

AUTOFENIX S.A.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003**



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Autofenix S. A.

Quito, 12 de Marzo del 2005

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Autofenix S. A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Autofenix S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • www.guerra-asociados.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.

Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

Autofenix S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	88.240	96.842
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	978.462	1'137.998
Inventarios (Nota 6)	614.917	877.848
Gastos Anticipados	<u>33.985</u>	<u>43.872</u>
Total Activos Corrientes	1'715.604	2'156.560
<u>Propiedad, Planta y Equipo</u> (Nota 7)		
Terrenos	72.600	-
Construcciones en Curso	-	114.168
Instalaciones y Adecuaciones	283.539	57.248
Muebles y Equipos	41.163	38.537
Equipo Electrónico y de Computación	76.784	62.687
Herramientas	12.948	19.979
Vehículos	7.446	5.000
Depreciación Acumulada	<u>(54.197)</u>	<u>(23.944)</u>
Total Activo Fijo, neto	440.283	273.675
Otros Activos (Nota 8)	<u>84.138</u>	<u>18.629</u>
Total	<u>2'240.025</u>	<u>2'448.864</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

Autofenix S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Sobregiros y Obligaciones Bancarias (Nota 9)	8.669	149.489
Cuentas por Pagar (Nota 10)	891.424	851.879
Préstamos de Accionistas y Terceros (Nota 11)	177.083	296.464
Pasivos Acumulados (Nota 12)	<u>14.537</u>	<u>3.863</u>
Total Pasivos Corrientes	1'091.713	1'301.695
Préstamos de Terceros a Largo Plazo (Nota 11)	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Total Pasivos	1'591.713	1'801.695
<u>Patrimonio</u>		
Capital Social (Nota 14)	656.075	656.075
Reserva Legal	6.231	6.231
Resultado de Ejercicios Anteriores	(15.137)	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>1.143</u>	<u>(15.137)</u>
Total Patrimonio	<u>648.312</u>	<u>647.169</u>
Total	<u>2'240.025</u>	<u>2'448.864</u>

Autofenix S.A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas Netas	7'186.310	7'559.747
Costos de Ventas	<u>(6'518.699)</u>	<u>(6'884.313)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	667.611	675.434
<u>Gastos de Administración y Ventas</u>		
Gastos de Administración	(97.441)	(106.231)
Gastos de Ventas	(381.648)	(407.469)
Gastos de Talleres y Repuestos	<u>(118.467)</u>	<u>(89.179)</u>
Total Gastos	<u>(597.556)</u>	<u>(602.879)</u>
Utilidad Operacional	70.055	72.555
<u>Otros Ingresos (Gastos)</u>		
Gastos Financieros, netos	(105.249)	(181.743)
Otros Ingresos	<u>44.718</u>	<u>95.419</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	<u>(60.531)</u>	<u>(86.324)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>9.524</u>	<u>(13.769)</u>
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 13)	(1.429)	(566)
Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>(6.952)</u>	<u>(802)</u>
	<u>(8.381)</u>	<u>(1.368)</u>
Utilidad (Pérdida), neta del ejercicio	<u>1.143</u>	<u>(15.137)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

Autofenix S.A.
Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Estado de Cambios en el Patrimonio
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	250.000	-	-	62.306	312.306
Apropiación de utilidades 2002	56.075	6.231	-	(62.306)	-
Aumento de capital	350.000	-	-	-	350.000
Pérdida del ejercicio, 2003	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15.137)</u>	<u>(15.137)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	656.075	6.231	-	(15.137)	647.169
Transferencia de resultados	-	-	(15.137)	15.137	-
Utilidad del ejercicio, 2004	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.143</u>	<u>1.143</u>
Saldos al 31 de diciembre 2004	<u>656.075</u>	<u>6.231</u>	<u>(15.137)</u>	<u>1.143</u>	<u>648.312</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

Autofenix S.A.
Años que Terminaron el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
Estado de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	7'319.047	7'883.929
Pagado a proveedores y empleados	(6'747.352)	(8'133.981)
Intereses pagados, neto	(81.899)	(114.314)
Otros ingresos, neto	<u>44.718</u>	<u>27.990</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	534.514	(336.376)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Ventas de activos fijos, neto	77.937	-
Compras de activo fijo	<u>(354.552)</u>	<u>(215.000)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(276.615)	(215.000)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Préstamos recibidos	-	750.681
Aumento de capital	-	350.000
Préstamos cancelados	(181.237)	(719.444)
(Disminución) obtención de sobregiro bancario	<u>(85.264)</u>	<u>93.933</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	(266.501)	<u>475.170</u>
(Disminución) del Flujo de Efectivo	(8.602)	(76.206)
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>96.842</u>	<u>173.048</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	<u>88.240</u>	<u>96.842</u>
<u>Conciliación de la Utilidad (Pérdida Neta con el Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) en las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.143	(15.137)
Ajustes para Conciliar la Utilidad (pérdida) Neta con el Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) en las Actividades de Operación:		
Provisión para cuentas incobrables	-	9.786
Depreciaciones y amortizaciones	43.829	23.040
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	188.366	(714.772)
Disminución (aumento) en inventarios	262.931	(70.930)
Disminución en gastos anticipados	9.887	7.005
(Aumento) en otros activos	(65.509)	-
Aumento en cuentas por pagar	85.702	435.525
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>8.165</u>	<u>(10.893)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	<u>534.514</u>	<u>(336.376)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.

Autofenix S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Koreacars S. A., fue constituida en el Ecuador el 29 de Agosto del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de octubre del mismo año, cuyo objeto social principal es la prestación de servicios de mecánica automotriz e industrial; el ensamblaje y subensamblaje de vehículos; servicios de soldadura, pintura, enderezada y reparación de vehículos, la importación, fabricación, compra - venta, exportación, comercialización y distribución de toda clase vehículos, motores, equipos y maquinarias, repuestos partes y piezas. El 19 de Mayo del 2004 bajo el No. 1566 del Registro Mercantil se cambió la denominación de la Compañía "Koreacars S.A." por la de Autofenix S.A.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros.

Estimación para Cuentas Incobrables

La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo están registradas al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Autofenix S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

Instalaciones y Adecuaciones	10%
Muebles y Equipos	10%
Herramientas	10%
Equipo Electrónico y de Computación	33% y 20%
Vehículos	20%

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Nota 3 – Indices de Precios al Consumidor

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permiten efectuar una adecuada interpretación de los estados financieros. El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (Inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Autofenix S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2002	9,40
2003	6,07
2004	1,95

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	5.633	66.339
Bancos	<u>82.607</u>	<u>30.503</u>
Total	<u>88.240</u>	<u>96.842</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	503.464	721.449
Vehículos usados	51.750	-
Aseguradoras	50.391	-
Tarjetas de crédito	7.307	-
Relacionadas:		
Aekía	-	25.367
Credicars	-	161.217
Invelei	-	550
Empleados	36.543	36.733
Accionistas	176.188	11.037
Anticipos de proveedores:		
Aekía	-	56.052
Otros	-	5.936
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	21.032	13.719
Impuesto al valor agregado – IVA	127.021	107.292
Otros	19.072	14.382
Provisión para cuentas incobrables	<u>(14.306)</u>	<u>(15.736)</u>
Total	<u>978.462</u>	<u>1'137.998</u>

Autofenix S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	(15.735)	(5.949)
Provisión del año	-	(11.187)
Bajas	<u>1.429</u>	<u>1.400</u>
Saldo al final del año	<u>(14.306)</u>	<u>(15.736)</u>

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Inventarios de vehículos	569.073	676.688
Inventarios de furgonetas	-	81.804
Inventarios de camiones	-	12.108
Inventario de repuestos y accesorios	45.844	80.132
Inventario obsoleto	<u>-</u>	<u>27.116</u>
Total	<u>614.917</u>	<u>877.848</u>

Autofenix S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	Saldo Inicial 2003	Adiciones	Reclasifi- caciones	Saldo Final 2003	Adiciones	Bajas	Reclasifi- caciones	Ventas	Ajustes	Saldo Final 2004
Terrenos	-	-	-	-	72.600	-	-	-	-	72.600
Construcciones en Curso	-	114.168	-	114.168	96.761	-	(149.489)	-	(61.440)	-
Instalaciones y Adecuaciones	22.371	34.777	100	57.248	145.350	-	138.863	(57.922)	-	283.539
Muebles y Equipos	14.101	14.722	9.714	38.537	10.799	-	6.236	(9.829)	(4.580)	41.163
Equipos Electrónicos y de Computación	33.149	30.272	(734)	62.687	19.035	(1.280)	4.390	(4.121)	(3.927)	76.784
Herramientas	7.847	15.532	(3.400)	19.979	7.561	-	-	(14.592)	-	12.948
Vehículos	-	5.000	-	5.000	2.446	-	-	-	-	7.446
Subtotal	77.468	214.471	5.680	297.619	354.552	(1.280)	-	(86.464)	(69.947)	494.480
Depreciación Acumulada	(5.890)	(18.040)	(14)	(23.944)	(43.825)	469	-	8.527	4.576	(54.197)
Total	<u>71.578</u>	<u>196.431</u>	<u>5.666</u>	<u>273.675</u>	<u>310.727</u>	<u>(811)</u>	<u>-</u>	<u>(77.937)</u>	<u>(65.371)</u>	<u>440.283</u>

Autofenix S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8– Otros Activos

El detalle de Otros Activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Derechos de marca	-	16.250
Gastos de constitución	-	2.379
Proyecto chapa y pintura	<u>84.138</u>	-
Total	<u>84.138</u>	<u>18.629</u>

Mediante convenio entre Asiauto y Koreacars, el valor inicial de los derechos de la marca KIA fue de US\$ 25.000, los cuales se amortizarán a 5 años a partir de abril del 2002. En el año 2003 el gasto por amortización fue de US\$ 5.000, y para el año 2004 el saldo total se disminuyó por motivo de cambio de la marca de comercialización, compensando con cuentas mantenidas con Asiauto - Aekía.

Nota 9 – Sobregiros y Obligaciones Bancarias

El detalle de los Sobregiros y Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sobregiros bancarios (*)	8.669	93.933
Corporación Financiera Nacional – CFN, préstamo inicial de US\$ 500.000 garantizado con propiedades de los socios que venció el 17 de enero del 2004 a una tasa de interés del 10.05 % con un período de gracia de 3 meses	<u>-</u>	<u>55.556</u>
Total	<u>8.669</u>	<u>149.489</u>

(*) Sobregiro contable correspondiente a la cuenta Banco de Guayaquil

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores:		
Maresa	836.082	-
Aekía	1.072	541.139
Otros	8.440	251.776
Sueldos y obligaciones por pagar	2.212	24.590
Retenciones en la fuente	19.418	34.374
Anticipos de clientes	<u>24.200</u>	-
Total	<u>891.424</u>	<u>851.879</u>

Autofenix S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Préstamos de Accionistas y Terceros

El detalle de los Préstamos de Accionistas y Terceros al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamos de accionistas	-	50.681
Préstamos de terceros	150.000	225.000
Intereses por pagar	<u>27.083</u>	<u>20.783</u>
Total	<u>177.083</u>	<u>296.464</u>

Los Préstamos de Accionistas corresponden al crédito otorgado por el Sr. Gustavo Polo, garantizado mediante letra de cambio que venció el 16 de Enero del 2004, a una tasa de interés del 8% anual.

Los préstamos de terceros corresponde a la parte corriente del crédito proveniente del exterior otorgado por el Sr. Manuel Herrera Gonzáles, que vence en agosto del 2005 con renovación automática. La porción a largo plazo asciende a US\$ 500.000, garantizado con pagaré, a una tasa de interés del 12.5% anual, el cual se encuentra registrado como crédito externo del sector privado en el Banco Central del Ecuador.

Nota 12 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios sociales	6.156	2.495
15% Participación trabajadores	1.429	566
Impuesto a la renta de la compañía	<u>6.952</u>	<u>802</u>
Total	<u>14.537</u>	<u>3.863</u>

Nota 13 – Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta es como sigue:

Autofenix S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad (Pérdida) contable del año	9.524	(13.769)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	-	<u>17.542</u>
Base 15% participación trabajadores	<u>9.524</u>	<u>3.773</u>
15% participación trabajadores	<u>1.429</u>	<u>566</u>
Utilidad (Pérdida) contable del año	9.524	(13.769)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	22.741	17.542
<u>Menos:</u>		
15% Participación trabajadores	1.429	566
Amortización de pérdidas	<u>3.027</u>	-
Base imponible impuesto a la renta	<u>27.809</u>	<u>3.207</u>
Impuesto a la renta	6.952	802
<u>Menos:</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	-	(1.150)
Retenciones en la fuente	<u>(7.313)</u>	<u>(13.719)</u>
Crédito tributario	<u>(361)</u>	<u>(14.067)</u>

Nota 14 – Capital Social

El 11 de marzo del 2002 la compañía realizó un primer aumento de su capital social en US\$ 249.200, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2002, está constituido por 250.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

El 23 de diciembre del 2003, la compañía aumentó su capital social en US\$ 406.075, con lo cual, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 su capital suscrito y pagado se encuentra constituido por 656.075 acciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

Nota 15 – Impuesto al Valor Agregado

Las declaraciones del Impuesto al Valor Agregado – IVA, realizadas por la compañía en los años 2004 y 2003, presentan diferencias con los movimientos registrados contablemente, por lo que se ha presentado el reclamo por pago indebido.

Autofenix S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Avalos y Garantías

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía a suscrito con el Banco del Pichincha un Aval Bancario a favor de Maresa por el valor de US\$ 450.000, con fecha de vencimiento el 25 de noviembre del 2005, para garantizar las compras de vehículos marca Mazda. Para lo cual se ha establecido una prenda comercial ordinaria sobre el stock de vehículos marca Mazda a favor del Banco del Pichincha por el valor de US\$ 516.136.
