

32740

NEOCAMIONES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

CONTENIDO:

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US \$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Directores de:
NEOCAMIONES S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de NEOCAMIONES S.A., al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. El informe correspondiente al año 2007 contiene una salvedad, la misma que se expone en la Nota 11.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con 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 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. Como se explica en la Nota 3, existen cuentas por cobrar vencidas sobre las cuales la Compañía no ha efectuado un análisis que permita determinar las provisiones requeridas para créditos incobrables. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar las provisiones requeridas para una adecuada valoración de las cuentas por cobrar.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NEOCAMIONES S. A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Como se menciona en la Nota 12, los estados financieros adjuntos correspondientes al año 2008 han sido restablecidos para reflejar ajustes por diferencias de inventarios, depreciaciones, provisiones de intereses por pagar y registrar otros gastos administrativos.



Freire Hidalgo
auditores s.a.

6. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país se dieron ciertas condiciones adversas para la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y los resultados futuros de la compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos, deben ser leídos y analizados considerando la situación mencionada.

Quito, 16 de julio de 2009

Registro en la
Superintendencia de
Compañías No. 634

Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

NEOCAMIONES S.A.**BALANCES GENERALES****Al 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007****(expresados en miles de dólares estadounidenses)**

ACTIVOS:	NOTAS	(Restablecido) 2008	2007
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		609	170
Cuentas y documentos por cobrar	3, 8	1,250	1,394
Inventarios	4	214	264
Total		2,073	1,828
Activos fijos, neto	5	27	146
Otros Activos		-	7
TOTAL ACTIVOS		2,100	1,981
PASIVOS:			
PASIVOS CORRIENTES	6, 8		
Obligaciones financieras		26	158
Cuentas y documentos por pagar		1,744	1,680
		1,770	1,838
Pasivo a Largo Plazo		102	26
TOTAL PASIVOS		1,872	1,864
PATRIMONIO (véase estado adjunto)	7	228	117
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,100	1,981

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

NEOCAMIONES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(expresados en miles de dólares estadounidenses)

	NOTAS	(Restablecido) 2008	2007
Ventas Netas		2,070	3,877
Costo de ventas		<u>(1,814)</u>	<u>(3,573)</u>
Utilidad bruta en ventas		256	304
Otros ingresos de operación		419	748
Gastos de operación:			
Gastos de ventas		(63)	(685)
Gastos administrativos y financieros		<u>(371)</u>	<u>(254)</u>
Utilidad (Pérdida) de operación		241	113
Otros ingresos (egresos)		(63)	(29)
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuestos a la renta		178	84
Participación a trabajadores	9	(27)	(13)
Impuesto Renta	9	<u>(40)</u>	<u>(19)</u>
Utilidad Neta		<u>111</u>	<u>52</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

NEOCAMIONES S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

(expresados en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2006	1	200	-	(25)	176
Reserva Legal	-	-	13	(13)	-
Capitalización de utilidades	119	-	-	(119)	-
Provisión 15% trabajadores e impuesto renta 2006	-	-	-	(111)	(111)
Utilidad neta	-	-	-	52	52
Saldos al 31 de diciembre de 2007	120	200	13	(216)	117
Apropiación a reserva legal	-	-	3	(3)	-
Utilidad neta	-	-	-	111	111
Saldos al 31 de diciembre de 2008	120	200	16	(108)	228

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

NEOCAMIONES S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

(expresados en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de operaciones:		
Utilidad neta	111	52
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Provisiones	4	(111)
Depreciaciones	96	14
	<u>100</u>	<u>(97)</u>
Operaciones del período:		
Cuentas y documentos por cobrar	140	(32)
Inventarios	50	510
Cuentas y documentos por pagar	64	(262)
Obligaciones financieras	(132)	(155)
	<u>122</u>	<u>61</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	333	16
Flujo de inversiones:		
Activos fijos	23	(35)
Otros activos	7	14
	<u>30</u>	<u>(21)</u>
Efectivo provisto por flujo de inversiones	30	(21)
Flujo de financiamiento		
Préstamos bancarios largo plazo	76	26
	<u>76</u>	<u>26</u>
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	76	26
Incremento (disminución) del flujo de fondos	439	21
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	170	149
	<u>609</u>	<u>170</u>
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	609	170

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

NEOCAMIONES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 29 de noviembre de 2002, bajo la denominación de NEOTRUCK S.A., inscrita en el registro mercantil el 20 de diciembre de 2002. Por decisión de la Junta General de Accionistas, el 19 de junio de 2007 cambió su razón social a "NEOCAMIONES S.A.".

El objeto social de la compañía es la exportación, importación, comercialización, consignación de todo tipo de vehículos en general permitidos por la ley, comercialización de repuestos automotrices así como sus piezas y partes, la alineación, balanceo, mantenimiento, revisión, chequeo, servicio posventa y toda actividad relacionada con un centro de servicios para vehículos, entre otros.

Las operaciones de NEOCAMIONES S.A. son la comercialización y servicio post venta de vehículos marca Hyundai en Quito.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país se dieron ciertas condiciones adversas para la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. El Gobierno Ecuatoriano se encuentra adoptando ciertas estrategias y medidas para poder cubrir los efectos generados por la situación mencionada, entre los cuales constan reajustes al presupuesto general de estado, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del estado, restricción de importaciones, creación de nuevos impuestos; entre otras.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la compañía. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos y analizados considerando la situación mencionada.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre de 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Con fecha 20 de noviembre de 2008 el organismo de control mediante Resolución No. 08.G.DSC posterga la aplicación de tales normas de la siguiente manera.

1. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010 las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición, para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4 millones al 31 de diciembre de 2007, las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011

2.2. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.3. Equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos.

2.4. Estimación para cuentas de cobro dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

2.5. Inventarios

Los inventarios de vehículos y repuestos se registran al costo de adquisición. El costo de ventas para repuestos se determina por el método promedio para ítems de similares especificaciones, el cual no excede el valor neto realizable.

2.6. Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

2.7. Otros activos

Constituye principalmente garantías, las cuales están registrados al valor nominal.

2.8. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.9. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades imponibles, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que éstas se capitalicen por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, debiendo perfeccionarse con la inscripción de la respectiva escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

2.10. Reserva Legal

La Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

2.11. Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

2.12. Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones las cuales podrían ser significativas.

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	399	712
Administración Tributaria	238	162
Préstamos Intercompañías	589	493
Otros cuentas por cobrar	<u>43</u>	<u>42</u>
	1,269	1,409
 Provisión para cuentas de dudoso cobro (1)	 <u>(19)</u>	 <u>(15)</u>
Total	<u>1,250</u>	<u>1,394</u>

(1) Existen cuentas por cobrar vencidas por aproximadamente USD \$ 400 mil, sobre los cuales la compañía no ha efectuado un análisis que permita determinar las provisiones necesarias para incobrables.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	15	8
Provisión del año	<u>4</u>	<u>7</u>
Saldo al cierre	<u>19</u>	<u>15</u>

NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Vehículos	-	85
Repuestos	<u>214</u>	<u>179</u>
Total	<u>214</u>	<u>264</u>

NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
Construcciones en curso	0	85	-
Instalaciones	19	19	10
Maquinaria y equipo	1	-	
Equipos de Computación	7	7	33.33
Muebles, enseres y equipos de oficina	16	16	10
Vehículos	10	36	20
Herramientas y equipos de taller	19	19	10
	<u>72</u>	<u>182</u>	
Depreciación acumulada	(45)	(36)	
Total	<u>27</u>	<u>146</u>	

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto	146	125
Retiros, neto	(23)	35
Depreciación	<u>(96)</u>	<u>(14)</u>
Saldo al cierre	<u>27</u>	<u>146</u>

NOTA 6.- PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones Financieras	26	158
Proveedores	1,432	660
Intercompañías	165	85
Anticipo clientes	67	794
Imp.por pagar y beneficios sociales (1)	63	63
Otras	<u>17</u>	<u>78</u>
Total	<u>1,770</u>	<u>1,838</u>

(1) Incluye USD \$ 27 mil de provisión participación trabajadores.

NOTA 7.- CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2008 la composición del capital accionario es de 120.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1 cada una.

NOTA 8.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos con compañías relacionadas son:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por cobrar intercompañías		
Autorusia	471	368
Neohyundai	-	20
Quito Motors S.A.C.I.	49	49
Neoauto	68	51
Otros	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>593</u>	<u>493</u>
 Cuentas por pagar intercompañías		
Neoauto	720	79
Neohyundai	817	644
Otros	<u>-</u>	<u>6</u>
	<u>1,537</u>	<u>729</u>

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2008 preparada por la compañía.

	2008	2007
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	178	84
15% participación empleados	(27)	(13)
Gastos no deducibles	63	35
Amortización pérdidas ejercicios anteriores	(54)	(30)
Utilidad gravable	160	76
25% impuesto a la renta	40	19
Retenciones en la fuente del año	25	40
Crédito tributario años anteriores	39	0
Saldo de crédito tributario	(24)	(21)

NOTA 10.- REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 30 de diciembre de 2008 se expide el Registro Oficial No. 497 – S en el que se publica la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, que entre otros aspectos se refiere a los siguientes temas:

Reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinaria y equipos nuevos y efectúen el correspondiente aumento de capital;

Desde la vigencia de esta ley, hasta el 31 de diciembre de 2009, se someterán a la retención en la fuente del 5%, los pagos efectuados por concepto de intereses por créditos externos, siempre que el otorgante no se encuentre domiciliado en paraísos fiscales y que las tasas de interés no excedan de las máximas referenciadas fijadas por el Directorio del Banco Central del Ecuador;

Se modifica la tarifa del impuesto a la salida de divisas al 1%;

NOTA 11.- INFORME AUDITORIA AÑO 2007

El informe de auditoría externa a los estados financieros del año 2007 contiene la siguiente excepción, la misma que se transcribe a continuación:

“ Como se explica en la Nota 3, existen cuentas por cobrar originadas en años anteriores pendientes de recuperación, sobre las cuales la compañía no ha efectuado un análisis que permita determinar las provisiones requeridas para créditos incobrables. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de

auditoría, no pudimos determinar las provisiones requeridas para una adecuada valoración de las cuentas por cobrar...”.

NOTA 12.- AJUSTES REGISTRADOS POR LA COMPAÑÍA PARA MODIFICAR LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2008, han sido restablecidos para reflejar ajustes por diferencias de inventarios, depreciaciones, provisión de intereses por pagar y registrar otros gastos administrativos.

Un detalle de los principales ajustes se describe a continuación:

- Eliminación de inventarios en los rubros de vehículos y repuestos, contra pérdidas, al no existir físicamente tales inventarios; valor USD \$ 78,4 mil y USD \$ 38,3 mil; respectivamente;
- Registro de gasto provisión por intereses por pagar a proveedor: Neohyundai, por mora en el pago de obligaciones, por USD \$78,6 mil;
- Registro de gastos remodelaciones que se contabilizaron erróneamente como construcciones en curso, por USD \$ 85,2 mil;
- Registro de gastos administrativos por sueldos y beneficios sociales no registrados oportunamente, por USD \$ 18,1 mil;
- Otros gastos y pérdidas menores por aproximadamente USD \$ 10 mil , registrados como gastos no deducibles.

Con relación a los gastos de intereses y gastos de remodelaciones, la administración de la compañía está gestionando la obtención de los respaldos correspondientes que justifiquen tales gastos como deducibles.

NOTA 13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 16 de marzo de 2009, en adición a los ajustes que modifican los estados financieros, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.