



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

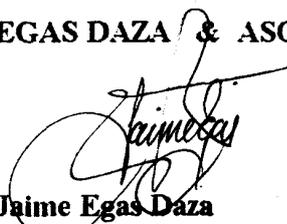
**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE SOUTH  
MOTORS S.A.**

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de SOUTH MOTORS S.A. al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOUTH MOTORS S.A. al 31 de Diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
  
4. Para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Control Tributario en lo referente a la vigilancia de las normas legales como Agente de Retención y Percepción hemos revisado el cumplimiento legal y cobros, del cual hemos obtenido evidencia y nos permite dar una seguridad razonable de que SOUTH MOTORS S.A. ha cumplido con estas disposiciones.

**Quito-Ecuador**  
**Febrero 06 del 2002**

**EGAS DAZA & ASOCIADOS**



**Jaime Egas Daza**  
**GERENTE AUDITORIA (SOCIO)**  
**REG. FIRMA AUDITORIA No 053**  
**REG. FIRMA CONTADORES No 042**

**SOUTH MOTORS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

CAJA	(NOTA 3)	39.207,56
BANCOS	(NOTA 4)	17.087,70
INVERSIONES	(NOTA 5)	13.479,70
CUENTAS X COBRAR CLIENTES	(NOTA 6)	294.718,26
INVENTARIOS	(NOTA 7)	274.183,44
PRESTAMOS EMPLEADOS	(NOTA 8)	202,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 9)	7.520,61
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 10)	<u>6.051,06</u>

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 652.460,33

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

ACTIVOS FIJOS	(NOTA 11)	18.573,25
OTROS ACTIVOS	(NOTA 12)	<u>560,48</u>

**TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES** 19.133,73

**TOTAL ACTIVOS** 671.594,06

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES**

OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 13)	436.839,94
CTAS POR PAGAR PROVEEDORES	(NOTA 14)	71.326,22
OTRAS CTAS POR PAGAR	(NOTA 15)	7.035,87
BENEFICIOS SOCIALES	(NOTA 16)	11.869,04
IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 17)	<u>13.584,35</u>

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 540.655,42

**TOTAL PASIVOS** 540.655,42

**PATRIMONIO**

CAPITAL	(NOTA 18)	200,00
RESERVAS	(NOTA 19)	24.310,76
APORTE S FUTURAS CAPII	(NOTA 20)	600,00
RESULT. EJERC. ANTERIORES	(NOTA 21)	64773,14
RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 22)	<u>41054,74</u>

**TOTAL PATRIMONIO** 130.938,64

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** 671.594,06

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**SOUTH MOTORS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas	3,172,538.14	
(-) Descuentos en Ventas	(127,905.46)	
(-) Devolución en Ven	<u>(10,120.03)</u>	
<b>VENTAS NETAS</b>		<b>3,034,512.65</b>
(-) Costo de Ventas		<u>(2,570,880.84)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>463,631.81</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Administracion	(63,423.68)	
Gastos de Ventas	<u>(294,391.38)</u>	<b>(357,815.06)</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>105,816.75</b>
<b>(-) EGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
<b>GASTOS FINANCIER</b>		
Intereses Bancarios	36,464.33	
Comisiones Bancarias	8,117.96	
Servicios Bancarios	<u>1,020.38</u>	<u>(45,602.67)</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Diferencia en Facturación	21.13	
Renta Interés Bancario	472.70	
Recuperación de Gastos	<u>3,832.88</u>	<b>4,326.71</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% PART. TRAB. Y DEL 25% IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u><b>64,540.79</b></u>
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES		(9,681.11)
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA		<u>(13,804.94)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><u><b>41,054.74</b></u></u>

**SOUTH MOTORS S.A.**  
**BALANCE COMPARATIVO**  
**DICIEMBRE 2000 A DICIEMBRE 2001**

C U E N T A S	SALDO AL 31/12/2000	SALDO AL 31/12/2001	AUMENTOS	DISMINUCIONES
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja	40.00	39,207.56	39,167.56	-
Bancos	37,521.83	17,087.70	-	20,434.13
Inversiones	14,910.92	13,479.70	-	1,431.22
Cuentas por Cobrar Clientes	75,003.28	294,718.26	219,714.98	-
Inventarios	204,881.06	274,183.44	69,302.38	-
Préstamos Empleados	57.31	202.00	144.69	-
Otras Cuentas por Cobrar	1,786.59	7,530.61	5,744.02	-
Impuestos Anticipados	-	6,051.06	6,051.06	0
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>334,200.99</b>	<b>652,460.33</b>	<b>340,124.69</b>	<b>21,865.35</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Activos Fijos	23,878.19	30,494.51	6,616.32	-
Depreciación Acumulada	(8,468.02)	(11,921.26)	(3,453.24)	-
Otros Activos	859.73	560.48	-	299.25
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16,269.90</b>	<b>19,133.73</b>	<b>3,163.08</b>	<b>299.25</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>350,470.89</b>	<b>671,594.06</b>	<b>343,287.77</b>	<b>22,164.60</b>
			<b>321,123,17</b>	
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Bancarias	102,384.41	436,839.94	334,455.53	-
Cuentas por Pagar Proveedores	79,327.63	71,326.22	-	8,001.41
Otras Cuentas por Pagar	57,186.00	7,035.87	-	50,150.43
Beneficios Sociales	9,170.45	11,869.04	2,698.59	-
Impuestos por Pagar	12,518.20	13,584.35	1,066.15	0
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>260,586.69</b>	<b>540,655.42</b>	<b>338,220.27</b>	<b>58,151.84</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>260,586.69</b>	<b>540,655.42</b>	<b>338,220.27</b>	<b>58,151.84</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	200.00	200.00	-	-
Reservas	24.11	24.11	-	-
Aportes Futuras Capitalizaciones	600.00	600.00	-	-
Reserva Revaloriz. Patrimonio	23,312.83	-	-	23,312.83
Reserva de Capital	973.82	24,286.65	23,312.83	-
Resultado Ejercicios Anteriores	26,931.86	64,773.14	37,841.28	-
Resultado del Ejercicio	37,841.28	41,054.74	3,213.46	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>89,883.90</b>	<b>130,938.64</b>	<b>64,367.57</b>	<b>23,312.83</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>350,470.59</b>	<b>671,594.06</b>	<b>402,587.84</b>	<b>81,464.67</b>
			<b>321,123,17</b>	

**SOUTH MOTORS S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo Recibido de Clientes	2,814,797.67	
Efectivo Pagado Proveedores	-2,648,184.63	
Efectivo Pagado por Gast. Adm. y Vtas.	-166,415.34	
<b>Efectivo Generado por Operación</b>		<b>197.70</b>
Efectivo Recibido por Otros Ingresos	4,326.71	
Efectivo Pagado Por Gastos Financieros	-45,602.67	
Efectivo Pagado Por Impuestos	-18,789.85	
Efectivo Pagado Empleados	-195,073.69	
Efectivo por Otras Cuentas por Pagar	-55,595.20	-310,734.70
<b>Flujo De Efectivo generado en actividades de Operación</b>		<b>-310,537.00</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSION**

Compra Activos Fijos	-6,616.32	
Recibido por Inversiones	1,431.22	-5,185.10
<b>Flujo de Efectivo generado en Actividades de Inversión</b>		

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Por Nuevas Obligaciones Bancarias	334,455.53	334,455.53
-----------------------------------	------------	------------

**AUMENTO EN EFECTIVO**

		<b>18,733.43</b>
EFFECTIVO AL 31-12-2000		37,561.83
<b>EFFECTIVO AL 31-12-2001</b>		<b><u>56,295.26</u></b>

**SOUTH MOTORS S.A**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad del Ejercicio después del 15% P.T.  
y 25% Impuesto a la Rta.

41,054.74

**Partidas que no afectan efectivo:**

Depreciación de Activos Fijos

3,453.24

3,453.24

**Efectivo Generado en Operación**

**44,507.98**

**Cambios en Partidas Operacionales**

(-) Aumento de Cuentas por Cobrar Clientes

-219,714.98

(-) Aumento de Inventarios

-69,302.38

(-) Aumento de Préstamos Empleados

-144.69

(-) Aumento de Otras Cuentas Por Cobrar

-5,744.02

(-) Aumento de Impuestos Anticipados

-6,051.06

(+) Disminución en Otros Activos

299.25

(-) Disminución en Cuentas por Pagar Proveedores

-8,001.41

(-) Disminución de Otras Cuentas por Pagar

-50,150.43

(+) Aumento en Beneficios Sociales

2,698.59

(+) Aumento en Impuestos por Pagar

1,066.15

**-355,044.98**

**Flujo de Efectivo Generado en Actividades de Operación**

**-310,537.00**

**SOUTH MOTORS S.A.**  
**MOVIMIENTO PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	200.00	600.00	16.63	7.48	23.312.83	973.82	26.931.86	37.841.28	89.983.90
TRANSFERENCIA UTILIDAD DEL 2000 A LA CTA. RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES							37.841.28	-37.841.28	-
TRANSFERENCIA DE SALDOS					-23.312.83	23.312.83			-
REGISTRO UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DEL 15% PART. TRAB. Y 25% IMPTO. RENTA.								41.054.74	41.054.74
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001</b>	<b>200.00</b>	<b>600.00</b>	<b>16.63</b>	<b>7.48</b>	<b>-</b>	<b>24.266.65</b>	<b>64.773.14</b>	<b>41.054.74</b>	<b>130.938.64</b>

## **“SOUTH MOTORS S.A.”**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

#### **1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La compañía SOUTH MOTORS S.A. Fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de Quito el 14 de Junio de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil # 1635 el 20 de Julio de 1994 y su objetivo principal es la comercialización, distribución, representación, importación y exportación de automotores embarcaciones, partes, piezas, accesorios e insumos para ellos.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791274245001

#### **2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

##### **a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico.

**b) ACTIVOS FIJOS**

Están presentados al costo histórico.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

**c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, mismos que oscilan entre 5 y 10 años.

**d) INVENTARIOS**

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

**e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO**

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

**f) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables.

**g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caja Chica	(a)	200.00	
Caja General	(b)	<u>39,007.56</u>	39,207.56

a) Incluye:

Caja Chica-Rosa Montenegro	<u>200.00</u>	200.00
----------------------------	---------------	--------

b) Incluye:

Caja-Tulcán	<u>39,007.56</u>	39,007.56
-------------	------------------	-----------

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Banco del Pichincha Cta Cte # 1472547	13,021.88	
St. Georges Bank Cta Cte # 3454488	<u>4,065.82</u>	17,087.70

NOTA 5.- INVERSIONES

Incluye:

Fondo Visión Popular	<u>13,479.70</u>	13,479.70
----------------------	------------------	-----------

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

Clientes 2001	277,194.83	
Tarjetas de Crédito 2001	6,157.51	
Documentos por Cobrar 2001	9,382.97	
Cheques Protestados 2001	<u>1,982.95</u>	294,718.26

NOTA 7.- INVENTARIOS

Incluye:

Inventario Casa Matriz		191.980.22	
Inventario Sucursales		43.231.65	
Importaciones en Tránsito	(a)	<u>38.971.57</u>	274.183.44

a) Incluye:

DONG AH 04		<u>38,971.57</u>	38,971.57
------------	--	------------------	-----------

NOTA 8.- PRESTAMOS EMPLEADOS

Incluye:

Préstamos Empleados		<u>202.00</u>	202.00
---------------------	--	---------------	--------

NOTA 9.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Relacionados		162.61	
Ctas. Por Cobrar Produbanco I.R.		38.51	
Kléber Acero		714.49	
Joffre Flores Arellano		<u>6.615.00</u>	7.530.61

NOTA 10.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Crédito Tributario I.V.A.		2.814.85	
Crédito Tributario Impto Renta - 02		<u>3,236.21</u>	6,051.06

NOTA 12.- OTROS ACTIVOS

Incluye:

Seguros Vehiculos		483.00	
Garantias por Arriendos		<u>77.48</u>	560.48

NOTA 13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Incluye:

Sobregiro Ocasional		99.948.36	
Préstamos Bancarios	(a)	<u>336.891.58</u>	436.839.94

a) Incluye:

BANCO	FECHA DE CONCESION	VALOR	FECHA DE VENCIMIENTO 2002
Produbank	17-Sep-01	43.250.27	13-Feb
Produbanco	26-Dic-01	45.000.00	26-Mar
St. Georges B	12-Sep-01	41.895.60	10-Oct
St. Georges B	22-Oct-01	37.368.75	1-Feb
St. Georges B	29-Nov-01	47.535.47	29-Mar
St. Georges B	29-Nov-01	33.879.19	23-Abr
St. Georges B	18-Dic-01	37.912.30	20-Ene
St. Georges B	27-Dic-01	<u>50.000.00</u>	2-May
		336.891.58	

NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Incluye:

Proveedores 2001		5.176.97	
Proveedores Extranjeros	(a)	<u>66.149.25</u>	71.326.22

a) Incluye:

Equipment Brockers Unlimit	19.350.00	
Multilantas Panamá	<u>46.799.25</u>	66.149.25

**NOTA 15.- OTRQS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

Antonio Carvajal	4.685.91	
Diners Club Ecuador	72.34	
Rosa Córdova	483.00	
Seguros por Pagar	<u>1.794.62</u>	7.035.87

**NOTA 16.- BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

IESS por Pagar	468.86	
Décimo Tercer Sueldo	1.291.67	
Décimo Cuarto Sueldo	21.20	
Fondos de Reserva	406.20	
15% Participación Empleados	<u>9.681.11</u>	11.869.04

**NOTA 17.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Incluye:

Retenciones en la Fuente	4.103.68	
Retenciones IVA	2.741.14	
Impuesto al Valor Agregado	<u>6.739.53</u>	13,584.35

**NOTA 18.- CAPITAL**

Incluye:

Capital Suscrito y Pagado	(a)	<u>200.00</u>	200.00
---------------------------	-----	---------------	--------

a) Incluye:

Martha Carvajal Arias	199.60		
Braulio Carvajal Arias	<u>0.40</u>	200.00	

**NOTA 19.- RESERVAS**

Incluye:

Reserva Legal	16.63		
Reserva Facultativa	7.48		
Reserva de Capital	<u>24.286.65</u>		24.310.76

**NOTA 20.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Incluye:

Martha Carvajal	590.40		
Eduardo Carvajal	<u>9.60</u>		600.00

**NOTA 21.- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES**

Incluye:

Ejercicio 1996	983.99		
Ejercicio 1997	4.649.13		
Ejercicio 1998	9.888.51		
Ejercicio 1999	11.410.23		
Ejercicio 2000	<u>37.841.28</u>		64.773.14

**NOTA 22.- RESULTADO DEL EJERCICIO**

Incluye:

Utilidad del Ejercicio	<u>41.054.74</u>		41.054.74
------------------------	------------------	--	-----------

**NOTA 23.- RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**NOTA 24.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de elaboración de este informe (06 de febrero del 2001) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

**NOTA 11 - ACTIVOS FIJOS**

<b>CUENTAS</b>	<b>SALDO AL 31/12/2000</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>RETIROS</b>	<b>DEPRECIAC. 2001</b>	<b>SALDO AL 31/12/2001</b>
ADECUACION LOCAL ARRIENDO	1,078.75	1,177.41			<b>2,256.16</b>
MAQUINARIA	7,825.40	474.38			<b>8,299.78</b>
MUEBLES Y ENSERES	4,596.94	109.53			<b>4,706.47</b>
EQUIPOS DE OFICINA	1,678.91	4,830.00			<b>6,508.91</b>
EQUIPOS DE COMPUTACION	5,179.10	25.00			<b>5,204.10</b>
VEHICULOS	3,519.09	-			<b>3,519.09</b>
DEPRECIAC. ACUMUL. ACTIVOS FIJOS	8,468.02			-3,453.24	<b>-11,921.26</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15,410.17</b>	<b>6,616.32</b>	<b>-</b>	<b>-3,453.24</b>	<b>18,573.25</b>