

40434

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.

Firma miembro de  International

Rusia N9-32 y Shyris
Telf.: 226-6110 • Fax: 245-6984
E-mail: catig@andinanet.net
Casilla: 17-21-726 • Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE S. M.
SOUTH MOTORS S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de S. M. SOUTH MOTORS S. A., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la administración, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de S. M. SOUTH MOTORS S. A., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.
4. Existen contingencias que, a criterio de los abogados de la Compañía, son probables, debido a conflictos legales de carácter civil, laboral y penal, en contra de la Compañía, sus accionistas y sus administradores. El futuro de los negocios de la Compañía depende del éxito con que se sobrelleven estas contingencias.

Marzo 25, 2007



Marce Atig Cruz
Representante Legal
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos	3	68.904
Clientes por Cobrar, neto	4	799.174
Inventarios		488.317
Otras cuentas por cobrar	5	496.803
Impuestos		12.435
Otros activos corrientes	7	<u>37.692</u>
Total Activo Corriente		1.903.325
PROPIEDAD, MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS	6	245.472
TOTAL ACTIVO		<u>2.148.797</u>

Ver notas a los estados financieros

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar		283.423
Obligaciones con instituciones financieras	8	175.387
Obligaciones acumuladas por pagar	9	44.731
Otras provisiones		100.000
Impuestos por pagar	10	4.480
Total Pasivo Corriente		<u>608.021</u>
Deuda a largo plazo	11	928.946
PATRIMONIO	12	611.830
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.148.797</u>

Ver notas a los estados financieros

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares norteamericanos)

Ventas netas	3.293.953
Costo de producción y ventas	<u>(2.523.926)</u>
Utilidad bruta en ventas	770.027
Gastos de operación	
Gastos de ventas	(267.744)
Otros gastos operacionales	<u>(361.505)</u>
Total Costos y Gastos	<u>(629.249)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	140.778
Otros ingresos no operacionales	15.243
Gastos financieros neto de ingresos	<u>(21.092)</u>
Otros egresos no operacionales	<u>(5.849)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A COLABORADORES E IMPUESTOS	134.929
15 % participación laboral	(20.239)
25 % de impuesto a la renta	<u>(33.879)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>80.811</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al comienzo del año	30.800	-	14.022	24.294	401.782	470.898
Aporte y reclasificación		140.000	11.290	-	(91.169)	60.121
Utilidad neta del período	-	-	-	-	80.811	80.811
Saldo al final del año	30.800	140.000	25.312	24.294	391.424	611.830

Ver notas a los estados financieros consolidados

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2007

(Expresado en dólares norteamericanos)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE
OPERACIÓN

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por actividades de operación

Utilidad Neta del Período	80.811

Depreciación de propiedad, planta y equipo	21.898
Cambios en activos y pasivos de operaciones:	
Cuentas por Cobrar	(267.755)
Otros Activos (Diferidos)	49.490
Cuentas por Pagar	101.592
Otras cuentas por pagar	1.275
Prestaciones y beneficios sociales	16.381

<i>Total de Ajustes a la utilidad neta</i>	<i>(80.119)</i>

<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	<i>692</i>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:	
Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto)	(14.690)

<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<i>(351.111)</i>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:	
Dividendos netos	60.121
Incremento de obligaciones bancarias	(8.151)

<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	<i>51.970</i>

Incremento neto del efectivo	37.972
Efectivo al inicio del año	30.932

<i>Efectivo al final del año</i>	<i>68.904</i>
	=====

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresadas en dólares norteamericanos)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

S. M. SOUTH MOTORS S. A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaría Décimo Primera del Cantón Quito, el 14 de junio de 1994, aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución no. 94.I.I.I.1421 del 28 de junio de 1994. Fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 1635, Tomo 125 el 20 de julio de 1994. Tiene un plazo de duración de cincuenta años.

La compañía tiene por objeto social la comercialización, distribución, representación, importación y exportación de automotores, embarcaciones, partes, piezas, accesorios e insumos de los mismos. La Compañía puede aceptar y tomar a su cargo, consignaciones, contratos de comisión o depósito, de firmas nacionales o extranjeras, así como aceptar y ejercer comisiones, agencias y representaciones de casa productoras o comerciales del país o exterior que se relacionen con este objeto social. Para el cumplimiento de sus fines, la compañía llevará a cabo todos los actos y contratos que sean necesarios y que tengan relación con su objeto, pudiendo asociarse o representar a otras compañías, sean estas nacionales o extranjeras.

NOTA 2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

b) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inventarios.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de América. La República del Ecuador no emite papel

moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

d) Valores de Inversión

Los valores de inversión se mantienen al costo. La Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si existe una evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. De existir alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado de resultados.

e) Inventarios

Los inventarios son registrados a su costo de adquisición por las compras realizadas, el cual no excede al valor de mercado. El control del inventario, las adquisiciones e importaciones son de exclusiva responsabilidad de la Presidencia Ejecutiva.

f) Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedades, mobiliario, equipo y mejoras:

1. Uso en procesos de producción, trabajos, servicios de renta o para necesidades de administración de la compañía;
2. Uso durante un período de tiempo [vida económica] que exceda de 12 meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se registran a su costo histórico, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

g) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es

estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

h) Ingresos

Los Ingresos se registran por la venta neta efectiva de inventarios y por los servicios prestados.

i) Costo de ventas

El costo de ventas es determinado a través de diferencia de inventarios, más las adquisiciones de materia prima, materiales, mano de obra que se han incurrido durante el ejercicio.

j) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización de suministros y materiales.

k) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimada se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

l) Cuentas por cobrar y Reserva para Cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para cuentas incobrables.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del balance de situación, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado de resultados como una provisión para pérdida por deterioro.

m) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en los estados financieros.

n) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

o) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

A la fecha del balance existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre del 2007, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 el detalle es como sigue:

Caja chica	4.127
Efectivo en bancos	64.777
Total	<u>68.904</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 el detalle es como sigue:

Clientes	807.866
Provisión cuentas incobrables	(8.692)
Total	<u>799.174</u>

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, la composición es como sigue:

Empleados	314.126
Cuentas por cobrar relacionadas	182.677
Total	<u>496.803</u>

NOTA 6. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle es como sigue:

Equipos de oficina, computación y adecuaciones	100.340
Bodegas	187.757
Muebles y enseres	6.512
Vehículos	15.790
Total Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	<u>310.399</u>
(-)Depreciaciones y amortizaciones	<u>64.927</u>
Saldo neto	<u>245.472</u>

El movimiento de las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras durante el periodo fue el siguiente:

Costo histórico al inicio del año	252.680
(+) Adiciones	21.189
(-) Retiros	<u>(6.499)</u>
Costo al cierre del año	267.370
(-) Depreciación acumulada	<u>(21.898)</u>
	<u>245.472</u>

NOTA 7. OTROS ACTIVOS

Corresponde principalmente a seguros pagados por anticipado.

NOTA 8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Con vencimiento definitivo en junio del 2008, la deuda está garantizada por la Presidencia Ejecutiva, a una tasa del 11%.

NOTA 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

El detalle al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Participación de los colaboradores en las utilidades	20.239
Obligaciones con los empleados y Beneficios sociales	21.522
IESS por pagar	2.970
Total	<u>44,731</u>

NOTA 10 - IMPUESTO POR PAGAR

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad según estados financieros, neta después de participación a trabajadores	114.690
Gastos no deducibles	20.827
Ingresos exentos	-
Utilidad gravable	135.517
Impuesto a la renta causado (cargado a resultados)	33.879

NOTA 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El detalle al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Prestamos accionistas locales	502.918
Obligaciones con terceros	426.028
Total	928.946

NOTA 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido de la compañía es de 30.800 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 30.800 acciones de un dólar cada una.

Aporte Futuras Capitalizaciones - Esta cuenta se incrementa debido a aportes voluntarios de cada accionista; no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva de Capital - Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados - Corresponde a utilidades retenidas de ejercicios anteriores. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas futuras.

Impuesto a la renta - Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2007.

Nota 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 25 de marzo del 2007, la compañía aumento su capital pagado,

apropiándose de los aportes para futuras capitalizaciones por USD \$ 140.000. Por otro lado, no se produjeron eventos que en 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.

Como se menciona en el párrafo 4 de la opinión de los auditores externos, la compañía efectuó una provisión para contingencias legales por usd \$ 100.000, en virtud de los procesos civiles, laborales y penales que se han iniciado en contra de la Compañía, sus accionistas y sus administradores.

En opinión de los abogados de la Compañía, las contingencias son probables.

ATIG AUDITORES ASESORES CÍA LTDA.
