

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

**AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Recibido el 28 de abril



S. M. SOUTH MOTORS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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

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 2008 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 2008, 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 sobreleven estas contingencias.

Abril 3, 2009


Marco 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 2008

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja/ Bancos	3	4,092
Clientes por Cobrar, neto	4	1,127,779
Inventarios		562,353
Otras cuentas por cobrar	5	389,311
Impuestos		47,363
Otros activos corrientes	7	16,621
Total Activo Corriente		<u>2,147,519</u>
PROPIEDAD, MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS	6	246,252
TOTAL ACTIVO		<u><u>2,393,771</u></u>

Ver notas a los estados financieros

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias		93,406
Cuentas por pagar	8	483,724
Impuestos por pagar	9	29,316
Otros pasivos corrientes		<u>97,516</u>
Total Pasivo Corriente		703,962
Deuda a largo plazo	10	1,035,550
PATRIMONIO	11	654,259
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,393,771</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 2008
(Expresado en dólares norteamericanos)

Ventas netas	3.483.143
Costo de producción y ventas	<u>(2.723.687)</u>
Utilidad bruta en ventas	759.456
Gastos de operación	
Gastos de ventas	(284.443)
Otros gastos operacionales	<u>(316.472)</u>
Total Costos y Gastos	<u>(600.915)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	158.541
Otros ingresos no operacionales	1.644
Gastos financieros neto de ingresos	<u>(22.781)</u>
Otros egresos no operacionales	<u>(21.137)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A COLABORADORES E IMPUESTOS	137.404
15 % participación laboral	(20.493)
25 % de impuesto a la renta	<u>(29.316)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>87.595</u>

Ver notas a los estados financieros

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al comienzo del año	30,800	140,000	25,312	7	24,287	391,424	611,830
Distribución de resultados	-	-	10,163	336,095	-	-346,258	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-45,166	-45,166
Aumento de capital	140,000	-140,000	-	-	-	-	-
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	87,595	87,595
Saldo al final del año	170,800	-	35,475	336,102	24,287	87,595	654,259

Ver notas a los estados financieros

SOUTH MOTORS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de Efectivo por actividades de operación:

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

Utilidad neta del Período 87,595

Depreciación de propiedad, planta y equipo 29,445

Cambios en activos y pasivos de operaciones:

Cuentas por Cobrar (234,970)

Inventarios (74,036)

Cuentas por Pagar 71,105

Otras cuentas por pagar 24,836

Total de Ajustes a la utilidad neta (183,620)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación (96,025)

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Adiciones en Propiedad, planta y equipo (Neto) (30,225)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (30,225)

Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento:

Aumento de deuda a largo plazo: 106,604

Dividendos pagados (45,166)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión 61,438

Incremento neto del efectivo (64,812)

Efectivo al inicio del año 68,904

Efectivo al final del año **4,092**

S. M. SOUTH MOTORS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(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. 94.1.1.1.1421 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 materias primas, suministros, 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 períodos 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 2008, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3. CAJA / BANCOS

Al 31 de diciembre del 2008 el detalle es como sigue:

Caja	200
Bancos	3,892
Total	<u>4,092</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 el detalle es como así:

Clientes en general	747,232
Clientes relacionados	392,174
Provisión para cuentas incobrables	(11,627)
Total	<u>1,127,779</u>

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, la composición es como sigue:

Otras cuentas relacionadas por cobrar	5,845
Empleados	337,032
Proveedores por cobrar	46,434
Total	<u>389,311</u>

NOTA 6. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2008, el detalle es como sigue:

Maquinaria, equipo e instalaciones	85,085
Muebles y Enseres	3,083
Equipo de computación	12,553
Vehiculos	42,567
Bodegas	187,757
Total Propiedad Mobiliario y equipo	<u>331,045</u>
(-)Depreciaciones y amortizaciones	<u>-84,793</u>
Saldo neto	246,252

NOTA 7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Corresponde principalmente a garantías y seguros pagados por anticipado.

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR

El detalle al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

Proveedores por pagar	298,189
Otros pasivos	
Impuestos por pagar	41,675
Otras cuentas por pagar	124,860
Préstamos de terceros	19,000
Total	<u>483,724</u>

NOTA 9. IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

Utilidad neta de la participación laboral	116,792
(+) Gastos no deducibles	<u>471</u>
Utilidad gravable	117,263
Impuesto causado (cargado a resultados)	<u>29,316</u>

NOTA 10. DEUDA A LARGO PLAZO

El detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

Obligaciones bancarias	510,594
Documentos por pagar a terceros	424,956
Provisiones legales	100,000
Impuesto causado (cargado a resultados)	<u>1,035,550</u>

Con la garantía personal de los accionistas, la deuda a largo plazo vence en el año 2010, a una tasa fluctuante de acuerdo a las tasas del mercado.

NOTA 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social suscrito y pagado de la compañía es 170,800 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 170,800 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 2008.

NOTA 12 - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales los colaboradores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Nota 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 3 de abril del 2009, 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.

ATIG AUDITORES ASESORES CÍA LTDA.
