

INFORME DEL COMISARIO

A los señores Accionistas de S.M. South Motors S.A.

1.- He examinado el Balance de Situación de S.M. SOUTH MOTORS S.A., al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Situación, Flujo de Efectivo y de Evolución del Patrimonio de los Socios por el año terminado en esa fecha.. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad en calidad de Comisario es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en mi examen realizado a libros y documentos así como las observaciones surgidas del mismo.

2.- Mi examen fue efectuado de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que un examen sea diseñado y realizado 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi examen provee una base razonable para mi opinión.

3. La Compañía a lo largo del año 2011 mantiene varias demandas, entre ellas señalaremos aquellas que se refieren a cobranza de letras giradas supuestamente por de South Motors en el año 2005 y aceptadas por el señor José Antonio Carvajal como deudas reales por préstamos realizados por su esposa Sra. Irene Sotelo por \$ 265.000 dólares sin que ninguna de ellas se encuentre contabilizada en dicho año, ni posteriormente. Presentadas a demanda fueron desechadas del trámite y fueron apeladas; continúan en autos hasta su sentencia. Además de lo expresado existen juicios de colusión presentados por el mencionado señor en contra de los actuales administradores y una demanda al Juzgado Tercero de Inquilinato solicitando el pago de arriendos desde el año 2005 y luego la desocupación del local donde funciona la Compañía.

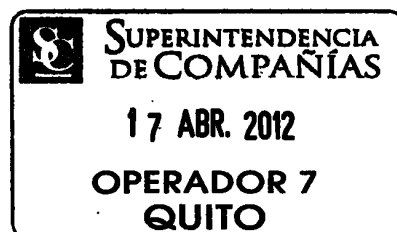
Las demandas que se hallan en proceso judicial y hasta que se encuentren en estado de que se emitan sentencias ponen a la Empresa en un estado de Contingencia por posibles pagos que deba realizar. tanto los Sres. Abogados como los gastos de trámites legales que deben seguirse. Los Auditores Externos de la Empresa recomiendan el mantenimiento de la Provisión realizada en el año 2007 a fin de que ésta precautele la contingencia y evite la desestabilización económica.

4.- En mi opinión, a excepción de lo expresado los párrafos anteriores, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de S.M. South Motors S.A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en el Ecuador.

5.- Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de Obligaciones Tributarias determinadas por las leyes vigentes. El cumplimiento por parte de la Entidad de las mencionadas estipulaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su Administración, y tales criterios podrían no ser compartidos por las autoridades tributarias competentes.

6.- Cabe resaltar que las medidas económicas tomadas por el gobierno se ha determinado el que Las empresas consideradas pymes deberán sujetarse al tratamiento de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2012.

Quito, 4 de abril del 2012



MBA. C.P.A. M. FREDDY HURTADO VILLACRESES

Licencia Profesional No. 4016

Registro de Auditores Externos de la Superintendencia de Compañías No. 088

S. M. SOUTH MOTORS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o DE ENERO AL

	<u>"31/12/2011</u>		<u>%</u>		<u>31-dic-10</u>		<u>%</u>		<u>Diferencia</u>
Ventas Netas		5.406.641,64		1,00		4.521.129,34		100,00%	885.512,30
Menos: Costo de Producción y Ventas		- 4.126.760,13		-0,76		-3.501.377,01		-77,44%	-625.383,12
Utilidad Bruta en Ventas		1.279.881,51		0,24		1.019.752,33		0,23	260.129,18
Menos: Gastos Operativos									
Gastos de Ventas		493.376,90				370.202,02			
Gastos Administrativos		487.622,04		-0,18		368.170,83		-16,33%	-250.750,81
Utilidad Neta de Operación		298.882,57		0,06		281.379,48		6,22%	17.503,09
Más o Menos Movimiento Financiero									
Más: Ingresos Financieros		-				0,00			
Menos: Gastos Financieros		- 17.650,38		0,00		-9.294,00		-0,21%	-8.356,38
Subtotal		281.232,19		0,05		272.085,48		6,02%	9.146,71
Más: Otros Ingresos		4.731,12				2.538,04			
Menos: Otros Egresos		- 1.279,87		0,00		-3,65		0,06%	-3.814,26
Utilidad Neta de Ejercicio antes de Impuestos y Participaciones		284.683,44		0,05		274.619,87		6,07%	10.063,57

S. M. SOUTH MOTORS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL

(EN DOLARES)

ACTIVO	"31/12/2011	%	"31/12/2010	%	DIFERENCIA	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja - Bancos	90.405,11	3,42%	97.693,22	3,47%	-7.288,11 -	0,00
Cuentas	1.015.021,48		1.577.383,79			
Menos: Provisión para Ctas. Incobrables	-40.000,00		-29.855,78			
Otras Cuentas por Cobrar	403.050,02	15,23%	418.055,72	14,83%	-15.005,70	0,00
Garantías	32.726,50	1,24%	37.665,00	1,34%	-4.938,50 -	0,00
Crédito Fiscal	70.597,36	2,67%	58.438,17	2,07%	12.159,19	0,01
Mercaderías en Tránsito	240.328,82	9,08%	197.230,70	7,00%	43.098,12	0,02
Inventarios	831.891,29	31,44%	480.300,08	16,33%	371.591,21	0,15
Gastos Anticipados	2.314,77	0,08%	1.498,20	0,05%	815,57	0,00
(*) V/ incluye anticipo a Proveed. Exterior						
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.646.336,35	90,12%	2.818.411,10	89,89%	-172.074,75	0,00
ACTIVO FIJO						
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	290.052,22	9,88%	317.136,50	10,11%	-27.084,28 -	0,00
ACTIVOS DIFERIDOS						
TOTAL ACTIVO	2.936.388,57	100,00%	3.135.547,60	100,00%	-199.159,03	

PASIVO	31-dic-11	(EN DOLARES)	31-dic-10	(EN DOLARES)	%
PASIVO CORRIENTE					
Provisiones Sociales/ Gastos deducibles	42.124,76	0,04	34.923,07	0,03	-7.201,69 - 0,01
Otras Cuentas por Pagar	866.355,63	0,84	959.706,28	0,88	93.350,65 0,04
Obligaciones Bancarias	45.118,78	0,04	17.492,05	0,02	-27.626,13 - 0,03
Obligaciones Fiscales	82.338,38	0,08	77.703,94	0,07	-4.634,44 - 0,01
Otros Pasivos Corto Plazo					
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.035.937,55	1.035.937,55	1.089.825,34	1.089.825,34	0,35 53.888,39 - 0,02
PASIVO A LARGO PLAZO					
Obligaciones Bancarias	172.994,94	0,17	493.703,23	0,43	320.708,29 0,26
Obligaciones con Terceros	424.955,96	0,41	424.955,96	0,37	0,00 - 0,04
Provisión Gastos Judiciales	100.000,00	0,10	100.000,00	0,09	- 0,01
Aporte a Futura Capitalización	140.000,00	0,14	140.000,00	0,12	- 0,01
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	837.950,90	837.950,90	1.158.659,19	1.158.659,19	0,37 320.708,29 0,08
TOTAL PASIVO		1.873.888,45		2.248.484,53	
PATRIMONIO					
Capital Social	30.800,00	0,03	30.800,00	0,03	0,00 -
Reservas	425.921,23	0,48	408.414,21	0,46	-17.507,02 - 0,02
Utilidades ejerc. 2008	79.861,24	0,09	79.861,24	0,09	0,00 -
Utilidades ejerc. 2009	93.367,75	0,11	93.367,75	0,11	0,00 -
Utilidades ejerc. 2010	147.866,46	0,14	0,00	0,00	-147.866,46 - 0,14
Utilidad Neta del Ejercicio antes de Participac. E Impots.	284.683,44	0,32	274.619,87	0,31	-10.063,57 - 0,01
TOTAL DEL PATRIMONIO	1.062.500,12	1.062.500,12	887.063,07	887.063,07	0,28 -175.437,05 - 0,08
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.936.388,57		3.135.547,60	100,00% 199.159,63

SOUTH MOTORS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

AUMENTO (DISMINUCION (-) EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Flujo de Efectivo en Actividades Operacionales

	2011	2010
<i>Efectivo Recibido de Clientes</i>	6.910.139,00	10.490.078,36
<i>Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados</i>	- 5.849.286,34	-10.137.612,55
<i>Intereses Recibidos y Otros Ingresos</i>	4.104,16	2.581,40
<i>Intereses Pagados</i>	- 13.629,50	9.294,00
<i>Pago de Impuestos sobre la Renta y Otros Impuestos</i>	- 891.221,19	-375.945,54
<i>Honorarios Abogados y Gastos Judiciales</i>	- 89.410,82	-55.884,01
Entradas de Efectivo Netas Por Actividades de Operación	70.495,31	-67.389,34

Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión

<i>Aumento de Activos Fijos</i>	27.084,28	82.669,99
<i>Aumento de Gastos</i>	- 250.750,81	622.733,35
Salidas Netas de Efectivo por Actividades de Inversión	- 223.666,53	705.403,34

Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento

<i>Pagos Préstamos a Largo Plazo</i>	- 488.410,74	
<i>Creditos de Bancos</i>		
<i>Pagos Préstamos a Terceros a</i>	145.687,50	-155.813,61
<i>Pagos Anticipados a Proveedores</i>	- 222.814,73	-180.816,73
<i>Fondo de Empleados</i>		304.801,23
Entradas Netas de Efectivo por Actividades de Financiamiento	- 565.537,97	-32.028,11

Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	- 718.709,19	605.985,89
<i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del año</i>	35.289,90	-394.337,90
<i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final de año</i>	- 110.985,60	
<i>regulaciones que no representan efectivo</i>	884.393,10	-113.954,77
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	80.405,11	87.693,22

S.M. SOUTH MOTORS S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

(Expresado en dólares norteamericanos)

	<i>Capital Social</i>	<i>Aporte Futura Capitalización</i>	<i>Reserva Legal</i>	<i>Reserva Facultativa</i>	<i>Resultados Acumulados</i>	<i>TOTAL</i>
<i>Saldo al comienzo del año</i>	30,800.00	0.00	80,717.36	327,696.85	447,848.86	887,063.07
<i>Aporte y reclasificación</i>	0.00	0.00	17,507.02	0.00	-126,753.41	-109,246.39
<i>Utilidad neta del período</i>					284,683.44	284,683.44
<i>Saldo al Final del año</i>	30,800.00	0.00	98,224.38	327,696.85	321,095.45	777,816.68