S.M. SOUTH MOTORS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.012

NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, el 20 de Julio de 1994 y su objeto principal consiste en la comercialización, distribución, representación importación y exportación de automotores, embarcaciones, partes, piezas, accesorios e insumos de los mismos. Podrá la compañía 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 casas productoras o comerciales del país o exterior que se relacionen con su objeto social. Para el cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá adquirir y enajenar a cualquier título, permutar, arrendar, importar, exportar, constituir gravámenes y administrar toda clase de bienes muebles e inmuebles; así mismo la Compañía podrá también asociarse con otras personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras que tengan la misma actividad o complementaria a la que ella desarrollará. Sin perjuicio de las prohibiciones establecidas en otras leyes, la Compañía no podrá dedicarse a las actividades contempladas en el Art. 27 de la Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, cuyo alcance fija la regulación 120-83 de la Junta Monetaria, ni al arrendamiento mercantil.

En el R.O.No. 372 de fecha 12 de enero del 2.011 se publicó la Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, por medio de la cual la Superintendencia de Compañías reformó la Resolución 08.g.dsc.010 del 20 de Noviembre del 2.008, que establece el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, determinando tres grupos de aplicación.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, estas condiciones adversas han originado, una marcada recesión económica y un consecuente incremento en las tasas de

desempleo, se establece como moneda del país al dólar de los Estados Unidos de América

NOTA 2.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las políticas contables más importantes aplicadas por la Compañía, en la preparación de estos estados financieros, en base a acumulación, y conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

*a) **Bases de presentación.-***

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. El balance general al 31 de diciembre del 2.012 es preparado en U.S. dólares americanos, que constituye la moneda en curso legal del país.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Ley de Compañías y están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*b) **Activos y Pasivos Monetarios.-***

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de diciembre del 2.012 (caja y bancos, documentos y cuentas por cobrar, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones bancarias, cuentas por pagar, gastos acumulados y otras cuentas por pagar) se expresan en US. dólares de los Estados Unidos de América..

*c) **Activos y Pasivos no Monetarios.-***

- *Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, se expresan en U.S. dólares americanos al 31 de diciembre del 2.012.*

*d) **Estados Financieros***

Los estados financieros están expresados en dólares americanos, y están presentados de acuerdo a las formas estándar usadas en el país y sobre la

base convencional del costo histórico ,modificada parcialmente para el caso de propiedades, planta y equipos etc.

e) ***Inventarios***

Los Inventarios son registrados a su costo de adquisición por las compras realizadas el cual no excede al valor de mercado y su control es de exclusiva responsabilidad de la Gerencia General y de la persona encargada de Bodega. La empresa emplea el sistema de valoración promedio.

f) ***Activos Fijos***

Al 31 de Diciembre del 2.012, fecha de cierre de las operaciones los activos fijos se hallan valuados a su costo de adquisición.

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

Se revalorizo la maquinaria y muebles y enseres por la calidad la cual se estima un mayor tiempo de vida útil, en cuanto a los equipos de computación se depreciaron por obsolescencia de la tecnología.

g) ***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 por el sistema de valoración de costo promedio.

NOTA 3. CAJA - BANCOS

Al 31 de diciembre de 2.012, el detalle de Caja - Bancos se compone de:

CAJAS CHICA:

Caja General	*5.512*
Caja Chica	*200*
Control de Cheques	*34.193*
Fondo Garantía Servicios Clientes	*24*

BANCOS	
Produbanco	*4.322*
Banco Pichincha	*13.482*
Banco de Guayaquil	*17.760*
Banco de Guayaquil-Panama	*1.068*
Total Caja-Bancos	*76.561*

NOTA 4 . CUENTAS POR COBRAR

El saldo de cuentas por cobrar al cierre del ejercicio se compone de :

Clientes al por mayor	*425*
Clientes por Cobrar	*1.044.375*
Tarjetas de Credito	*30.695*
Cuentas por Cobrar de Dificil Cobro	*77.528*
Provisión Cuentas Incobrables	*(40.186)*
Total Cuentas por Cobrar	*1.112.836*

NOTA 5.- GARANTIAS

El saldo de garantías por cobrar al cierre del ejercicio es:

Garantías Importaciones	*11.048*
Garantías Judiciales	*3.000*
Garantia Convenio de Becas	*44.705*
Total Garantías	*58.752*

NOTA 6.- CREDITO FISCAL

El saldo del crédito fiscal al cierre del ejercicio es::

Anticipo Impuesto a la Renta	*36.184*
Retenciones Fuente Ej. Actual	*42.158*
Total Crédito Fiscal	*78.342*

NOTA 7 . OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2.012 se compone de :

Cuentas por Cobrar Proveedores	*25.533*
Cuentas por Cobrar Empleados	*214.111*
Total Otras Cuentas por Cobrar	*239.644*

NOTA 8. INVENTARIOS

El saldo de la cuenta inventarios al 31 de diciembre de 2.012 se compone de:

Inventario de Llantas	*626.180*
Inventario de Aros	*50.123*
Inventario de Tubos	*4.258*
Inventario de Accesorios	*5.190*
Importaciones en tránsito Nankang	*33.339*
Anticipo a Proveedores del Exterior	*313.976*
Total Inventarios	*1.033.066*

NOTA 9. ACTIVOS FIJOS

La compañía al 31 de diciembre de 2.012, mantiene sus activos fijos como se resume a continuación:

Saldo neto al 31 de diciembre de 2.011	*290.052*
Adiciones	*219.516*
Bajas	*(990)*
Depreciación	*(46.246)*
Saldo Neto de Activos Fijos al 31-12-2.012	*462.332*

NOTA 10.-. ACTIVOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre de 2.012 se compone de:

Seguros Prepagados	*1.750*
Total Activos Diferidos	*1.750*

NOTA 11. PROVEEDORES LOCALES

El saldo de la cuenta proveedores locales por pagar al 31 de diciembre de 2.012 es:

PROVEEDORES LOCALES

Importadora Tomebamba	*-4.387*
Aros Belén	*-2.705*
Grupo Norte GRUNORSA	*-10.808*
Ferremundo	*-3.697*
Cepsa	*-3.392*
Proveedores Varios	*-123.875*
Total Proveedores al 31-12-2.012	*-148.864*

NOTA 12.-BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

El saldo de la cuenta seguro social por pagar al 31 de diciembre de 2.012 es:

Sueldos por Pagar	*-9.611*
Sueldos por Pagar de años anteriores	*-11.385*
Décimo Tercero	*-1.000*
Vacaciones	*-2.252*
15% Participación Empleados	*-8.366*
Fondo de Reserva por Pagar	*-2.910*
Aporte IESS personal	*-1.067*
Aporte IESS patronal	*-1.387*
Total Beneficios Sociales por Pagar	*-37.978*

NOTA 13. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de la cuenta impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2.012 es:

Iva por Pagar	*-34.886*
Retención Fuente I. Renta	*-1.382*
Retención Fuente IVA	*-2.456*
Impuestos por Pagar	*-38.833*
Retención Fuente en Relac.Dependencia	*-100*
Total Impuestos por Pagar	*-77.657*

NOTA 14. OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de la cuenta de Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre de 2.012 es:

Obligaciones Bancarias C/P	*-170.056*
Sobregiros Bancarios	*-38.117*
Obligaciones Bancarias L/P	*-82.807*
Total Obligaciones Bancarias	*-290.980*

NOTA 15.- OBLIGACIONES CON TERCEROS

El saldo de la cuenta de Obligaciones con Terceros al 31 de Diciembre de 2.012 es:

Obigaciones con Terceros C/P	*-473182*
Obligaciones con Terceros L/P	*-424.956*
Total Obligaciones con Terceros L/P	*-898.138*

NOTA 16.- PROVISIONES

El saldo de la cuenta de Provisión al 31 de diciembre de 2.012 es:

Provisión Garantía Mercadería Dañada	*-15.000*
Provisión Perdida en Transito	*-10.000*
Provisión Gastos Judiciales	*-100.000*
Total Gastos Judiciales	*-125.000*

NOTA 17.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de otras cuentas por pagar se compone de:

Comisiones por Pagar	*-48.027*
Otras Cuentas por Pagar	*-242.859*
Total Otras Cuentas por Pagar	*-290.886*

NOTA 18. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social suscrito y emitido consiste en treinta mil ochocientos dólares (USD$ 30.800) ya que representan a 30.800 acciones ordinarias de USD$ (1,00) valor nominal unitario.Además se halla en trámite el aumento de Capital por un valor equivalente a $ 140.000 con lo cual el capital ascenderá a $ 170.800

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.

NOTA 19.- SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía durante 2.012 cumplió con las siguientes obligaciones tributarias:

a.- Declaración anual de Impuesto a la Renta por el ejercicio 2.012.

b.-La Compañía ha presentado declaraciones y ha pagado el impuesto al valor agregado (IVA) y Retenciones en la Fuente hasta el mes de Diciembre del 2.012

c.- La Compañía ha presentado anexos: como el transaccional, de Accionistas, de Relación de Dependencia exigidos por la Ley hasta el 31 de Diciembre del 2.012.

NOTA 20.- HECHOS SUBSECUENTES

Los juicios civiles, penales y de inquilinato que se encuentran en autos, aún sin sentencia no han presentado repercusiones económicas a más de los gastos de honorarios y gastos judiciales que van alcanzando un monto considerable.
Cabe señalarse que el Juzgado Tercero de lo Penal emitió su sentencia en el juicio que South Motors sigue a su anterior administrador Señor Antonio Carvajal Arias, condenándolo a 151 días de prisión y a la restitución de los valores dispuestos por abuso de confianza así como de las costas y gastos judiciales, el presente juicio se encuentra para resolución de la Corte Superior de Justicia ratifico la sentencia devolviendo el juicio al Tribunal correspondiente para la ejecución de la misma.
La Compañía ha dado cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías acogiéndose a las NIIFS, por tanto los Estados Financieros en el año 2.012 ya contienen la información antes indicada.

Dr. Carlos Oleas Escalante
CONTADOR GENERAL
REG. PROF. 30042