



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Oficio N° 044 CHDP-09

Ibarra, 08 de Junio del 2009

Señor
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Quito.-

De nuestras Consideraciones:

Adjunto a la presente se servirá Usted encontrar una copia del informe de Auditoria Externa a los Estados Financieros de **AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA S.A. AUTHESA** por el periodo terminado el 31 de Diciembre del año 2008 que fue elaborado por la Firma Auditora **CHACÓN & DE LA PORTILLA CIA. LTDA.**, con registro SC-RNAE-355.

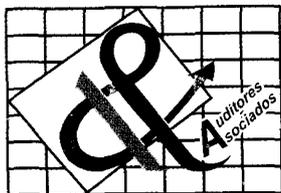
Sin otro particular por el momento nos suscribimos de usted.

Atentamente,


Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL
C.P.A. No. 22.545


Dra. María De la Portilla V. MBA
PRESIDENTA EJECUTIVA-SOCIA
C.P.A. No. 27.380

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-355



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Oficio No 026 CHDP 09

Ibarra, 21 de Abril del 2009

Señor
Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL AUTHESA S.A.
Ibarra.-

De nuestras Consideraciones:

Adjunto a la presente se servirá encontrar dos ejemplares de nuestro informe final de Dictamen, relacionado con la auditoría a los estados financieros, por el período terminado al 31 de Diciembre del año 2008 de **AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.**

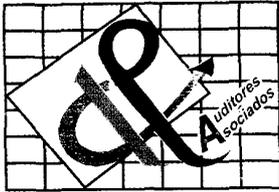
Sin otro particular por el momento nos suscribimos de usted.

Atentamente,

Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL- SOCIO
C.P.A. No. 22. 545

Dra. María De la Portilla V. MBA
PRESIDENTE EJECUTIVA-SOCIA
C.P.A. No. 27. 380

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-355



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

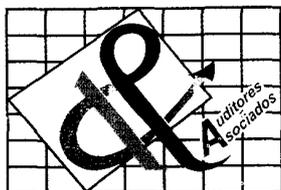
Ibarra, 21 de Abril del 2009

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

AUTHESA S. A.

1. Hemos examinado el Estado de Situación Financiera adjunto de Automotores Hidrobo Estada S.A. **AUTHESA S.A.**, al 31 de Diciembre del año 2008 y los correspondientes estados de: Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo, que le son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos basados en nuestra auditoría.
2. Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. La auditoría incluye, el examen basándose en pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados utilizados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas realizadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre del año 2008 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, Normas ecuatorianas de contabilidad NEC. y disposiciones emitidas en la República del Ecuador.



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

4. Sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión citamos:

- a) En el saldo de Cuentas por Cobrar Clientes Vehículos por el valor de 1.196.273,94 USD incluye el valor de cuatro vehículos modelos Sportege y Sorento vendidos el 22 de noviembre año 2007, por un valor de ciento cincuenta y seis mil, doscientos veinticinco dólares con 13 centavos 156.225,13 USD que representa el 13,05% que fue cancelado con un certificado de inversión financiera a 60 días plazo. A su vencimiento se entrega el valor del certificado en cheque, el cual es depositado en la cuenta de AUTHESA resultando protestado por falta de fondos.

La empresa AUTHESA tiene planteado un juicio en contra del señor Suasnavas Mejía Cristian Javier el cual consta en la empresa como deudor según facturas de venta emitidas, el mismo que sigue su proceso legal. Los vehículos tienen reserva de dominio a nombre de AUHTESA y la empresa tiene orden de captura sobre estos vehículos.

Al momento no se puede determinar el resultado de este litigio, por lo que no se ha hecho ninguna provisión en los estados financieros, para cualquier posible pérdida que pudiera resultar.

- b) El 01.07.2008 la Compañía fue legalmente notificada con la orden de determinación Nro. 2008170099 emitida por la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas de fecha 30.06.2008 para realizar la revisión de información del año 2006 de AUTHESA.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte de **AUTHESA S. A.** al 31 de Diciembre del año 2008, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL - SOCIO
CPA. No. 22.545

Dra. María De la Portilla V. MBA
PRESIDENTA EJECUTIVA - SOCIA
CPA. No. 27.380

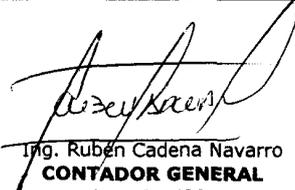
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-355

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

CUENTAS	NOTAS	AÑO 2008 VALOR USD	AÑO 2007 VALOR USD	VARIACION	% VARIACION
ACTIVOS					
ACTIVO CORRIENTE					
Disponible					
Caja- Bancos	3	80.317,83	11.998,39	68.319,44	3,40%
Exigible					
Cuentas por Cobrar Clientes	4	1.276.697,56	769.702,08	506.995,48	62,84%
Cuentas por cobrar garantías y otros		0,00	42.660,63	-42.660,63	
Cuentas por Cobrar Empleados		8.999,87	9.660,95	-661,08	
Proveedores varios		6.104,77	13,44	6.091,33	
Anticipo S.R.I	5	164.891,02	126.148,14	38.742,88	
Anticipo a proveedores		48.098,69	71.370,88	-23.272,19	
Provisión Cuentas Incobrables		-21.270,08	-16.448,16	-4.821,92	
REALIZABLE	6	744.047,86	560.258,88	183.788,98	31,52%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.307.887,52	1.575.365,23	732.522,29	97,76%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7	37.016,29	41.861,69	-4.845,40	1,57%
AMORTIZABLES	8	13.386,03	20.511,35	-7.125,32	0,57%
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		2.425,65	2.944,65	-519,00	0,10%
TOTAL ACTIVOS		2.360.715,49	1.640.682,92	720.032,57	100,00%
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Cuentas por pagar Proveedores	9	817.122,46	671.314,18	145.808,28	85,77%
Cuentas por pagar Empleados		50.745,45	12.286,61	38.458,84	
Cuentas por Pagar Accionistas		74.522,76	29.399,37	45.123,39	
Anticipos recibidos clientes	10	349.761,73	61.617,59	288.144,14	
Otras Cuentas por Pagar		6.036,35	118,22	5.918,13	
DOCUMENTOS POR PAGAR	11	60.577,38	37.442,77	23.134,61	4,00%
PROVISIONES POR PAGAR	12	13.661,03	3.288,79	10.372,24	0,90%
RETENCIONES IMPUESTOS POR PAGAR	13	141.095,55	110.727,35	30.368,20	9,32%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.513.522,71	926.194,88	587.327,83	
TOTAL PASIVO		1.513.522,71	926.194,88	587.327,83	100,00%
PATRIMONIO					
CAPITAL					
Capital Atlas Management Intenational LLC		623.600,00	623.600,00	0,00	92,01%
Capital ASIAUTO S.A.		155.900,00	155.900,00	0,00	
RESERVAS		39.748,88	31.169,98	8.578,90	4,69%
RESULTADOS		27.943,90	-96.181,94	124.125,84	3,30%
Resultado ejercicio anteriores		-49.266,23	-29.303,92	-19.962,31	
Utilidad neta del año		77.210,13	-66.878,02	144.088,15	
TOTAL PATRIMONIO		847.192,78	714.488,04	132.704,74	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.360.715,49	1.640.682,92	720.032,57	100,00%

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Sr. Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL


 Ing. Ruben Cadena Navarro
CONTADOR GENERAL
 Mat. 25.698

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

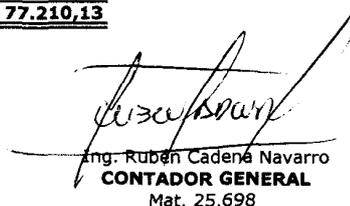
CUENTAS	NOTAS	AÑO 2008 VALOR USD	AÑO 2007 VALOR USD	VARIACION	% VARIACION
INGRESOS POR VENTAS		5.993.471,26	3.258.695,51	2.734.775,75	
Ventas vehículos	14	6.373.580,96	3.576.968,17	2.796.612,79	106,08%
Venta repuestos y accesorios		305.886,86	256.686,45	49.200,41	5,09%
Venta por taller		90.416,63	78.870,56	11.546,07	1,50%
Descuento y Devolución en Ventas	15	-776.413,19	-653.829,67	-122.583,52	-12,92%
OTROS INGRESOS		14.964,11	15.148,41	-184,30	0,25%
Ingresos financieros		5.884,89	35,55	5.849,34	
Otros Ingresos no operacionales		9.079,22	15.112,86	-6.033,64	
TOTAL INGRESOS		6.008.435,37	3.273.843,92	2.734.591,45	100,00%
COSTO DE VENTAS		5.458.422,49	3.022.842,64	2.435.579,85	100,00%
Costo de venta vehículos	16	5.234.195,28	2.829.012,05	2.405.183,23	95,89%
Costo de venta repuestos y accesorios		204.091,04	189.752,74	14.338,30	3,74%
Costo de venta taller		29.874,14	29.404,77	469,37	0,55%
Descuento y Devolución en Compras		-9.737,97	-25.326,92	15.588,95	-0,18%
GASTOS DE ADMINISTRACION					
GASTOS ADMINISTRACION		146.910,88	98.303,25	48.607,63	40,54%
Sueldos y beneficios sociales administración	17	80.941,76	46.396,05	34.545,71	
Sueldos y beneficios sociales ventas	18	26.752,80	29.054,67	-2.301,87	
Sueldos y beneficios sociales taller	19	39.216,32	22.852,53	16.363,79	
GASTOS GENERALES	20	104.718,49	102.601,72	2.116,77	28,90%
GASTOS DE VENTA	21	104.083,64	116.754,06	-12.670,42	28,72%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		6.637,02	220,27	6.416,75	1,83%
TOTAL GASTOS		362.350,03	317.879,30	44.470,73	100,00%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		5.820.772,52	3.340.721,94	2.480.050,58	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		187.662,85	-66.878,02	254.540,87	

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

CONCILIACION TRIBUTARIA 2008

UTILIDAD CONTABLE	187.662,85
(-) 15% Participación trabajadores	28.149,43
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	159.513,42
(+) Gastos no deducibles en el país	6.637,02
(-) Amortización de pérdidas	46.915,71
Utilidad Gravable	119.234,73
Valor a reinvertir	30.000,00
Impuesto Reinversión	4.500,00
Impuesto no Reinversión	22.308,68
TOTAL IMPUESTOS	26.808,68
(-) Anticipos Impuesto a la Renta	15.541,56
(-) Retenciones en la fuente	33.513,22
SALDO A FAVOR	-22.246,10
(-) Gastos no deducibles	6.637,02
(-) 10% Reserva Legal	8.578,90
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	77.210,13

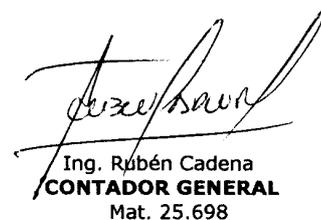

 Sr. Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL


 Ing. Rubén Cadená Navarro
CONTADOR GENERAL
 Mat. 25.698

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Utilidad del Ejercicio	77.210,13
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo de efectivo (usado) provisto en actividades de operación	
Depreciaciones	9.864,76
Amortizaciones	7.517,59
Provisiones	4.821,92
Reserva Legal	8.578,90
Amortización pérdidas años anteriores	46.915,71
Efectivo utilizado en Actividades Operativas antes de cambios en el capital de trabajo	<u>154.909,01</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación	
Aumento Cuentas por Cobrar	-506.334,40
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-2.173,58
Disminución en Anticipos Proveedores	23.272,19
Aumento en Inventarios	-183.788,98
Disminución de Gastos Anticipados	1.248,64
Aumento en Cuentas x Pagar a Proveedores	145.808,28
Aumento en Anticipo Clientes	288.144,14
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	5.918,13
Aumento en Provisiones Sociales	48.831,08
Aumento en Obligaciones con Instituciones Públicas	30.368,20
Efectivo Neto usado en Actividades de Operación	<u>-148.706,30</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Compras en Activos Fijos	-5.019,36
Disminución en Otros Activos	-1.121,91
Caja Efectivo (usado) proveniente de Activos de Inversión	<u>-6.141,27</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones Bancarias	23.134,61
Obligaciones con Compañías Relacionadas	45.123,39
Aumento de capital en numerario	0,00
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Financiamiento	<u>68.258,00</u>
Aumento Neta en el Efectivo	68.319,44
Saldo de Efectivo al principio del año	11.998,39
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>80.317,83</u>

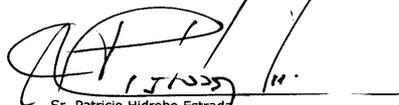

 Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL

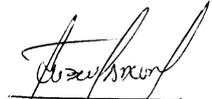

 Ing. Rubén Cadena
CONTADOR GENERAL
 Mat. 25.698

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA S.A."
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULT. ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo inicial al 01.01.2008	779.500,00	31.169,98	-96.181,94		714.488,04
Transferencia a resultados Acumulados					
Reinversión 2007					
Resultado del Ejercicio				187.662,85	187.662,85
15% Participación Trabajadores				-28.149,43	-28.149,43
Impuesto a la Renta 2008				-26.808,68	-26.808,68
Apropiación Reserva Legal		8.578,90		-8.578,90	0,00
Reclasificación Utilidades			46.915,71	-46.915,71	0,00
Saldo final al 31.12.2008	779.500,00	39.748,88	-49.266,23	77.210,13	847.192,78

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Sr. Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL


 Ing. Rulén Cadena Navarro
CONTADOR GENERAL
 Mat. 25698

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA S.A."
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

NOTA No. 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

AUTHESA S.A., fue constituida en la ciudad de San Miguel de Ibarra - Ecuador el 4 de Septiembre del 2001 y tiene como objetivos sociales los siguientes:

- a) Compraventa, consignación, permuta, distribución, importación y exportación de automotores, camiones, acoplados, tractores, rodados, motores, nuevos o usados, repuestos y accesorios de la industria automotriz, reparaciones de vehículos automotores, sus partes y accesorios.
- b) Compra y venta permuta y representaciones de combustibles, lubricantes, lavado, engrase de vehículos incluida la exportación de estaciones de servicio, así como productos y subproductos, mercaderías, industrializadas o no en general, cualquier otro artículo para vehículos automotores y otros.

AUTHESA S.A., ha modificado sus estatutos por Incremento de Capital por varias oportunidades: el 04 de agosto del 2004, a un valor un valor de USD. 250.000,00 USD.

El 23 de septiembre del 2005, realizó una modificación de sus estatutos por Incremento de Capital, siendo el capital al 31 de Diciembre del 2005 un valor de 708.500,00 USD.

En el año 2006 realizó una modificación de sus estatutos por Incremento de Capital el 10 de noviembre del 2006, siendo el capital al 31 de Diciembre del 2006 un valor de 779.500,00 USD, que se mantiene hasta la fecha.

La empresa AUTHESA S.A., en diciembre del 2008, hizo la venta de acciones al Valor Proporcional Patrimonial V.P.P a la compañía ATLAS MANAGEMENT INTERNACIONAL LLC de nacionalidad estadounidense, según contrato de compra venta de acciones y su anexo respectivo. El hecho de venta fue notificado a la Superintendencia de Compañías. Al 31.12.2008, AUTHESA tiene como accionistas a ATLAS MANAGEMENT INTERNACIONAL LLC , y ASIAUTO S.A.

NOTA No. 2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS 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 acumulación, conforme principios contables de general aceptación Normas Ecuatorianas de Contabilidad NECs 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 costo histórico, siendo la unidad de moneda el dólar norte americano.

b) Valuación de Inventario

Se realiza por el método de evaluación promedio para repuestos y accesorios, y al costo de las facturas los vehículos.

c) Gastos e Impuestos Anticipados

Se registran los grupos de las Retenciones en la Fuente realizada por los clientes sobre las ventas, los que se liquidarán con el impuesto a la renta causado en el ejercicio 2008.

d) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.

Estos valores se deprecian de acuerdo al método de línea recta sin valor residual con los siguientes porcentajes:

ACTIVO	%	VIDA UTIL (Años)
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Equipo de computación y electrónico.	33,33	3
Maquinas y Equipo de taller	10	10

e) Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: sobresueldos, Fondo de Reserva, Vacaciones.

La empresa a partir de enero del año 2006 ha cambiado la política de pago al personal del área de ventas, cancelándose a través de roles de pago y aportes al IESS de la remuneración básica de la empresa y el valor de comisiones mediante factura mensual, quienes han sacado el RUC, cuya actividad económica principal es de "comisionistas".

f) Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades que reinvierta la Compañía.

g) Ingresos y Costo de Ventas

Los ingresos se registran en base a las facturas emitidas a clientes por la venta de vehículos y repuestos, los costos de venta de vehículos corresponde al valor de las facturas de compra; para los repuestos y accesorios es en base al método de valoración de inventarios promedio.

h) Sistema contable ZEUS

En enero del año 2007 la empresa cambió al sistema informático contable ZEUS, haciendo igualmente el Plan de Cuentas.

i) Período

Los estados financieros corresponden al período comprendido del 01.01.2008 al 31.12.2008. Los estados financieros del año 2007 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 08 de Junio del 2008.

NOTA No. 3.- CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Caja general tesorería	19,716.46	24.55%
Caja chica Ibarra	386.33	0.48%
M.M. Jaramillo Arteaga	5,816.41	7.24%
Banco Internacional	30,583.38	38.08%
Depósitos en tránsito	23,815.25	29.65%
TOTAL	80,317.83	100.00%

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Cuenta por cobrar clientes vehículos	1,196,273.94	93.70%
Cuenta por cobrar clientes repuestos	20,663.77	1.62%
Cuenta por cobrar clientes talleres	57,572.63	4.51%
Cuenta por cobrar varios	2,187.22	0.17%
TOTAL	1,276,697.56	100.00%

(1) Corresponde a créditos concedidos por la empresa por la venta de vehículos KIA.

En este saldo se incluye el valor por cobrar de cuatro vehículos modelos Sportege y Sorento vendidos el 22 de noviembre año 2007, por un valor de ciento cincuenta y seis mil, doscientos veinticinco dólares con 13 centavos 156.225,13 USD que representa el 13,05% que fue cancelado con un certificado de inversión financiera a 60 días plazo. A su vencimiento se entrega el valor del certificado en cheque, el cual es depositado en la cuenta de AUTHESA resultando protestado por falta de fondos.

La empresa AUTHESA tiene planteado un juicio en contra del señor Suasnavas Mejía Cristian Javier el cual consta en la empresa como deudor según facturas de venta emitidas, el mismo que sigue su proceso legal. Los vehículos tienen reserva de dominio a nombre de AUHTESA y la empresa tiene orden de captura sobre estos vehículos.

NOTA No. 5.- ANTICIPOS S.R.I.

Al 31 de Diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Anticipo 50% Impuesto a la renta	15,541.56	9.43%
Anticipo retención en la fuente	59,339.77	35.99%
IVA crédito tributario	90,009.69	54.59%
TOTAL	164,891.02	100.00%

(1) Corresponde al valor a favor de la empresa por concepto de la compra de vehículos a sus proveedores.

NOTA No. 6.- REALIZABLE - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Inventario Vehículos	564.880,69	75,92%
Inventario Repuestos	(1) 164.343,10	22,09%
Inventario en Proceso	14.824,07	1,99%
TOTAL	744.047,86	100,00%

Corresponde a valores de los inventarios según toma física realizada por la administración al 31 de Diciembre del año 2008 de la Marca KIA MOTORS.

(1) Lo constituye el inventario de repuestos, accesorios, lubricantes y otros repuestos, que son de lento movimiento y que han estado en la empresa desde el momento de su creación el año 2002, valor de inventario de repuestos es:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Inventario repuestos	77.869,63	47,38%
Inventario aceites y lubricantes	2.526,23	1,54%
Inventario accesorios	2.225,03	1,35%
Inventario otros repuestos	81.722,21	49,73%
TOTAL	164.343,10	100,00%

NOTA No. 7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta al 31.12.2008 se presenta de la siguiente forma:

DESCRIPCION	SALDO AL 01/01/2008	ADICIONES Y/O AJUSTES	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31/12/2008	% DEPRECIACION
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES					
Muebles y Enseres	20,911.25			20,911.25	10%
Equipo de Oficina	4,423.19			4,423.19	10%
Equipo de Computación y Electrónicos	31,945.94	888.08		32,834.02	33.33%
Rótulos Publicitarios	15,385.49			15,385.49	10%
Maquinaria y Equipo	23,414.76	4,131.28		27,546.04	10%
Total depreciable	96,080.63	5,019.36		101,099.99	
Depreciación Acumulada					
DESCRIPCION	SALDO AL 01/01/2008	GASTO DEPRECIACION	BAJAS Y/O AJUSTES	SALDO AL 31/12/2008	% DEPRECIACION
Muebles y Enseres	7,243.48	2,091.12		9,334.60	10%
Equipo de Oficina	2,117.99	442.32		2,560.31	10%
Equipo de Computación y Electrónicos	27,115.96	3,107.09		30,223.05	33.33%
Rótulos Publicitarios	7,016.14	1,538.53		8,554.67	10%
Maquinaria y Equipo	10,725.37	2,685.70		13,411.07	10%
	54,218.94	9,864.76		64,083.70	
Activo Fijo Depreciable Neto	41,861.69			37,016.29	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	41,861.69			37,016.29	

NOTA No. 8.- ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

Descripción	Saldo al 01.01.2008	Adiciones y/o ajustes	Saldo al 31.12.2008	Amot. %
ACTIVOS DIFERIDOS				
Gastos de constitución	729.67	0.00	729.67	20
Instalaciones AUTHESA	177,930.91	392.24	178,323.15	20
TOTAL	178,660.58	392.24	179,052.82	
Descripción	Saldo al 01.01.2008	Gasto Amortiz.	Saldo al 31.12.2008	Amot. %
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Gastos de constitución	729.64	0.00	729.64	20
Instalaciones AUTHESA	157,419.56	7,517.59	164,937.15	20
TOTAL	158,149.20	7,517.59	165,666.79	
TOTAL NETO ACTIVOS DIFERIDOS	20,511.38		13,386.03	

NOTA No. 9.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Está compuesto de la siguiente manera, corresponde a los valores pendientes de pago al 31.12.2008, a los proveedores de vehículos repuestos, talleres y administrativos en la siguiente proporción

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Cuentas por pagar proveedores vehículos	758.588,53	92,84%
Cuentas por pagar proveedores repuestos	24.443,78	2,99%
Cuentas por pagar proveedores talleres	258,58	0,03%
Cuentas por pagar proveedores administración	33.831,57	4,14%
TOTAL	817.122,46	100,00%

NOTA No. 10.- ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Anticipos clientes vehículos	334.769,85	95,71%
Anticipos clientes repuestos	7.920,84	2,26%
Anticipos clientes talleres	6.631,50	1,90%
Depósitos por identificar	439,54	0,13%
TOTAL	349.761,73	100,00%

(1) Corresponde a valores recibidos de clientes como anticipo para la adquisición de vehículos.

NOTA No. 11.- DOCUMENTOS POR PAGAR INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Documentos por pagar Banco Pichincha	20.815,71	34,36%
Documentos por pagar Banco del Austro	39.761,67	65,64%
TOTAL	60.577,38	100,00%

Estos valores Corresponden a sobregiros bancarios.

NOTA No. 12.- PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
PROVISIONES POR PAGAR EMPLEADOS	10.288,98	75,32%
OBLIGACIONES IESS	3.372,05	24,68%
TOTAL	13.661,03	100,00%

En el cuadro siguiente se realiza un detalle de provisiones por pagar empleados y obligaciones con el IESS

DETALLE	DECIMO III	DECIMO IV	VACACIONES	APORTES IESS	FONDOS DE RESERVA	TOTAL
Saldo al 31.12.2007	512,67	351,31	0,00		589,16	1.453,14
(+) Provisión 2008	8.775,63	3.383,30	4.387,80		7.583,67	24.130,40
(-) Pagos Realizados 2008	7.845,08	3.000,05			4.449,43	15.294,56
Saldo al 31.12.2008	1.443,22	734,56	4.387,80	3.372,05	3.723,40	13.661,03

NOTA No. 13.- RETENCIONES IMPUESTOS POR PAGAR

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
IVA POR PAGAR	100.648,13	71,33%
IVA ventas por pagar	99.307,97	70,38%
30% IVA retenido por pagar	180,60	0,13%
70% IVA retenido por pagar	548,26	0,39%
100% IVA retenido por pagar	611,30	0,43%
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	13.638,74	9,67%
Retención 1% impuesto renta	42,83	0,03%
Retención 2% impuesto renta mano de obra	156,95	0,11%
Retención 8% impuesto renta	578,39	0,41%
Retención Impuesto renta empleados	43,46	0,03%
Retención 1% compras bienes no producidos sociedad	5.387,04	3,82%
Retención 1% suministros y materiales	3,97	0,00%
Retención 1% lubricantes	32,46	0,02%
Retención 1% transporte privada carga	5,65	0,00%

Retención 5% arriendo bienes sociedades	240,00	0,17%
Retención 8% Honorarios comisiones	7.072,17	5,01%
Retención 8% notarios y registradores	0,72	0,00%
Retención 1% otros servicios	75,10	0,05%
Impuesto a la renta por pagar	26.808,68	19,00%
TOTAL	141.095,55	100,00%

Corresponde los valores retenidos por concepto del 30%, 70%, y 100% del valor IVA, el 1%, 5% y 8% de Retención en la fuente, y los valores de Impuesto a la Renta de los trabajadores y de la compañía pendientes de pago al SRI al 31.12.2008.

NOTA No. 14.- INGRESO VENTA VEHICULOS

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

MES	AÑO 2008 VALOR USD	%
Enero	413.439,14	6,49%
Febrero	296.063,88	4,65%
Marzo	293.341,59	4,60%
Abril	346.731,44	5,44%
Mayo	591.397,57	9,28%
Junio	481.969,30	7,56%
Julio	554.920,60	8,71%
Agosto	738.323,83	11,58%
Septiembre	632.162,46	9,92%
Octubre	545.028,73	8,55%
Noviembre	620.971,95	9,74%
Diciembre	859.230,47	13,48%
TOTAL	6.373.580,96	100,00%

NOTA No. 15.- DESCUENTOS Y DEVOLUCION EN VENTAS

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Descuento ventas vehículos	-50.184,80	6,46%
Descuento ventas repuestos	-9.092,38	1,17%
Descuento ventas talleres	-3.204,40	0,41%
Devolución venta vehículos	-674.476,37	86,87%
Devolución venta repuestos	-25.717,12	3,31%
Devolución venta talleres	-13.738,12	1,77%
TOTAL	-776.413,19	100,00%

NOTA No. 16.- COSTO DE VENTA VEHICULOS

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

MES	AÑO 2008 VALOR USD	%
Enero	345.900,01	5,43%
Febrero	260.352,35	4,08%
Marzo	227.218,22	3,57%
Abril	289.719,06	4,55%
Mayo	500.996,12	7,86%
Junio	381.870,48	5,99%
Julio	451.238,77	7,08%
Agosto	598.414,18	9,39%
Septiembre	531.241,57	8,34%
Octubre	464.142,02	7,28%
Noviembre	498.145,80	7,82%
Diciembre	684.956,70	10,75%
TOTAL	5.234.195,28	82,12%

NOTA No. 17.- GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Sueldos y salarios	30.937,44	38,22%
Vacaciones	2.472,79	3,06%
IESS patronal	7.173,10	8,86%
Décimo tercer sueldo	4.973,86	6,14%
Décimo cuarto sueldo	1.766,66	2,18%
Fondos de reserva	4.548,37	5,62%
Capacitación	320,00	0,40%
Servicios ocasionales	1.250,10	1,54%
Comisión ventas	27.499,44	33,97%
TOTAL	80.941,76	100,00%

NOTA No. 18.- GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES VENTAS

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Sueldos y salarios	8.666,23	32,39%
Vacaciones	945,30	3,53%
IESS patronal	2.267,57	8,48%
Décimo tercer sueldo	1.555,28	5,81%
Décimo cuarto sueldo	616,67	2,31%
Fondos de reserva	858,00	3,21%

Refrigerio	22,90	0,09%
Bono cumplimiento objetivos	368,00	1,38%
Comisión ventas	11.452,85	42,81%
TOTAL	26.752,80	100,00%

NOTA No. 19.- GASTO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES TALLER

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Sueldos y salarios	15.889,86	40,52%
Vacaciones	1.101,54	2,81%
IESS patronal	3.275,38	8,35%
Décimo tercer sueldo	2.246,48	5,73%
Décimo cuarto sueldo	999,96	2,55%
Fondos de reserva	2.177,31	5,55%
Uniformes	586,00	1,49%
Comisión ventas	12.939,79	33,00%
TOTAL	39.216,32	100,00%

NOTA No. 20.- GASTOS GENERALES

Al 31 de diciembre del 2008 esta compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Servicios básicos	(1) 8.559,88	8,17%
Notario y registro de la propiedad	75,00	0,07%
Gastos seguros	(2) 4.781,37	4,57%
Gasto vigilancia y seguridad	10.223,58	9,76%
Gasto suministros de oficina y aseo	4.547,99	4,34%
Gasto mantenimiento	4.907,74	4,69%
Otros gastos	(3) 71.622,93	68,40%
TOTAL	104.718,49	100,00%

(1) SERVICIOS BASICOS

Al 31 de diciembre del 2008 está compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Agua potable	340,47	3,98%
Luz eléctrica	3.371,78	39,39%
Teléfono	4.381,49	51,19%
Internet	466,14	5,45%
TOTAL	8.559,88	100,00%

(2) GASTO SEGUROS

Al 31 de diciembre del 2008 está compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Seguros edificios	1.971,87	41,24%
Seguros vehículos	1.522,45	31,84%
Seguros varios	1.287,05	26,92%
TOTAL	4.781,37	100,00%

(3) OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre del 2008 está compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Gasto arriendo	36.000,00	50,26%
Honorarios varios (1)	29.619,53	41,35%
Gastos trámites y otros	548,40	0,77%
Ibarra Gastos Judiciales	5.455,00	7,62%
TOTAL	71.622,93	100,00%

(1) Corresponde a honorarios pagados al Sr. Patricio Hidrobo Estrada, Auditoría Externa y otros durante el año 2008.

NOTA No. 21.- GASTOS DE VENTA

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Comisiones ventas	2.141,94	2,06%
Publicidad	9.274,72	8,91%
Combustible	2.650,82	2,55%
Movilización vehículos	4.580,44	4,40%
Fletes	5.718,59	5,49%
Otros gastos	1.400,39	1,35%
Gastos de gestión	3.980,32	3,82%
Impuestos contribuciones y otros	17.150,33	16,48%
Gastos depreciaciones y amortizaciones	17.382,35	16,70%
Gastos provisión incobrables	4.821,92	4,63%
Gastos financieros	(1) 34.981,82	33,61%
TOTAL	104.083,64	100,00%

(1) GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2008 está compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	AÑO 2008 VALOR USD	%
Intereses préstamos y sobregiros	11.313,63	32,34%
Servicios bancarios	4.107,41	11,74%
Comisiones avales	8.044,44	23,00%
Impuesto SOLCA	297,94	0,85%
Gasto renta arriendo mercantil	7.742,04	22,13%
Comisión tarjetas de crédito	3.476,36	9,94%
TOTAL	34.981,82	100,00%

HECHO SUSECUENTE

El 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías según Res. 08.G.DSC sensibles al pedido del Gobierno Nacional prorrogó la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIIFs para los años 2010, 2011 y 2012 para permitir que los empresarios del país puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global y estableció un cronograma de aplicación. Se establece como años de transición el 2009, 2010 y 2011.