

# **DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

### **Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Edif. Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de:

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

### Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA

Quito, 30 de octubre de 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:  
**Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA**  
Quito, 30 de octubre de 2014

**Bases para calificar una opinión**

4. No obtuvimos respuestas a nuestras solicitudes de confirmación remitidas a los asesores legales de la Compañía. En consecuencia, no estamos en condiciones de evaluar la existencia de eventuales trámites, procedimientos judiciales o extrajudiciales y juicios iniciados por la Compañía o contra ella, su estado actual y el efecto que tendrían sobre los estados financieros adjuntos.
5. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en agosto del 2014, no estuvimos presentes en la observación de los recuentos físicos de los inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre de 2013. Si bien aplicamos procedimientos alternos de auditoría a este rubro, no fue posible satisfacernos de la existencia física, otras operaciones o ajustes diferentes en los mencionados activos que según registros contables a esta fecha totalizan US\$125.852.

**Opinión Calificada**

6. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos 4 y 5 anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA al 31 de diciembre de 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Asuntos que requieren énfasis**

7. En la nota 1 a los estados financieros adjuntos la Administración menciona que la Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes, que acumuladas al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$(5.589.418), manteniendo además un patrimonio negativo de US\$(3.677.731) en la fecha indicada. Adicionalmente en dicha Nota la Administración describe que en la actualidad se encuentra evaluando la continuidad de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no dar continuidad a las operaciones de la Compañía y la misma se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos sobre la base de la cancelación de sus operaciones.
8. Los estados financieros de Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA, al 31 de diciembre del 2012, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 10 de mayo del 2013, expresó salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados.

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 17-3366R

(2)

**DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	41.009	20.818
Cuentas por cobrar clientes	7	293.030	1.726.487
Impuestos por recuperar	8	127.642	176.765
Anticipos a proveedores	9	29.202	23.042
Funcionarios y empleados		22.991	16.299
Cuentas por cobrar partes relacionadas	16	-	1.369.078
Otras cuentas por cobrar		2.078	2.078
Inventarios	10	125.852	316.507
Gastos pagados por anticipado		1.691	4.076
<b>Total activos corrientes</b>		<b>643.495</b>	<b>3.655.150</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipo	11	2.497	23.843
Cuentas por cobrar partes relacionadas	16	-	422.350
Activo por impuesto diferido		-	106.369
Inversiones en asociadas	12	-	136.174
Otros activos		11.000	11.000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>13.497</b>	<b>699.736</b>
<b>Total activo</b>		<b>656.992</b>	<b>4.354.886</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Yobany Guerrero  
Representante Legal

Susana Camacho  
Contadora

**DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Sobregiro bancario	6	-	6.725
Obligaciones financieras	13	-	2.536.322
Proveedores	14	550.583	648.630
Anticipos a clientes	15	109.983	300.353
Impuestos por pagar	17	177.251	64.167
Otras cuentas por pagar		2.758	7.976
Beneficios a empleados	19	65.171	84.338
Cuentas por pagar partes relacionadas	16	<u>3.394.387</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4.300.133</b>	<b>3.648.511</b>
Cuentas por pagar partes relacionadas	16	-	1.813.895
Beneficios a empleados	19 y 20	<u>34.590</u>	<u>30.585</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>34.590</b>	<b>1.844.480</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	21	1.000.800	1.000.800
Aportes futuras capitalizaciones	22	905.457	905.457
Reserva Legal	23	5.430	5.430
Resultados acumulados	23	<u>(5.589.418)</u>	<u>(3.049.792)</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>(3.677.731)</u></b>	<b><u>(1.138.105)</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>656.992</u></b>	<b><u>4.354.886</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Yobany Guerrero  
Representante Legal

Susana Camacho  
Contadora General

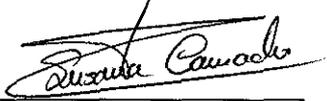
**DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Ventas	24	1.189.634	1.617.910
Costo de ventas	25	<u>(1.120.243)</u>	<u>(1.563.570)</u>
Utilidad bruta		<u>69.391</u>	<u>54.340</u>
Gastos operativos:			
De ventas y administración	25	<u>(465.375)</u>	<u>(305.627)</u>
Pérdida operacional		<u>(395.984)</u>	<u>(251.287)</u>
Gastos financieros		(173.787)	(148.227)
Otros gastos (ingresos), neto	26	<u>(1.759.118)</u>	<u>76.884</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(2.328.889)</u>	<u>(322.630)</u>
Impuesto a la renta corriente y diferido	18	<u>(127.514)</u>	<u>-</u>
Pérdida neta del y resultado integral del año		<u>(2.456.403)</u>	<u>(322.630)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Yobany Guerrero  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Susana Camacho  
Contadora General

**DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados				
	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por aplicación inicial NIIF	Resultados Acumulados Total
Saldo al 1 de enero del 2012	1.000.800	905.457	5.430	(2.127.810)	(815.475)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(322.630)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.000.800	905.457	5.430	(2.127.810)	(1.138.105)
Otros menores	-	-	-	-	(83.223)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(2.456.403)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.000.800	905.457	5.430	(2.127.810)	(3.677.731)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Yobany Guerrero  
 Representante Legal

  
 Susana Camacho  
 Contadora General

**DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		1.173.913	273.913
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(73.532)	(382.550)
Otros ingresos, netos		<u>(173.787)</u>	<u>(79.875)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>926.594</u>	<u>(188.512)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Ventas netas de vehiculos, muebles y equipos	11	<u>10.573</u>	<u>45.603</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>10.573</u>	<u>45.603</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones financieras		(2.542.547)	(119.540)
Compañías relacionadas		<u>1.625.571</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(916.976)</u>	<u>(119.540)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes		20.191	(262.449)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>20.818</u>	<u>283.267</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>41.009</u>	<u>20.818</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Yobany Guerrero  
Representante Legal



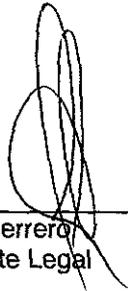
Susana Camacho  
Contadora General

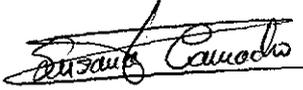
**DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida neta del año		(2.456.403)	(322.630)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	7	125.719	-
Castigos de cuentas por cobrar comerciales	7	422.349	-
Depreciación de vehículos, muebles y equipos	11	10.773	16.526
Deterioro de inversión en asociada	12	136.174	-
Castigos de cuentas por cobrar relacionadas	16	1.446.138	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	20	9.501	8.094
Utilidad en venta vehículos, muebles y equipos	26	(45.579)	(5.357)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		1.292.481	(1.344.083)
Inventarios		190.655	926.973
Documentos y cuentas por pagar		(205.214)	531.965
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		<u>926.594</u>	<u>(188.512)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Yobany Guerrero  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Susana Camacho  
Contadora General