

Dareus Cía. Ltda.

**Estados Financieros
Con el Informe de los Auditores Externos**

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008



Romero & Asociados
Member Horwath International

Dareus Cía Ltda.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios.....	5
Estados de Flujos de efectivo.....	6
Notas a los Estados financieros.....	7



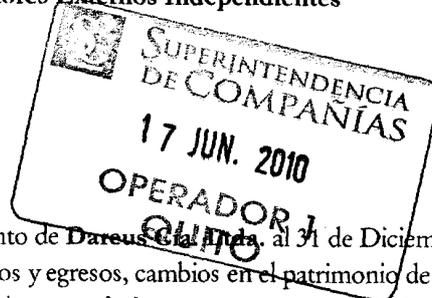
Romero & Asociados

Member Horwath International

Romero & Asociados Cía. Ltda.
Auditores Independientes
Av. Amazonas N33-319 y Rumipamba
Edif. Torre Carolina, Piso 9
Quito - Ecuador
+593 (2) 226-7012 Main
+593 (2) 225-7013 Fax
www.romeroyasociados.com

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de
Dareus Cía. Ltda.



1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Dareus Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de ingresos y egresos, cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de **Dareus Cía. Ltda.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos 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 evidencia de auditoría sobre los saldos 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 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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 nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Dareus Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

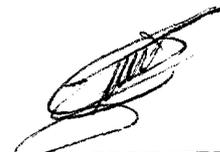
Sandra L. Merizalde
Sandra L. Merizalde - Socia
RNC No. 22019

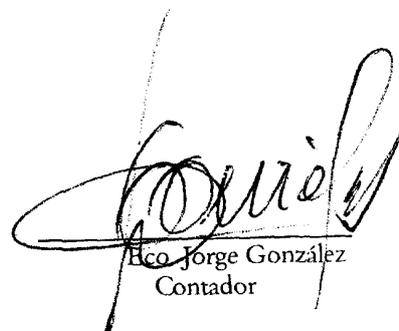
1 de Abril de 2010
Quito, Ecuador

Dareus Cia Ltda.

Balances Generales

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	\$ 80,339	\$ -
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	1,555,570	1,833,074
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	503,008	2,365,030
Total activos corrientes	<u>2,138,917</u>	<u>4,198,104</u>
Activos fijos - neto <i>(Nota 5)</i>	28,498	23,737
Total activos	<u>\$ 2,167,415</u>	<u>\$ 4,221,841</u>
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro	\$ -	\$ 272,524
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	759,036	489,672
Obligaciones financieras <i>(Nota 7)</i>	88,821	139,650
Anticipo de clientes	1,137,224	3,206,335
Pasivos acumulados <i>(Nota 8)</i>	57,293	28,487
Total pasivos corrientes	<u>2,042,374</u>	<u>4,136,668</u>
Patrimonio de los socios:		
Capital pagado <i>(Nota)</i>	\$ 20,800	\$ 20,800
Reserva legal	2,572	2,572
Reserva facultativa	3,708	3,708
Utilidades retenidas	97,961	58,093
Total patrimonio de los socios	<u>125,041</u>	<u>85,173</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	<u>\$ 2,167,415</u>	<u>\$ 4,221,841</u>


 Ing. Marcelo Domínguez
 Gerente General


 Hco. Jorge González
 Contador

Véanse las notas adjuntas

Dareus Cía. Ltda.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	\$ 5,802,487	\$ 4,866,716
Costo de ventas	(4,624,115)	(4,046,408)
Utilidad bruta	1,178,372	820,308
Gastos de administración y ventas <i>(Nota 10)</i>	(1,101,862)	(770,541)
Utilidad en operaciones	76,510	49,767
Otros gastos:		
Ingresos varios	33,522	7,787
Gastos Financieros	(15,189)	(19,914)
	18,333	(12,127)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	94,843	37,640
Participación de trabajadores	(18,770)	(5,646)
Impuesto a la renta	(32,830)	(17,140)
	(51,600)	(22,786)
Utilidad neta del año	\$ 43,243	\$ 14,854


 Ing. Marcelo Domínguez
 Gerente General


 Ecb. Jorge González
 Contador

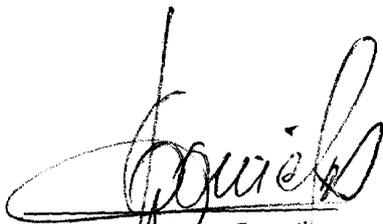
Véanse las notas adjuntas.

Dareus Cía. Ltda.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	\$ 20,800	\$ 2,572	\$ 3,708	\$ 43,239	\$ 70,319
Utilidad neta del año	-	-	-	14,854	14,854
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	20,800	2,572	3,708	58,093	85,173
Ajustes				(3,375)	(3,375)
Utilidad neta del año	-	-	-	43,243	43,243
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ 20,800	\$ 2,572	\$ 3,708	\$ 97,961	\$ 125,041


 Ing. Marcelo Domínguez
 Gerente General


 Ego. Jorge González
 Contador

Véanse las notas adjuntas.

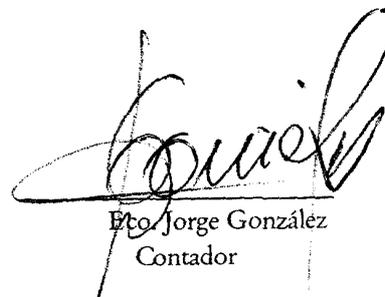
Dareus Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos en actividades de operación:		
Utilidad neta del año	\$ 43,243	\$ 14,854
Más gastos e ingresos que no representan movimientos de efectivo:		
Ajuste al patrimonio	(3,375)	-
Depreciaciones	4,092	13,855
Provisión incobrables	34,437	-
	<u>78,397</u>	<u>28,709</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar	243,067	(1,380,771)
Inventarios	1,862,022	(2,006,630)
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	298,170	(101,915)
Anticipo de clientes	(2,069,111)	3,085,047
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	<u>412,545</u>	<u>(375,5610)</u>
Flujos en actividades de inversión:		
Incremento neto de activos fijos	(8,853)	(10,463)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(8,853)</u>	<u>(10,463)</u>
Flujos en actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(50,829)	64,650
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(50,829)</u>	<u>64,650</u>
Aumento (Disminución) neta de caja y bancos	352,863	(321,373)
Caja y bancos al inicio del año, neto de sobregiros	(272,524)	48,849
Caja y bancos al fin del año	<u>\$ 80,339</u>	<u>\$ (272,524)</u>



Ing. Marcelo Domínguez
Gerente General



Eto. Jorge González
Contador

Véanse las notas adjuntas.

Dareus Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2009 y 2008

1. Operaciones

Dareus Cía. Ltda. se constituyó el 21 de Marzo de 1984 y su principal actividad consiste en la compra-venta, importación y exportación de: equipos y repuestos para la industria automotriz; equipo caminero, accesorios y repuestos para equipo caminero; equipo de construcción en general, accesorios y repuestos para equipo de construcción. Sus principales accionistas son personas naturales ecuatorianos.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las normas ecuatorianas de contabilidad, no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por dichas normas, asunto que es requerido por las normas internacionales de información financiera.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha entidad.

- Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2012: todas las compañías que no se identifiquen como compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de Diciembre de 2007; compañías Holding o tenedoras de acciones, compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas forme y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- Se establece el 1 de Enero de 2011 como fecha de transición; para este grupo que deberán preparar y presentar sus estados financieros comparativos de acuerdo a las NIIF al 31 de Diciembre de 2011.
- Como parte del proceso de transición, las compañías prepararán obligatoriamente hasta Marzo de 2011 un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos lo siguiente:

Dareus Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

- . un plan de capacitación
 - . el respectivo plan de implementación
 - . la fecha de diagnóstico de los principales impactos en la compañía
- Esta información deberá ser aprobada por el apoderado de las compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país.
 - Adicionalmente, se deberá preparar, para las fechas de transición, estados financieros comparativos con especial atención en:
 - o conciliaciones entre el patrimonio neto de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y de acuerdo con las NIIF, al 1 de Enero y al 31 de Diciembre
 - o conciliaciones entre el estado de resultados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de acuerdo con las NIIF del 2011.
 - o explicar cualquier ajuste material, si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2011, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidas como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen de 30 a 45 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada en base a un análisis de su recuperabilidad.

Inventarios

Los repuestos y mercaderías, están registrados al costo de adquisición, el mismo que no excede el valor de mercado.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Dareus Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos (continuación)

Equipo de computación	33%
Muebles y enseres y equipos	10%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar por compras, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagadas en el futuro por bienes y servicios recibidos.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras están registradas al costo, considerando que fueron recibidas e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

Costo de Financiamiento

Los costos de financiamiento se registran como gastos del período en el que se devenga.

Pasivos Acumulados

Son reconocidos cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o por contrato), como resultado de un evento pasado.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. (Ver Nota 11).

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta del año 2009 y 2008 se registra sobre la base del pasivo y está constituida a la tasa del 25%.

La provisión está constituida sobre la base imponible determinada en la Nota 11. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Dareus Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 20% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se emite la factura la misma que se realiza cuando existe la transferencia de dominio.

Reconocimiento de costos y gastos

Los gastos son reconocidos cuando la compañía recibe los bienes y servicios adquiridos.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2009		2008
	<i>(US Dólares)</i>		
Cientes	\$ 571,159	\$	762,267
Anticipo a proveedores	460,407		-
Impuestos anticipados	493,095		678,113
Otras	69,972		397,320
Provisión para incobrables	(39,063)		(4,626)
	<u>\$ 1,555,570</u>	<u>\$</u>	<u>1,833,074</u>

Cuentas por Cobrar por Impuestos anticipados incluye el pago efectuado erróneamente por concepto de ICE por US\$ 122,104; trámite que se encuentra en proceso de recuperación.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	2009		2008
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al inicio	\$ 4,626	\$	4,626
Provisión con cargo a resultados	34,437		-
Saldos al final	<u>\$ 39,063</u>	<u>\$</u>	<u>4,626</u>

Dareus Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2009		2008	
	(US Dólares)			
Inventario de maquinaria	\$	499,935	\$	229,414
Importaciones en tránsito		3,073		2,135,616
	\$	<u>503,008</u>	\$	<u>2,365,030</u>

5. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos, por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de 2007		Adiciones		Saldos al 31 de Diciembre de 2008		Adiciones		Saldos al 31 de Diciembre de 2009	
Muebles y enseres	\$	28,448	\$	7,565	\$	36,013	\$	2,829	\$	38,842
Equipo de computación		34,394		2,898		37,292		6,024		43,316
Depreciación acumulada		(35,713)		(13,855)		(49,568)		(4,092)		(53,660)
	\$	<u>27,129</u>	\$	<u>(3,392)</u>	\$	<u>23,737</u>	\$	<u>4,761</u>	\$	<u>28,498</u>

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2009		2008	
	(US Dólares)			
Proveedores exterior	\$	145,977	\$	(464,423)
Proveedores nacional		299,160		411,865
Accionistas		282,609		499,015
Terceros		20,587		41,845
Beneficios Sociales		2,298		1,797
Administración tributaria		8,405		(427)
	\$	<u>759,036</u>	\$	<u>489,672</u>

Dareus Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre 2008, es como sigue:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco:		
Produbanco:		
Con vencimiento a partir de Abril de 2008 hasta Febrero de 2009, devenga intereses calculados a la tasa del 11,23% anual.	\$ -	\$ 139,650
Produbanco:	88,821	-
Con vencimiento a partir de Septiembre de 2009 hasta Septiembre de 2010, devenga intereses calculados a la tasa del 11,23% anual.		
	\$ 88,821	\$ 139,650

8. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 2009, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	\$ 6,928	\$ 4,633	\$ 6,563	\$ 18,124
Provisiones	5,701	5,646	17,140	28,487
Pagos	(6,928)	(4,633)	(6,563)	(18,921)
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	5,701	5,646	17,140	28,487
Provisiones	17,784	18,770	32,830	69,384
Pagos	(17,792)	(5,646)	(17,140)	(40,578)
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	\$ 5,693	\$ 18,770	\$ 32,830	\$ 57,293

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre 2009 y 2008 el capital pagado consiste de 2,080 acciones ordinarias de US\$ 10 cada una.

Dareus Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Gatos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y de ventas al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Gastos de administración y de ventas		
Remuneraciones	\$ 167,967	\$ 106,857
Transporte	371,693	248,546
Instalaciones	106,759	37,646
Servicios	86,361	76,967
Gastos de representación	64,965	84,031
Honorarios y comisiones	60,140	32,747
Gastos de importación	44,542	40,266
Otros gastos	30,460	47,503
Cuentas incobrables	34,437	-
Arriendo	36,570	5,720
Servicios básicos	25,580	19,455
Movilización	24,704	22,000
No deducibles	23,745	26,205
Mantenimiento	15,079	6,108
Contribuciones	4,766	2,635
Depreciaciones	4,092	13,855
	<u>\$ 1,101,862</u>	<u>\$ 770,541</u>

11. Situación Tributaria

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 55,248, US\$ 36,564 en 2008.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2009 se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 58,849, (US\$ 48,048 en 2008) y se pagaron anticipos de impuestos por US\$ 43,867.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2005, ha prescrito.