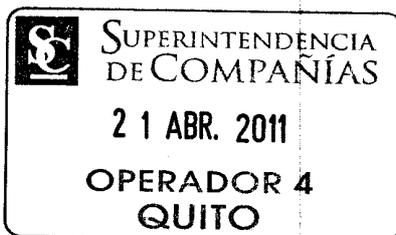


**"DAREUS CIA. LTDA."**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

**CON EL INFORME DE LOS  
AUDITORES INDEPENDIENTES**



**DAREUS CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Abreviaturas usadas:**

USD\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

# TEAM Auditores Cía. Ltda.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de  
DAREUS CIA. LTDA.

Quito, 16 de Marzo de 2011



### *Informe de los Auditores*

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DAREUS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

2. La Administración de Dareus Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas 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 proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

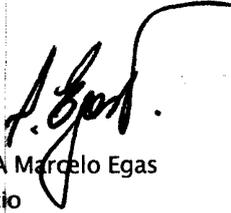
**Opinión**

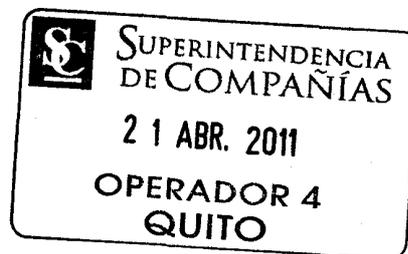
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DAREUS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Asunto de Énfasis**

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Dareus Cía. Ltda. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
6. Los estados financieros adjuntos y sus notas incluyen cifras al 31 de Diciembre del 2009, las cuales fueron auditados por otra firma de auditores; quienes emitieron una opinión sin excepciones sobre los estados financieros mencionados.

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: N° 681

  
CPA Marcelo Egas  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21258



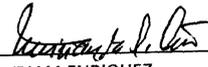
**DAREUS CIA. LTDA**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
 (Expresados en U.S. dólares)

<b>ACTIVO</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	214.564	80.339	Cuentas por pagar		378.545	299.160
Cuentas por Cobrar				Proveedores de bienes y servicios locales		153.186	145.977
Cientes	5	617.484	571.159	Proveedores del Exterior		199.360	1.207.037
Empleados		1.525	69.972	Gastos Acumulados y Otras cuentas por Pagar	11	81.270	88.821
Impuestos	6	79.461	505.585	Prestamos Bancarios		22.331	18.770
Anticipos y otras cuentas por cobrar	7	257.553	447.917	15% Trabajadores por pagar	10	441	0
				25% Impuesto a la Renta por pagar			
Provisión para créditos incobrables	5	956.024 (152.179)	1.594.633 (39.063)				
		803.845	1.555.570	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>835.133</b>	<b>1.759.765</b>
Inventarios	8	170.601	503.009				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.189.011</b>	<b>2.138.918</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>336.786</b>	<b>282.609</b>
				Préstamos de Socios			
ACTIVO FIJO	9	99.083	28.498	<b>PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)</b>		<b>116.176</b>	<b>125.041</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 1.288.094</b>	<b>\$ 2.167.415</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 1.288.094</b>	<b>\$ 2.167.415</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
 MARCELO DOMINGUEZ  
 Gerente General

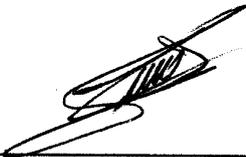
  
 MYRIAM ENRIQUEZ  
 Contador

**DAREUS CIA LTDA**

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en U.S. dólares)**

	Referencia a Notas	2010	2009
VENTAS NETAS		3.705.118	5.802.487
COSTO DE VENTAS		<u>(2.479.912)</u>	<u>(4.624.115)</u>
UTILIDAD BRUTA		1.225.206	1.178.372
GASTOS OPERACIONALES			
De venta		(569.773)	(351.355)
De administración		(432.961)	(681.619)
Financieros, neto		<u>(108.201)</u>	<u>(84.076)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		114.271	61.321
Otros ingresos / (gastos)		<u>34.601</u>	<u>33.522</u>
Utilidad del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<b>148.872</b>	<b>94.843</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	(22.331)	(18.770)
Impuesto a la renta	10	<u>(131.545)</u>	<u>(32.830)</u>
Utilidad/ (Pérdida) neta del año		<u>(5.004)</u>	<u>43.243</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
MARCELO DOMINGUEZ  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
MYRIAM ENRIQUEZ  
Contador

**DAREUS CIA. LTDA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes adicionales</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 1 de enero del 2009</b>	20.800	2.572	3.708	58.093	85.173
ajustes				(3.375)	(3.375)
Utilidad neta del año	-	-	-	<b>43.243</b>	<b>43.243</b>
<b>Saldos al 1 de enero del 2010</b>	<u>20.800</u>	<u>2.572</u>	<u>3.708</u>	<u>97.961</u>	<u>125.041</u>
Distribución Utilidades - Socio	-	1.588	-	(3.861)	-
Apropiación Reserva Legal	-	-	-	(1.588)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(5.004)	(5.004)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<u><b>20.800</b></u>	<u><b>4.160</b></u>	<u><b>3.708</b></u>	<u><b>87.508</b></u>	<u><b>116.176</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
MARCELO DOMINGUEZ  
Gerente General

  
MYRIAM ENRIQUEZ  
Contador

**DAREUS CIA. LTDA**

**ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		(5.004)	43.243
Más - cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del activo fijo	9	13.953	4.092
Provisión Incobrables		143.408	34.437
		<hr/>	<hr/>
		152.357	81.772
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		608.317	243.067
Inventarios		332.407	1.862.022
Anticipo clientes		(1.087.249)	(2.069.111)
Cuentas por pagar y pasivos acumulados		162.617	298.170
		<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las operaciones		168.449	415.920
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Incremento del activo fijo neto	9	(84.538)	(8.853)
		<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(84.538)	(8.853)
<b>Flujo en actividades de financiamiento</b>			
Obligaciones financieras		54.175	(50.829)
Ajuste del Patrimonio		(3.861)	(3.375)
		<hr/>	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		50.314	(54.204)
<b>Disminución neta de efectivo</b>			
Efectivo al principio del año		134.225	352.863
Efectivo al fin del año		80.339	(272.524)
		<hr/>	<hr/>
		214.564	80.339
		<hr/>	<hr/>

MARCELO DOMINGUEZ  
Gerente General

MYRIAM ENRIQUEZ  
Contador

DAREUS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida el 03 de Marzo de 1984 con el objeto de dedicarse a la Compra y Venta, importación y exportación de equipos y repuestos para la industria automotriz; equipo, accesorios y repuestos para equipo caminero; equipo accesorios y repuestos para equipo de la construcción en General; equipos, accesorios y repuestos para uso en las industrias: Minera, Cementera, Eléctrica, Petrolera, Agrícola, Agroindustrial y afines.

Los Estados Financieros han sido preparados en USD dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los Estados Financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

b) Reconocimiento de Ingresos y costos - Los ingresos y costos por ventas son reconocidos a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

c) Inventarios - La mercadería está registrada, al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

- d) **Activo fijo** - El rubro se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada.

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

- e) **Participación de los trabajadores en las utilidades** - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. (Ver nota 10)
- f) **Provisión para impuesto a la renta** - La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. (Ver nota 10)

Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 25% para el año 2010.

- g) **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador ha definido a través de varias resoluciones el proceso de implementación de las Normas de Información Financiera "NIIF" y de las Normas de Información Financiera "NIIF" para PYMES (Pequeñas y medianas empresas), siendo éstas las que corresponden implementar a DAREUS CIA. LTDA.

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2012 Año de Transición 2011	Compañías que tengan activos Totales inferiores a 4'000.000 o, ventas anuales inferiores a 5'000.000 o, que tengan menos de 200 trabajadores.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

La Compañía con sus asesores se encuentran preparando el cronograma de implementación para su aprobación por la Junta de Socios.

**NOTA 3 - INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2006	2.87
2007	3.33
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33

**NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprenden:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	821	-
Bancos	213.743	80.339
<b>Total</b>	<u>\$ 214.564</u>	<u>\$ 80.339</u>

**NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprenden:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	617.484	571.159
Provisión Cartera de Dudoso Cobro	-152.179	-39.063
<b>Total</b>	<u>\$ 465.305</u>	<u>\$ 532.096</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al Inicio del Año	39.063	4.626
Provisión del Año	113.116	34.437
<b>Saldo al Final del Año</b>	<b><u>\$ 152.179</u></b>	<b><u>\$ 39.063</u></b>

**NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Impuestos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprenden:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
IVA Crédito tributario	79.461	370.991
Crédito Tributario - Renta		134.594
<b>Saldo al Final del Año</b>	<b><u>\$ 79.461</u></b>	<b><u>\$ 505.585</u></b>

**NOTA 7 - ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Anticipos y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprenden:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo Proveedores	123.900	325.813
SRI por cobrar pago indebido	122.104	122.104
Otras Cuentas por Cobrar	11.549	-
<b>Total</b>	<b><u>\$ 257.553</u></b>	<b><u>\$ 447.917</u></b>

**NOTA 8 - INVENTARIOS**

Inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 su composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Importaciones en Tránsito	21.387	3.073
Producto para la Venta	149.214	499.936
<b>Total</b>	<b><u>\$ 170.601</u></b>	<b><u>\$ 503.009</u></b>

**NOTA 9 - ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 Comprenden:

	(en U.S. dólares)		Tasa anual de <u>depreciación</u>
	<u>2010 (1)</u>	<u>2009 (1)</u>	%
Vehículos	81.000	-	20
Muebles y enseres	38.842	38.842	10
Equipo de Computacion	46.854	43.316	33
	<hr/>	<hr/>	
	166.696	82.158	
Menos:			
Depreciación acumulada	(67.613)	(53.660)	
	<hr/>	<hr/>	
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b><u>\$ 99.083</u></b>	<b><u>\$ 28.498</u></b>	

Los movimientos del activo fijo fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial al 1 de enero	28.498	23.737
Adiciones	84.588	8.853
Depreciación del año	(13.953)	(4.092)
	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b><u>\$ 99.083</u></b>	<b><u>\$ 28.498</u></b>

**NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**

**a.- Situación fiscal -**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

**b.- Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	148.871	94.844
(-) 15% Participación trabajadores	-22.331	-18.770
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	126.540	76.074
(-) Otras rentas Exentas	-	-33.522
(+) Gastos no deducibles	425.699	55.248
(-) Otras deducciones	-26.059	-
Base imponible para impuesto a la renta	526.180	97.799
Impuesto a la renta 25%	131.545	24.450

**c.- El movimiento del Impuesto a la Renta es el siguiente:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial al 1 de enero	134.594	
Retenciones efectuadas año actual	33.737	58.849
Crédito Tributario Años anteriores		108.575
Crédito Tributario que ya no se puede utilizar y ajuste	(37.227)	
Impuesto a la Renta del Ejercicio	(131.545)	(32.830)
<b>Saldo al final del año por pagar (-); a favor (+)</b>	<b><u>(\$ 441)</u></b>	<b><u>\$ 134.594</u></b>

**NOTA 11 - GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición y movimiento:

2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Provision Garantías Por Pagar	138.255	-
Terceros	-	20.587
Anticipo Clientes	49.975	1.137.224
Provisiones Sociales	5.904	2.298
Aportes y Otros del Personal	3.652	-
Administración Tributaria	1.574	8.405
Pasivos Acumulados	-	38.523
<b>Total</b>	<b>\$ 199.360</b>	<b>\$ 1.207.037</b>

Composición y movimiento de Provisiones Sociales

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>Final</u>
<u>2009</u>				
Provisiones sociales (1)	1.797	17.784	-17.283	\$ 2.298
<u>2010</u>				
Provisiones sociales (1)	5.693	21.748	-21.537	\$ 5.904
Aportes y otros del personal (2)	1.329	171.529	-169.206	\$ 3.652

(1) Incluye beneficios de Ley: 13er. y 14to. Sueldos, Fondo de Reserva, Vacaciones.

(2) Incluye: Aportes con el IESS, sueldos por pagar

**NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende 2080 participaciones de valor nominal US\$10 cada una.

**NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo 2011), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.