



3 JUL 2008

DUKARE CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO
2007

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A LA JUNTA DE SOCIOS DE
DUKARE CIA. LTDA.**

En cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías vigente se ha examinado el Balance de Situación Financiera de DUKARE CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha.

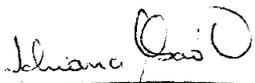
Los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, la responsabilidad del Auditor consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la Auditoría realizada.

El examen se realizó de acuerdo a las normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, normas que requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye pruebas selectivas y la evaluación de los principios de contabilidad aplicados, así como otros procedimientos necesarios para una base razonable de opinión.

En nuestra opinión los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía DUKARE CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2007, así como también el estado de resultados de sus operaciones, y flujo de efectivo por el período mencionado, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general y disposiciones legales emitidas.

La Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias.

El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al 31 de Diciembre del 2007 se emitirá por separado.


Econ. Adriana Abad V.

AUDITOR EXTERNO

Reg. SC-RNAE-574

DUKARE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVO		1.727.494,91
DISPONIBLE		35.732,09
Caja-Bancos	<u>35.732,09</u>	
EXIGIBLE		1.114.092,08
Cuentas por Cobrar Clientes	875.151,44	
Otras Cuentas por Cobrar	201.035,27	
Crédito Tributario a favor de la empresa IVA	23.370,01	
Crédito Tributario a favor de la empresa IR Años Anteriores	5.817,71	
Crédito Tributario a favor de la empresa IR Año Corriente	9.637,86	
Otros Activos Corrientes	7.750,00	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-8.670,21</u>	
REALIZABLE		549.322,05
Inventario de Productos Terminados	526.843,07	
Importaciones en Tránsito	<u>22.478,98</u>	
PAGOS ANTICIPADOS		4.974,83
Seguros Pagados por Anticipado	<u>4.974,83</u>	
ACTIVO FIJO		23.373,86
Muebles y Enseres	11.609,76	
Maquinaria y Equipos	9.256,10	
Equipos de Computació y Software	18.736,67	
Depreciación Acumulada de Activos Fijos	<u>-16.228,67</u>	

DUKARE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

PASIVO Y PATRIMONIO

1.727.494,91

EXIGIBLE A CORTO PLAZO

1.070.781,73

Proveedores Locales	156.533,82
Proveedores del Exterior	57.765,53
Obligaciones Bancarias	682.873,88
Préstamos de Socios	99.706,28
Obligaciones con la Administración Tributaria	7.904,85
IR a Pagar del Ejercicio	9.232,88
Obligaciones con el IESS	2.166,16
Obligaciones con Empleados	15.015,42
Participaciones Trabajadores	4.900,48
Provisiones	<u>34.682,43</u>

EXIGIBLE A LARGO PLAZO

434.217,15

Obligaciones Bancarias	351.750,00
Préstamos Accionistas y Cías Relac. Locales	<u>82.467,15</u>

PATRIMONIO NETO

204.886,36

Capital Social	184.800,00
Reserva Legal	5.389,20
Utilidades no Distribuidas	<u>14.697,16</u>

RESULTADOS

17.609,67

Utilidad del Ejercicio	<u>17.609,67</u>
------------------------	------------------

DIFERENCIA

0,00

DUKARE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DEL 2007

INGRESOS		1.840.942,95
Ventas Netas	1.840.942,95	
Otros Ingresos	<u>0,00</u>	
COSTO DE VENTAS		1.233.160,32
Costo de Ventas	<u>1.233.160,32</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL		607.782,63
GASTOS GENERALES		581.466,78
Gastos de Administración y Ventas	506.445,99	
Gastos Financieros	<u>75.020,79</u>	
INGRESOS NO OPERACIONALES		6.354,00
Otros Ingresos	<u>6.354,00</u>	
UTILIDAD NETA		32.669,85
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		4.900,48
(-) AMORTIZACION PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES		0,00
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		9.162,13
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		36.931,50
25% IMPUESTO A LA RENTA		9.232,88
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA		27.698,63

DUKARE CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

ACTIVO	2006	%	2007	%	Variación
DISPONIBLE	20.086,51	100,00%	35.732,09	100,00%	77,89%
Caja-Bancos	20.086,51	100,00%	35.732,09	100,00%	77,89%
EXIGIBLE	887.143,62	100,00%	1.114.092,08	100,00%	25,58%
Cuentas por Cobrar Clientes	793.750,20	89,47%	876.161,44	78,55%	10,26%
Otras Cuentas por Cobrar	74.143,40	8,36%	201.035,27	18,04%	171,14%
Crédito Tributario a favor de la empresa IVA	2.473,00	0,28%	23.370,01	2,10%	845,01%
Crédito Tributario a favor de la empresa IR Años Anteriores	0,00	0,00%	5.817,71	0,52%	0,52%
Crédito Tributario a favor de la empresa IR Año Corriente	5.817,71	0,66%	9.637,86	0,87%	66,66%
Otros Activos Corrientes	19.629,52	2,21%	7.750,00	0,70%	-60,52%
Provisión Cuentas Incobrables	-8.670,21	-0,98%	-8.670,21	-0,78%	0,00%
REALIZABLE	344.935,52	100,00%	549.322,05	100,00%	59,25%
Inventario de Productos Terminados	261.646,00	75,85%	526.843,07	95,91%	101,36%
Importaciones en Tránsito	83.289,52	24,15%	22.478,98	4,09%	-73,01%
PAGOS ANTICIPADOS	0,00	100,00%	4.974,83	100,00%	100,00%
Seguros Pagados por Anticipado	0,00	0,00%	4.974,83	100,00%	100,00%
ACTIVO FIJO	33.703,95	100,00%	39.602,53	100,00%	17,50%
Muebles y Enseres	10.743,52	31,88%	11.609,76	29,32%	8,06%
Maquinaria y Equipos	7.910,76	23,47%	9.256,10	23,37%	17,01%
Equipos de Computació y Software	15.049,67	44,65%	18.736,67	47,31%	24,50%
DEPRECIACIONES	-8.270,72	100,00%	-16.228,67	100,00%	96,22%
Depreciación Acumulada de Activos Fijos	-8.270,72	100,00%	-16.228,67	100,00%	96,22%
TOTAL ACTIVO	1.277.598,88		1.727.494,91		35,21%
PASIVO Y PATRIMONIO					
EXIGIBLE CORTO PLAZO	556.459,83	100,00%	1.070.781,73	100,00%	92,43%
Proveedores Locales	18.595,71	3,34%	156.533,82	14,62%	741,77%
Proveedores del Exterior	0,00	0,00%	57.765,53	5,39%	5,39%
Obligaciones Bancarias	453.420,89	81,48%	682.873,88	63,77%	50,60%
Préstamos de Socios		0,00%	99.706,26	9,31%	9,31%
Obligaciones con la Administración Tributaria	5.475,33	0,98%	7.904,85	0,74%	0,00%
IR a Pagar del Ejercicio	6.188,04	1,11%	9.232,88	0,86%	49,21%
Obligaciones con el IESS	689,83	0,12%	2.166,16	0,20%	214,01%
Obligaciones con Empleados	9.012,32	1,62%	15.015,42	1,40%	66,61%
Participaciones Trabajadores	4.368,03	0,78%	4.900,48	0,46%	12,19%
Provisiones	58.709,68	10,55%	34.682,43	3,24%	-40,93%
PASIVO LARGO PLAZO	515.083,39	100,00%	434.217,15	100,00%	-15,70%
Obligaciones Bancarias	0,00	0,00%	351.750,00	81,01%	81,01%
Préstamos Accionistas y Cías Relac. Locales	515.083,39	100,00%	82.467,15	18,99%	-83,99%
PASIVO DIFERIDO	2.096,12	100,00%	0,00	100,00%	-100,00%
Anticipos de Clientes	2.096,12	100,00%	0,00	0,00%	-100,00%
PATRIMONIO NETO	203.959,54	100,00%	222.496,03	100,00%	9,09%
Capital Social	184.800,00	90,61%	184.800,00	83,06%	0,00%
Reserva Legal	4.462,38	2,19%	5.389,20	2,42%	20,77%
Utilidades no Distribuidas	92,81	0,05%	14.697,16	6,61%	15735,75%
Utilidad del Ejercicio	14.604,35	7,16%	17.609,67	7,91%	0,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.277.598,88		1.727.494,91		35,21%

DUKARE CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA VALUACION</u>	<u>APORTES CAPITALIZACION</u>	<u>RESULTADOS E.J.ANTER.</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
Patrimonio a Enero 01 del 2007	184.800,00	4.462,38	0,00	0,00	14.697,16	0,00	203.959,54
Resultados Ejercicio 2007	0,00	926,82	0,00	0,00	0,00	17.609,67	18.536,49
Patrimonio a Diciembre 31 del 2007	<u>184.800,00</u>	<u>5.389,20</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>14.697,16</u>	<u>17.609,67</u>	<u>222.496,03</u>

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO	
Resultados	3.005,32
Depreciaciones	7.957,95
Utilidades No Distribuidas	14.604,35
Reserva Legal	926,82
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Exigible	-226.948,46
Realizable	-204.386,53
Pagos Anticipados	-4.974,83
FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN	-409.815,38
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Activo Fijo	-5.898,58
Activo No Corriente	0,00
Activo Diferido	0,00
EFFECTIVO NETO POR INVERSION	-5.898,58
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS	
Anticipos de Clientes	-2.096,12
Exigible a Corto Plazo	514.321,90
Exigible a Largo Plazo	-80.866,24
EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	431.359,54
CAJA DISPONIBLE AL FINAL	
TOTAL DE MOVIMIENTO	15.645,58
CONCILIACION	
Caja y Bancos al Final	35.732,09
Caja y Bancos al Inicio	20.086,51
	-15.645,58
	0,00

DUKARE CIA. LTDA.
EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: DUKARE CIA. LTDA

CONSTITUCION: SE CONSTITUYE CON FECHA FEBRERO 28 DEL 2005

DOMICILIO: GRAN COLOMBIA 22-198

OBJETO SOCIAL: SU OBJETO SOCIAL ES LA COMERCIALIZACION, COMPRA, VENTA, PERMUTA, CAMBIO, CONSIGNACION Y DISTRIBUCION DE VEHICULOS Y AUTOMOTORES EN GENERAL, MOTORES TANTO A DIESEL, GASOLINA COMO ELECTRICOS, REPUESTOS AUTOMOTRICES, NEUMATICOS, PARTES Y PIEZAS PARA VEHICULOS, PRESTARA ADEMAS SERVICIOS AL PUBLICO DE MANTENIMIENTO, REPARACION Y RECONSTRUCCION DE TODA CLASE DE AUTOMOTORES. IGUALMENTE PODRA COMERCIALIZAR TODO TIPO DE ELECTRODOMESTICOS, Y ARTEFACTOS ELECTRICOS, ELECTROMECHANICOS O ELECTRONICOS.

CAPITAL SOCIAL: \$. 184.800,00

NOMINA DE SOCIOS:

SOCIO	PARTICIPACIONES	PORCENTAJE
Acosta Vázquez Diego	62.832,00	34%
Paez Coronel Jorge Francisco	22.176,00	12%
Paez Rodríguez Jorge Augusto	99.792,00	54%
TOTAL	184.800,00	100%

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA.

Su objeto es la comercialización, compra, venta, permuta, cambio, consignación y distribución de vehículos y automotores en general, motores a gasolina, diesel, eléctricos, repuestos automotrices, neumáticos, partes y piezas para vehículos, servicios al público de mantenimiento, reparación y reconstrucción de toda clase de automotores, comercialización de automotores, comercializar todo tipo de electrodomésticos y artefactos eléctricos, electromecánicos o electrónicos.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los registros contables están expresados en dólares por ser la unidad monetaria del país. En las transacciones realizadas la Compañía aplica en buena forma las políticas contables de general aceptación y las dispuestas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los Estados Financieros son elaborados de conformidad con las NECs, disposiciones de Superintendencia de Compañías y lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno (L.R.T.I.)

Contablemente los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición, el cual no supera su valor de comercialización en el mercado. Para mercaderías en tránsito se ha procedido a registrar su costo según el dato constante en los documentos de compra más los gastos de importación.

La provisión de cuentas incobrables se ha constituido considerando los valores que, eventualmente pudieran no recuperarse básicamente por ventas efectuadas a clientes a crédito.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, habiéndose estimado su vida útil, para efectos de depreciación entre 36 y 120 meses dependiendo de sus características.

Las mejoras que pueden considerarse relevantes han sido adicionadas al valor del activo y las reparaciones menores registradas en las cuentas de costos y gastos correspondientes.

El cálculo de depreciación ha sido calculado de acuerdo a lo estipulado en la ley.

En cuanto a participación de trabajadores la compañía ha cumplido con lo establecido en el Código de Trabajo vigente, entregando a sus trabajadores el 15% de participación, valor que ha sido registrado en los Estados Financieros cerrados a Diciembre 31 del 2007.

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía ha efectuado el cálculo del 25% por Impuesto a la Renta habiendo efectuado la conciliación tributaria correspondiente.

Los ingresos son reconocidos como tales, cuando se perfecciona la venta, es decir cuando se produce la transferencia de dominio cumpliendo así con el principio contable del devengado.

3 ACTIVO

CAJA BANCOS

Su descomposición es la siguiente:

Caja Moneda Nacional	1.767,00
Caja Chica	1.330,00
Total Caja	3.097,00
Banco Internacional	8.068,03
Banco del Pichincha	12.461,16

Banco Internacional	907,84
Banco de Machala	485,50
Banco de Guayaquil	10.712,56
Total Bancos	32.635,09
Total Caja Bancos	35.732,09

Las cuentas bancarias son conciliadas en forma mensual.

El valor de \$. 875.151,44 registrado como "Cuentas por Cobrar Clientes" corresponde a la cartera pendiente de efectivizar y que se ha originado por la realización de inventarios. Estos valores cuentan con los respaldos pertinentes.

Sobre este monto se ha considerado una "Provisión para Incobrables" de \$. 8.670,21.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro presente el siguiente desglose:

Cuentas Varias por Cobrar	127.324,00
Cuentas por Cobrar Empleados	11.083,94
Anticipos a Proveedores-Gastos	36.166,30
Cheques protestados	26.461,03
Total Otras Cuentas por Cobrar	201.035,27

Las cuentas por cobrar a empleados son descontadas en forma regular de sus haberes mensuales.

Los valores entregados en calidad de anticipo a proveedores de bienes y servicios son liquidados a la recepción de las facturas legales correspondientes. El movimiento registrado en la cuenta es regular.

Dentro de "Cheques Protestados" se registran los valores pendientes de recuperación básicamente por facturación. Se ha sugerido se efectúe una revisión de estos montos con el objeto de determinar aquellos de improbable recuperación para proceder a su provisión.

INVENTARIOS E IMPORTACIONES EN TRANSITO

Su composición es la siguiente:

Inventario de Motos	444.232,08
Inventario de Repuestos y Accesorios	82.610,99
Total Inventarios	526.843,07
Importaciones en Tránsito	22.478,98
Total Importaciones en Tránsito	22.478,98
Total Inventarios e Importaciones en Tránsito	549.322,05

En virtud de que el presente exámen de Auditoria se efectúa en los meses de Mayo y Junio del 2008 no fue posible que el Auditor estuviera presente en la toma física de inventarios. Para analizar la consistencia de estos rubros a más de los mayores contables y documentos de entrada-salida de mercadería se han revisado los movimientos de estas cuentas durante los primeros meses del año 2008, partiendo del saldo final a Diciembre del 2007 estableciéndose coherencia en los mismos.

PAGOS ANTICIPADOS

Corresponden basicamente a la contratación de pólizas de seguro con diferentes coberturas: fidelidad, incendio, robo, equipo electrónico, vehículos, dinero y valores.

CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA

Se registra el valor de \$. 5.817,71 correspondiente a crédito tributario por Impuesto a la Renta de años anteriores. Este valor se presenta también en los Estados Financieros del Año 2006.

Durante el ejercicio económico del año 2007 se registran \$. 9.637,86 por retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta que fueran efectuadas a la compañía, valor que es debidamente utilizado en la conciliación tributaria.

ACTIVO FIJO

	Año 2007	Año 2006	Variación
Muebles y Enseres	11.609,76	10.743,52	866,24
Maquinaria y Equipo	9.256,10	7.910,76	1.345,34
Equipo de Computación y Software	18.736,67	15.049,67	3.687,00
	-	-	-
(-) Depreciación Acumulada	16.228,67	-8.270,72	-7.957,95
Activo Fijo Neto	23.373,86	25.433,23	-2.059,37

La valuación de propiedad, planta y equipo cumple con lo establecido en las Normas Contables, la verificación de su existencia física y estado de conservación es verificado en forma permanente para de esta forma tener mayor seguridad respecto a los valores registrados en los estados financieros.

Su depreciación se ha establecido sobre los valores de adquisición, considerando los ajustes de conversión, método de línea recta y vida útil estimada (NEC No. 13).

4 PASIVO**PASIVO CORRIENTE****PROVEEDORES LOCALES Y PROVEEDORES DEL EXTERIOR**

Al cierre del ejercicio económico del año 2007 se registran los valores siguientes:

Proveedores Nacionales	156.533,82
Proveedores del Exterior	57.765,53
Total Proveedores	214.299,35

Las Cuentas por Pagar a Proveedores se originan por la adquisición de motos, repuestos y accesorios principalmente, items que son ingresados a las cuentas de inventarios para posteriormente registrarse como ingreso al perfeccionarse su venta.

A Proveedores Locales se efectúan los pagos de acuerdo a las condiciones de crédito convenidas y a Proveedores del Exterior en base a carta de crédito contratadas en el sistema financiero nacional.

OBLIGACIONES FINANCIERAS-CORTO PLAZO

Se contabilizan en esta cuenta los créditos bancarios que la compañía ha obtenido principalmente para capital de operación. De acuerdo a lo verificado el servicio de la deuda se efectúa conforme a las condiciones de contratación de las operaciones.

A Diciembre del 2007 los Estados Financieros registran un total de \$. 682.873,88 por este concepto.

PRESTAMOS DE SOCIOS

Los socios, con el objeto de brindar mayores niveles de liquidez ha concedido a la compañía préstamos por \$. 99.706,28.

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS Y OBLIGACIONES CON EL IESS

Se registran como obligaciones tributarias a Diciembre del 2007 los valores de \$. 7.904,85 y \$. 9.232,88 por concepto de retenciones de impuestos efectuadas y por impuesto a la renta a pagar del ejercicio fiscal, obligaciones que son debidamente liquidadas a inicios del año 2008.

El valor de \$. 2.166,16 registrado como obligaciones con el IESS corresponden básicamente a aportes del mes de Diciembre del 2008 que son cancelados dentro del plazo establecido para el efecto, en el mes de Enero del 2008.

**PARTICIPACION DE TRABAJADORES, OBLIGACIONES CON
TRABAJADORES Y PROVISIONES SOCIALES**

Como participación de trabajadores del ejercicio auditado se registra el valor de \$. 4.900,48 , valor que se origina de la utilidad obtenida al cierre del mismo. El valor de \$. 15.015,42 corresponde a la nómina del mes de Diciembre del 2007, la misma que es liquidada a inicios del año 2008.

Las provisiones sociales, que ascienden a \$. 34.682,43 corresponden a los cálculos de provisión de XIII Sueldo, XIV Sueldo, Fondos de Reserva y Vacaciones. De estos valores se efectúa la provisión mensual, la misma que es registrada en las cuentas correspondientes.

PASIVO A LARGO PLAZO

Se desglosa en:

Obligaciones Financieras	351.750,00
Préstamos de Accionistas	82.467,15
Total Pasivo a Largo Plazo	434.217,15

5 PATRIMONIO
CAPITAL SOCIAL

Al cierre del ejercicio auditado el Capital Social suscrito y pagado es de \$. 184.800,00 dividido en 184.800 participaciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una y se descompone como se detmina en el siguiente detalle:

SOCIO	PARTICIPACIONES	PORCENTAJE
Acosta Vázquez Diego	62.832,00	34%
Paez Coronel Jorge Francisco	22.176,00	12%
Paez Rodríguez Jorge Augusto	99.792,00	54%
TOTAL	184.800,00	100%

RESERVA LEGAL

En cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías vigente la compañía ha efectuado el registro de la reserva legal en base a la utilidad neta obtenida durante el año 2007.

6 INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO-ICT

En atención a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas el Informe de Cumplimiento Tributario se entregará por separado.

7 INTERVENCIONES TRIBUTARIAS

Durante el período auditado la compañía no ha sido sujeto de verificaciones o auditorías por parte del Servicio de Rentas Internas

8 CUENTAS CONTINGENTES

Durante el año 2007 la compañía no registra contingencias.

9 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

No se registran operaciones relacionadas con personas naturales o sociedades en la compañía por lo que no se encuentra obligada a efectuar el correspondiente análisis de precios de transferencia.

10 EVENTOS SUBSECUENTES

En forma posterior al cierre del ejercicio económico y a la fecha de realización de la Auditoría Externa no se han producido eventos subsecuentes que ameriten ser revelados en el presente informe.
