

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 2008, 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 exámen 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 2008, 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 2008

ACTIVO		2.482.300,89
DISPONIBLE		60.780,00
Caja-Bancos	<u>60.780,00</u>	
EXIGIBLE		1.144.611,47
Cuentas por Cobrar Clientes	987.082,03	
Otras Cuentas por Cobrar	92.814,75	
Crédito Tributario a favor de la empresa IVA	53.011,59	
Crédito Tributario a favor de la empresa IR Años Anteriores		
Crédito Tributario a favor de la empresa IR Año Corriente	27.224,69	
Otros Activos Corrientes		
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-15.521,59</u>	
REALIZABLE		1.134.036,81
Inventario de Productos Terminados	749.957,29	
Importaciones en Tránsito	<u>384.079,52</u>	
PAGOS ANTICIPADOS		0,00
Seguros Pagados por Anticipado	<u>0,00</u>	
ACTIVO FIJO		75.287,05
Muebles y Enseres	12.523,76	
Maquinaria y Equipos	11.475,02	
Equipos de Computación y Software	18.968,23	
Vehículos	57.718,75	
Depreciación Acumulada de Activos Fijos	<u>-25.398,71</u>	
ACTIVO DIFERIDO		67.585,56
Otros Activos Diferidos	<u>67.585,56</u>	

AD

DUKARE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

PASIVO Y PATRIMONIO

2.482.300,89

EXIGIBLE A CORTO PLAZO

2.034.831,13

Proveedores Locales	
Proveedores del Exterior	
Obligaciones Bancarias	1.720.141,00
Préstamos de Socios	72.181,16
Obligaciones con la Administración Tributaria	
IR a Pagar del Ejercicio	8.165,28
Otras Cuentas x Pagar	211.534,14
Obligaciones con Empleados	
Participaciones Trabajadores	2.792,50
Provisiones	<u>20.017,05</u>

EXIGIBLE A LARGO PLAZO

178.277,94

Obligaciones Bancarias	0,00
Proveedores	178.277,94
Préstamos Accionistas y Cías Relac. Locales	<u>0,00</u>

PATRIMONIO NETO

261.915,88

Capital Social	184.800,00
Reserva Legal	5.772,14
Aportes Futuras Capitalizaciones	39.036,91
Utilidades no Distribuidas	<u>32.306,83</u>

RESULTADOS

7.275,94

Utilidad del Ejercicio	<u>7.275,94</u>
------------------------	-----------------

DIFERENCIA

0,00

[Firma]
Representante Legal

[Firma]
Confador

DUKARE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DEL 2008

INGRESOS		2.269.860,43
Ventas Netas	2.269.860,43	
Otros Ingresos	<u>0,00</u>	
COSTO DE VENTAS		889.738,93
Costo de Ventas	<u>889.738,93</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL		1.380.121,50
GASTOS GENERALES		1.383.092,52
Gastos de Administración y Ventas	1.270.075,55	
Gastos Financieros	<u>112.956,97</u>	
INGRESOS NO OPERACIONALES		21.527,68
Otros Ingresos	<u>21.527,68</u>	
UTILIDAD NETA		18.616,66
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		2.792,50
(-) AMORTIZACION PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES		0,00
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		16.836,97
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		32.661,13
25% IMPUESTO A LA RENTA		8.165,28
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA		24.495,85

Jorge Pizarro
Representante Legal

C. A. I.
Contador

DUKARE CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

ACTIVO	2007	%	2008	%	Variación
DISPONIBLE	35.732,09	100,00%	60.780,00	100,00%	70,10%
Caja-Bancos	35.732,09	100,00%	60.780,00	100,00%	70,10%
EXIGIBLE	1.114.092,08	100,00%	1.144.811,47	100,00%	2,74%
Cuentas por Cobrar Clientes	875.151,44	78,56%	987.082,03	86,24%	12,79%
Otras Cuentas por Cobrar	201.035,27	18,04%	92.814,75	8,11%	-53,83%
Crédito Tributario a favor de la empresa IVA	23.370,01	2,10%	53.011,59	4,63%	126,84%
Crédito Tributario a favor de la empresa IR Años Anteriores	5.817,71	0,52%	0,00	0,00%	0,00%
Crédito Tributario a favor de la empresa IR Año Corriente	9.637,86	0,87%	27.224,69	2,38%	182,48%
Otros Activos Corrientes	7.750,00	0,70%	0,00	0,00%	-100,00%
Provisión Cuentas Incobrables	-8.670,21	-0,78%	-15.521,59	-1,36%	79,02%
REALIZABLE	549.322,06	100,00%	1.134.036,81	100,00%	106,44%
Inventario de Productos Terminados	526.843,07	95,91%	749.957,29	66,13%	42,35%
Importaciones en Tránsito	22.478,98	4,09%	384.079,52	33,87%	1608,62%
PAGOS ANTICIPADOS	4.974,83	100,00%	0,00	100,00%	100,00%
Seguros Pagados por Anticipado	4.974,83	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
ACTIVO FIJO	39.902,63	100,00%	100.686,76	100,00%	154,24%
Muebles y Enseres	11.609,76	29,32%	12.523,76	12,44%	7,87%
Maquinaria y Equipos	9.256,10	23,37%	11.475,02	11,40%	23,97%
Equipos de Computació y Software	18.736,67	47,31%	18.968,23	18,84%	1,24%
vehículos	0,00	0,00%	57.718,75	57,33%	57,33%
DEPRECIACIONES	-16.228,67	100,00%	-26.398,71	100,00%	56,51%
Depreciación Acumulada de Activos Fijos	-16.228,67	100,00%	-26.398,71	100,00%	56,51%
ACTIVO DIFERIDO	0,00	100,00%	67.585,56	100,00%	
Otros Activos Diferidos	0,00	0,00%	67.585,56	100,00%	
TOTAL ACTIVO	1.727.494,91		2.482.300,89		
PASIVO Y PATRIMONIO					
EXIGIBLE CORTO PLAZO	1.070.781,73	100,00%	2.034.831,13	100,00%	90,03%
Proveedores Locales	156.533,82	14,62%	0,00	0,00%	-100,00%
Proveedores del Exterior	57.765,53	5,39%	0,00	0,00%	0,00%
Obligaciones Bancarias	682.873,88	63,77%	1.720.141,00	84,53%	151,90%
Préstamos de Socios	99.706,28	9,31%	72.181,16	3,55%	3,55%
Otras Cuentas x Pagar	0,00	0,00%	211.534,14	10,40%	10,40%
Obligaciones con la Administración Tributaria	7.904,85	0,74%	0,00	0,00%	0,00%
IR a Pagar del Ejercicio	9.232,88	0,86%	8.165,28	0,40%	0,40%
Obligaciones con el IESS	2.166,16	0,20%	0,00	0,00%	-100,00%
Obligaciones con Empleados	15.015,42	1,40%	0,00	0,00%	-100,00%
Participaciones Trabajadores	4.900,48	0,46%	2.792,50	0,14%	-43,02%
Provisiones	34.682,43	3,24%	20.017,05	0,98%	-42,28%
PASIVO LARGO PLAZO	434.217,16	100,00%	178.277,94	100,00%	-58,94%
Obligaciones Bancarias	351.750,00	81,01%	0,00	0,00%	0,00%
Proveedores	0,00	0,00%	178.277,94	100,00%	100,00%
Préstamos Accionistas y Cías Relac.Locales	82.467,16	18,99%	0,00	0,00%	-100,00%
PATRIMONIO NETO	222.496,03	100,00%	269.191,82	100,00%	20,99%
Capital Social	184.800,00	83,06%	184.800,00	68,65%	0,00%
Reserva Legal	5.389,20	2,42%	5.772,14	2,14%	7,11%
Aportes Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00%	39.036,91	14,50%	100,00%
Utilidades no Distribuidas	14.697,16	6,61%	32.306,83	12,00%	119,82%
Utilidad del Ejercicio	17.609,67	7,91%	7.275,94	2,70%	0,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.727.494,91		2.482.300,89		

SD

DUKARE CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA VALUACION	APORTES CAPITALIZACION	RESULTADOS E.J.ANTER.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Enero 01 del 2008	184.800,00	5.389,20	0,00	0,00	32.306,83	0,00	222.496,03
Resultados Ejercicio 2008	0,00	382,94	0,00	39.036,81	0,00	7.275,94	46.695,79
Patrimonio a Diciembre 31 del 2008	184.800,00	5.772,14	0,00	39.036,81	32.306,83	7.275,94	269.191,82

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO	
Resultados	-10.333,73
Depreciaciones	9.170,04
Utilidades No Distribuidas	17.609,67
Reserva Legal	382,94
Aportes Futuras Capitalizaciones	39.036,91
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Exigible	-30.519,39
Realizable	-584.714,76
Pagos Anticipados	4.974,83
FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN	
	-554.393,49
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Activo Fijo	-61.083,23
Activo No Corriente	0,00
Activo Diferido	-67.585,56
EFFECTIVO NETO POR INVERSION	
	-128.668,79
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS	
Anticipos de Clientes	0,00
Exigible a Corto Plazo	964.049,40
Exigible a Largo Plazo	-255.939,21
EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	
	708.110,19
CAJA DISPONIBLE AL FINAL	
TOTAL DE MOVIMIENTO	
	25.047,91
CONCILIACION	
Caja y Bancos al Final	60.780,00
Caja y Bancos al Inicio	35.732,09
	-25.047,91



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 2008**

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.

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 2008.

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.

ACTIVO**CAJA BANCOS**

Su descomposición es la siguiente:

Caja Moneda Nacional	1.915,57
Caja Chica	1.050,00
Total Caja	2.965,57
Banco Internacional	8.901,93
Banco del Pichincha	41.989,05
Banco Internacional	496,51
Banco de Machala	1.119,14

Banco de Guayaquil	5.307,80
Total Bancos	57.814,43

Total Otras Cuentas por Cobrar	60.780,00
---------------------------------------	------------------

Las cuentas bancarias son conciliadas en forma mensual.

EXIGIBLE

La descomposición del Activo Exigible es la siguiente:

		1.144.611,47
Cuentas por Cobrar Clientes	987.082,03	
Otras Cuentas por Cobrar	92.814,75	
Crédito Tributario a favor de la empresa IVA	53.011,59	
Crédito Tributario a favor de la empresa IR Año Corriente	27.224,69	
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-15.521,59</u>	

El valor de \$. 987.082,03 corresponde a las cuentas por cobrar por ventas efectuadas en el periodo y a los saldos de cartera no recuperada correspondiente a los años 2007 y 2006.

Para mejor control el programa contable dispone de un módulo específico que permite un control individual por cliente.

Otras Cuentas por Cobrar por \$. 92.814,75 corresponde a Anticipos de Roles, Préstamos a Empleados, Anticipos a Comisiones, Anticipos a Gastos, Anticipos a Proveedores, Varias Cuentas por Cobrar y Cheques Protestados. 

En el programa contable cada una de las cuentas referidas mantiene una cuenta individual en la que registran en forma cronológica los cargos y descargos. En los archivos contables reposan los documentos de respaldo.

Los valores de Crédito Tributario por Renta y por IVA corresponden a los saldos que por efectos de la Conciliación Tributaria se generan.

El valor de Provisiones para incobrables debe ser ajustado a la cartera actual.

INVENTARIOS E IMPORTACIONES EN TRANSITO

Su desglose es el siguiente:

REALIZABLE		1.134.036,81
Inventario de Productos Terminados	749.957,29	
Importaciones en Tránsito	<u>384.079,52</u>	

En vista de que el presente exámen de Auditoria se realiza en el mes de Mayo del 2009, el Auditor no estuvo presente en la toma física de inventarios, razón por la cual salva su responsabilidad al respecto.

Con el objeto de analizar la congruencia de los valores registrados como inventarios se ha verificado los movimientos de estas cuentas durante los primeros meses del año 2009, tomado como base el saldo final a Diciembre del 2008 no determinándose discrepancias.

PAGOS ANTICIPADOS

Para el período auditado no se registran.



ACTIVO FIJO

Su descomposición es la siguiente:

ACTIVO FIJO		75.287,05
Muebles y Enseres	12.523,76	
Maquinaria y Equipos	11.475,02	
Equipos de Computació y Software	18.968,23	
Vehículos	57.718,75	
Depreciación Acumulada de Activos Fijos	<u>-25.398,71</u>	

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).

PASIVO
PASIVO CORRIENTE
EXIGIBLE A CORTO PLAZO

EXIGIBLE A CORTO PLAZO		2.034.831,13
Obligaciones Bancarias	1.720.141,00	
Préstamos de Socios	72.181,16	
IR a Pagar del Ejercicio	8.165,28	
Otras Cuentas x Pagar	211.534,14	
Participaciones Trabajadores	2.792,50	
Provisiones	<u>20.017,05</u>	

El valor de \$. 1.720.141,00 corresponde a los créditos bancarios que la compañía ha obtenido basicamente para capital de operación.

El cumplimiento de los mismas se realiza conforme a las condiciones de contratación de las operaciones.

Los socios, con el afán de otorgar liquidez a la compañía han efectuado préstamos los mismos que serán cancelados conforme lo permita la liquidez de la empresa.

El valor de \$. 211.534,14 corresponde a valores contabilizados por concepto de provisiones sociales, anticipos recibidos de clientes, impuestos por pagar, nóminas por pagar.

En el sistema contable cada uno de estos rubros mantiene en el sistema contable una cuenta individual en la que se registran las diferentes transacciones.

El valor de \$. 20.017,05 corresponde a las provisiones efectuadas por costos financieros. Igualmente se registran en el mayor contable correspondiente.

PASIVO A LARGO PLAZO PROVEEDORES NACIONALES Y EXTRANJEROS

EXIGIBLE A LARGO PLAZO

Proveedores

178.277,94

Las Cuentas por Pagar a Proveedores se originan por la adquisición de bienes como motos, repuestos y accesorios principalmente, items que se registran en las cuentas de inventarios.

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.

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 detmna en el siguiente detalle:

SOCIO	PARTICIPACIONES	PORCENTAJE
Acosta Vázquez Diego	62.832,00	34%
Paez Coronel Jorge Francisco	22.176,00	12%
Paez Rodriguez 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 2008.

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.

INTERVENCIONES TRIBUTARIAS

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

CUENTAS CONTINGENTES

Durante el año 2008 la compañía no registra contingencias.



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.

EVENTOS SUBSECUENTES

No existen eventos subsecuentes que ameriten ser mencionados en el presente informe

