

Exp 388

DISTRIBUIDORA ACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. (DINA)

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
almeidap@uio.satnet.net Fax 2921205 Tlf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

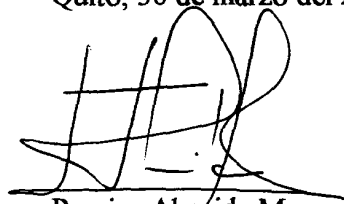
A los señores accionistas de:
DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.

He realizado la auditoria del balance general de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminado en esa fecha. Estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén libres de errores significativos. Una auditoria comprende el examen en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoria realizada ofrece una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Quito, 30 de marzo del 2006



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Caja y bancos		1,201,603		Préstamos bancarios		2,000,000	
Documentos y cuentas por cobrar:				Documentos y cuentas por pagar:			
Clientes	616,543			Proveedores	79,012		
Deudores varios	15,750			Obligaciones fiscales	41,261		
Prov. cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-94,411</u>	537,882		Varios acreedores	<u>14,904</u>	135,177	
Inventarios:				Anticipos de clientes		416,510	
Vehículos	532,343			Gastos acumulados (Nota 8)		108,258	
Repuestos	153,774			Total pasivo corriente		2,659,945	
Importaciones en tránsito	<u>2,592,234</u>	3,278,351					
Pagos anticipados		<u>26,854</u>		PASIVO A LARGO PLAZO Y DIFERIDO			
Total activo corriente		5,044,690		Intereses por realizarse (Nota 7)	204,135		
CUENTAS POR COBRAR L.PLAZO (Nota 4)		67,764		Jubilación patronal (Nota 11)	<u>250,093</u>		
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)		757,314		Total pasivo a largo plazo y diferido		454,228	
OTROS ACTIVOS (Nota 6)		1,007,431		PATRIMONIO (Notas 9 y 10)		3,763,026	
TOTAL ACTIVOS		<u>6,877,199</u>		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6,877,199</u>	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL
1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Venta de vehículos	3,376,093
Venta de repuestos	414,770
Servicios de taller y varios	373,480
Intereses en financiación ventas a plazos	240,934
Total ventas	<u>4,405,277</u>

COSTOS:

Costo de venta de vehículos	2,672,260
Costo de venta de repuestos	234,302
Servicios de taller y varios	367,143
Costo de ventas	<u>3,273,705</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>1,131,572</u>
---------------------------------	-------------------------

GASTOS:

Gastos de venta	416,543
Gastos de administración	444,233
Gastos financieros	203,065

TOTAL	<u>1,063,841</u>
--------------	-------------------------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	61,898
Otros egresos	<u>7,154</u>
TOTAL	<u>54,744</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>122,475</u>
--	-----------------------

PROVISIONES:

Participación de trabajadores	(Nota 12)	-18,371
Impuesto a la renta	(Nota 12)	-27,814

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>76,289</u></u>
------------------------------------	-----------------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2004	1,360,000	77,738	72,082	1,919,061	257,856	3,686,737
Transferencias a reservas		25,786	232,070		-257,856	0
Incremento de capital social (Nota 9)	240,000		-240,000			0
Utilidad neta del ejercicio					76,289	76,289
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2005	1,600,000	103,524	64,152	1,919,061	76,289	3,763,026

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio		76.289
-----------------------------	--	--------

CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:

Depreciación de la propiedad, planta y equipo	82.649	
Provisión jubilación patronal	55.331	
		137.980

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	1.322.059	
Inventarios	-2.556.649	
Pagos anticipados	18.121	
Documentos y cuentas por pagar	-81.046	
Gastos acumulados	-90.780	
		-1.388.295

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-1.174.026
--	--	-------------------

Adiciones en la propiedad, planta y equipo	-226.697	
Adiciones en otros activos	-251.811	
Clientes largo plazo	277.792	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION		-200.716
---	--	-----------------

Préstamos bancarios		
Intereses diferidos - neto	-199.822	
Anticipo de clientes	17.848	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-181.974
--	--	-----------------

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-1.556.716
--	--	-------------------

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		2.758.319
--	--	-----------

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u><u>1.201.603</u></u>
---------------------------------------	--	-------------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 21 de Marzo de 1960. Su objeto social consiste principalmente en la venta de vehículos motorizados, repuestos y servicios de taller mecánico.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables que deben ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Ingresos

Los ingresos por ventas de vehículos, se realizan generalmente a crédito, a tres y cuatro años de plazo, sin embargo por disposiciones fiscales del país la facturación debe ser contabilizada como venta a corto plazo.

Los ingresos provenientes por la financiación directa otorgada por la Compañía se contabilizan de acuerdo al principio contable de realización, es decir en el momento en que son cobrados, se registran en los resultados como ingresos en la cuenta de intereses por financiación.

c) Inventarios

Los inventarios de vehículos están registrados al costo de liquidación de las respectivas importaciones, los repuestos están valorados al costo promedio.

Las importaciones en tránsito se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar los vehículos y repuestos, sin que los mismos excedan al valor de mercado.

d) Clientes largo plazo

Están registrados los saldos por cobrar a los clientes que efectuaron la financiación a través de la propia Compañía y que mantienen saldos pendientes de cobro con vencimientos superiores a un año plazo, saldos incluye valor de intereses.

e) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

f) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la Activos fijos se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10 y 20%, maquinaria y equipo al 10% y vehículos 20%.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 % y cuando se reinvierten las utilidades se grava el 15%, la diferencia está gravada con el 25%.

i) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

j) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2003.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Se efectuaron regulaciones de la cartera vencida por \$ 11.608, igualmente se provisiono \$ 6.843, valor que corresponde al 1% de la cartera, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005 se presenta por \$ 94.411.

4.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía suspendió la política de financiamiento directo para las ventas de transporte pesado

Su resumen respecto a su cartera al corto y largo plazo se detalla a continuación:

CLIENTES	CLIENTES	CORTO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
	#	PARTICULARES	EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2007	EJERCICIO 2008	LARGO PLAZO
CLIENTES PARTICULARES		220,958				
CLIENTES VENCIDOS AÑO 2005	10	34,158				
CON VENCIMIENTOS EN EL 2006	20		327,269			
CON VENCIMIENTOS EN EL 2007	2			55,404		55,404
CON VENCIMIENTOS EN EL 2008	1				12,360	12,360
TOTAL		255,116	327,269	55,404	12,360	67,764

5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2005 el resumen de este rubro se detalla a continuación:

ACTIVOS:	TOTAL				TOTAL
	31-12-2004	ADQUISICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	31-12-2005
Terrenos	80,199				80,199
Construcciones en curso	0	174,184			174,184
Edificios e instalaciones	897,873	7,140			905,013
Maquinaria y equipo de taller	85,865	41,138			127,003
Muebles y eq. de oficina	115,051	4,235			119,286
Vehículos	109,561				109,561
Suman	1,288,549	226,697			1,515,246
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	437,774			48,374	486,148
Maquinaria y equipo de taller	64,741			8,444	73,185
Muebles y eq. de oficina	98,717			7,304	106,021
Vehículos	74,051			18,527	92,578
Suman	675,283			82,649	757,932
TOTAL - NETO	613,266	226,697	0	-82,649	757,314

Durante el presente periodo se efectuaron adquisiciones por un valor de \$ 226.697.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 82.649.

6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 el resumen de este rubro se detalla a continuación:

	TOTAL				TOTAL
	31-12-2004	ADICIONES	RETIROS	RECLASIFICAC.	31-12-2004
GARANTÍAS A FABRICA	755,620	244,380			1,000,000
OTROS (CLUB LA UNIÓN)	0			7,431	7,431
TOTAL	755,620	244,380	0	7,431	1,007,431

En el presente ejercicio se incrementaron garantías por \$ 244.380. Igualmente a este rubro se reclasifico una acción del club la unión que figuraba como inversiones temporales, regularizando su valor, de acuerdo al valor patrimonial proporcional, cargando a resultados una pérdida por \$ 5.906.

7.- INTERESES DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía suspendió el financiamiento directo que otorgaba a sus clientes a largo plazo, con diferentes vencimientos. Los saldos que se mantienen se detallan a continuación.

	CORTO PLAZO EJERCICIO 2006	LARGO PLAZO EJERCICIO 2007	LARGO PLAZO EJERCICIO 2008	TOTAL DIFERIDO
CLIENTES				
CON VENCIMIENTOS EN EL AÑO 2006	138,105			138,105
CON VENCIMIENTOS EN EL AÑO 2007		62,809		62,809
CON VENCIMIENTOS EN EL AÑO 2008			3,221	3,221
TOTAL	138,105	62,809	3,221	204,135

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	62,072
Participación de trabajadores	18,371
Impuesto a la renta (Nota 12)	27,814
Total	108,258

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 es de \$ 1.600.000. Con fecha 24 de agosto del 2005, según escritura pública se aprueba el aumento de capital social a \$ 1.600.000. El aumento por \$ 240.000, se realizó reinvertiendo la utilidad del ejercicio 2004 en \$ 240.000. El capital social está constituido por 1.600.000, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

La reserva de capital está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. Su saldo al 31 de diciembre del 2005 por \$ 1.919.061, saldo que se arrastra del ejercicio anterior.

11.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Durante el presente año la Compañía incrementó el fondo de reserva según cálculo actuarial en \$ 24559, netos, razón por la cual el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2005 ascendió a \$ 250.094.

12.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2005 el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	122,475	122,475
Participación de trabajadores 15%	-18,371	-18,371
Utilidad antes de Impuesto renta	104,104	
Gastos no deducibles	7,154	
Base para cálculo impuesto a la renta	111,258	
Impuesto a la renta 25%	-27,814	-27,814
Utilidad neta del ejercicio		76,289

13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 30 del 2006), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.