

**DISTRIBUIDORA ACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. (DINA)**

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**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)**

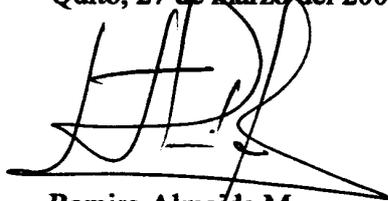
A los señores accionistas de:  
**DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.**

He realizado la auditoria del balance general de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. al 31 de diciembre del 2006 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 2006, 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, 27 de marzo del 2007



**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 2006**  
(Expresado en dólares)

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>
<b>Activo Corriente:</b>	<b>Pasivo Corriente:</b>
Caja y bancos 1,783,433	Préstamos bancarios 2,000,000
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Clientes 217,856	Proveedores 53,564
Deudores varios 6,436	Obligaciones fiscales 12,740
Prov. cuentas dudoso cobro (Nota 3) <u>-73,114</u> 151,178	Varios acreedores <u>66,660</u> 132,964
Inventarios:	Anticipos de clientes 187,890
Vehículos 1,060,803	Gastos acumulados (Nota 7) <u>114,425</u>
Repuestos 170,701	<b>Total pasivo corriente 2,435,279</b>
Importaciones en tránsito <u>1,702,234</u> 2,933,738	<b>PASIVO A LARGO PLAZO Y DIFERIDO</b>
Pagos anticipados 33,923	Intereses por realizarse (Nota 8) 71,198
<b>Total activo corriente 4,902,272</b>	Jubilación patronal (Nota 13) <u>294,154</u>
CUENTAS POR COBRAR L.PLAZO (Nota 4) 19,112	<b>Total pasivo a largo plazo y diferido 365,352</b>
ACTIVOS FIJOS (Nota 5) 678,384	<b>PATRIMONIO (Notas 9-10) 3,806,568</b>
OTROS ACTIVOS (Nota 6) 1,007,431	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 6,607,199</b>
<b>TOTAL ACTIVOS <u>6,607,199</u></b>	

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 2006**  
**(Expresado en dólares)**

**INGRESOS:**

Venta de vehículos	3,750,029
Venta de repuestos	420,529
Servicios de taller y varios	384,103
Intereses en financiación ventas a plazos	147,472
<b>Total ventas</b>	<b>4,702,133</b>

**COSTOS:**

Costo de venta de vehículos	2,933,819
Costo de venta de repuestos	227,246
Servicios de taller y varios	360,889
<b>Costo de ventas</b>	<b>3,521,954</b>

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** **1,180,179**

**GASTOS:**

Gastos de venta	426,687
Gastos de administración	399,642
Gastos financieros	179,945

**TOTAL** **1,006,274**

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

Otros ingresos	3,675
Otros egresos	-12,511
<b>TOTAL</b>	<b>-8,836</b>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN  
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** **165,069**

**PROVISIONES:**

Participación de trabajadores	(Nota 11)	-24,760
Impuesto a la renta	(Nota 11)	-28,107

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** **112,202**

**Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros**

**DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en dólares)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2005</b>	1,600,000	103,524	64,152	1,919,061	76,290	3,763,027
Transferencias resultado ejercicio anterior		7,629	68,661		-76,290	0
Entrega de utilidades			-68,661			-68,661
Utilidad neta del ejercicio					112,202	112,202
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2006</b>	<b>1,600,000</b>	<b>111,153</b>	<b>64,152</b>	<b>1,919,061</b>	<b>112,202</b>	<b>3,806,568</b>

**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 2006**  
**(Expresado en dólares.)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad neta del ejercicio	112,202
<b>CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:</b>	
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	74,571
Provisión jubilación patronal	<u>44,061</u>
<b>TOTAL CARGOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS</b>	<b>118,632</b>

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

Documentos y cuentas por cobrar	386,704
Inventarios	344,613
Pagos anticipados	-7,069
Documentos y cuentas por pagar	22,547
Anticipo de clientes	<u>-228,620</u>
Gastos acumulados	<u>-18,593</u>
<b>TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>499,582</b>

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 730,416**

Adquisiciones, retiros y regulaciones enactivos fijos - neto	4,359
Entrega de dividendos	-68,660
Clientes largo plazo	<u>48,652</u>

**TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION -15,649**

Intereses diferidos - neto	<u>-132,937</u>
----------------------------	-----------------

**TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -132,937**

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 581,830**

<b>EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,201,603</b>
---	------------------

<b>EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1,783,433</u></b>
--	-------------------------

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 2006**  
**(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 2006, 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 2004.

### **3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

Durante el presente ejercicio se efectuaron regulaciones de la cartera vencida por un valor de \$ 21.297. por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2006 se presenta por \$ 73.114.

#### 4.- CUENTAS POR COBRAR CORTO Y LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2006 la cartera al corto y largo plazo se detalla a continuación

CLIENTES	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	TOTAL	TOTAL
	AÑO 2006	AÑO 2007	EJERCICIO 2008	C. PLAZO	L. PLAZO
PARTICULARES	97,243			97,243	
VENCIDOS AÑO 2006	38,987			38,987	
CON VENCIMIENTOS EN EL 2007		81,626		81,626	
CON VENCIMIENTOS EN EL 2008			19,112		19,112
<b>TOTAL</b>	<b>136,230</b>	<b>81,626</b>	<b>19,112</b>	<b>217,856</b>	<b>19,112</b>

#### 5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2006 el resumen de este rubro se detalla a continuación:

ACTIVOS:	TOTAL	RETIROS Y		TOTAL	
	31-12-2005	ADICIONES	TRANSFERENC.	DEPRECIAC.	31-12-2006
Terrenos	80,199				80,199
Edificios e instalaciones	905,013	161,090			1,066,103
Maquinaria y equipo de taller	127,003	5,152			132,155
Muebles y eq. de oficina	119,286	3,583			122,869
Vehículos	109,561				109,561
<b>Suman</b>	<b>1,341,062</b>	<b>169,825</b>			<b>1,510,887</b>
<b>DEPRECIACIÓN</b>					
Edificios e instalaciones	486,148			44,893	531,041
Maquinaria y equipo de taller	73,185			7,407	80,592
Muebles y eq. de oficina	106,021			6,834	112,855
Vehículos	92,578			15,437	108,015
<b>Suman</b>	<b>757,932</b>			<b>74,571</b>	<b>832,503</b>
<b>ACTIVOS EN CURSO</b>					
Construcciones en curso	174,184		-174,184		0
<b>TOTAL - NETO</b>	<b>757,314</b>	<b>169,825</b>	<b>-174,184</b>	<b>-74,571</b>	<b>678,384</b>

En el ejercicio se activaron las adecuaciones en el edificio DINA SUR

La depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 74.571.

#### 6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 el resumen de este rubro se detalla a continuación:

GARANTÍAS A FABRICA OTROS (CLUB LA UNION)	TOTAL	ADICIONES	RETIROS	TOTAL
	31-12-2005			31-12-2006
GARANTÍAS A FABRICA	1,000,000			1,000,000
OTROS (CLUB LA UNION)	7,431			7,431
<b>TOTAL</b>	<b>1,007,431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,007,431</b>

Durante el presente ejercicio no se registraron movimientos

## 7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

Beneficios sociales	61,558
Participación de trabajadores	24,760
Impuesto a la renta	28,107
<b>Total</b>	<b><u>114,425</u></b>

## 8.- INTERESES DIFERIDOS:

La Compañía a partir del 2006 suspendió el financiamiento directo que otorgaba a sus clientes a largo plazo. Los saldos que se mantienen al 31 de diciembre del 2006 se detallan a continuación.

CLIENTES	LARGO PLAZO		TOTAL
	AÑO 2007	AÑO 2008	DIFERIDO
CON VENCIMIENTOS EN EL AÑO 2007	66,864		66,864
CON VENCIMIENTOS EN EL AÑO 2008		4,334	4,334
<b>TOTAL</b>	<b><u>66,864</u></b>	<b><u>4,334</u></b>	<b><u>71,198</u></b>

## 9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 es de \$ 1.600.000 y esta 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 2006 es de \$ 1.919.061, saldo que se arrastra del ejercicio anterior.

## 11.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006 el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos:	165,069	165,069
Participación de trabajadores 15%	<u>-24,760</u>	<u>-24,760</u>
Utilidad antes de Impuesto renta	140,309	
Gastos no deducibles	<u>12,511</u>	
Suman	152,820	
Reinversión de utilidades, valor máximo	113,449	
Reserva legal 10%	<u>-12,467</u>	
Reinversión de utilidades, valor máximo	100,982	100,982
Impuesto a la renta 15%	<u>-15,147</u>	<u>-15,147</u>
Sin beneficio tributario, la diferencia	51,838	
Impuesto a la renta 25%	<u>-12,959</u>	<u>-12,959</u>
Utilidad neta del ejercicio		<b><u>112,202</u></b>

Para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía decidió reinvertir en el 2007 la utilidad del ejercicio 2006. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la reiversión genera un impuesto a la renta del 15%, para acogerse a este beneficio tributario, la Compañía debe aumentar su capital social mínimo en \$ 100.982, después de transferir \$ 11.220, que corresponde al 10% de la reserva legal.

## **12. - 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 del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

En el presente ejercicio la compañía provisiono con cargo a resultados \$ 44.061, razón por la cual su saldo al 31 de diciembre del 2006 se incremento a \$ 294.154.

## **13.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de elaboración del presente informe (marzo 27 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.