

NO VENDEMOS CARROS
CUMPLIMOS SUEÑOS


DICRESA

Guayaquil, Mayo 19 del 2010

② Edu L. Pintos
Control de Calidad de Auditoría Externa
19.11.2009. (Fase 1)

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis Consideraciones;

Yo, Iván Jarrín Chávez, representante Legal de la compañía DICRESA DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A. con RUC # 0990730105001 y expediente # 42105. Tengo el agrado de adjuntar un ejemplar del informe de los Auditores externos sobre los Estados Financieros de mi representada por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008.

Por la atención que se de a la presente de Uds

Atentamente

D. I. C. R. E. S. A.

Ivan Jarrin Chavez
Gerente General



42105

2010 05-17



Dirección: Urdesa Central - Calle 6ta entre Av. Las Lomas y Datiles
Telf: (5934) 2884588 PBX: (5934) 6003260 USA Phone: 3054334700 - Guayaquil - Ecuador
- www.dicresa.com -

DICRESA S.A.

Estados Financieros Auditados

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008

Contenido

Estados Financieros Auditados

Balance General	1
Estado de Resultados	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5



PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

Informe de los Auditores Externos Independientes

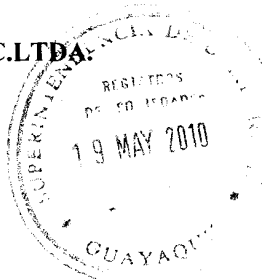
A los Accionistas y Junta de Directores de
DICRESA S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DICRESA S.A. al 31 de diciembre del 2008 y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2008, sobre el saldo de la cuenta por pagar proveedores del exterior por US\$292,699 (Nota 8) no hemos recibido respuesta a la confirmación de saldo enviada y la Compañía no mantiene un detalle de las cuentas por pagar a proveedores del exterior, que permita identificar apropiadamente las transacciones registradas con este proveedor y no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad del saldo por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, [REDACTED] por los efectos de aquellos ajustes, si los hubiera, que podrían haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de DICRESA S.A. al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

SC- RNAE 236


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22123



Guayaquil, 29 de mayo de 2009

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	US\$	173,945
Cuentas por cobrar (Nota 3)		331,859
Inventarios (Nota 4)		485,471
Importaciones en tránsito (Nota 5)		691,095
Total activos corrientes		<u>1,682,370</u>

Propiedades y equipos (Nota 6):

Terrenos		481,991
Muebles y enseres		31,766
Vehículos		67,129
Instalaciones		34,473
Equipos y programas de computación		44,375
Total al costo		<u>659,734</u>
Depreciación acumulada		<u>(85,537)</u>
Total propiedades y equipos, neto		<u>574,197</u>

Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 7 y 16) 73,582

Total activos US\$ 2,330,149

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Proveedores (Nota 8)	US\$	293,008
Cuentas por pagar (Nota 9)		257,243
Gastos acumulados (Nota 10)		36,300
Porción corriente de OLP (Nota 11)		87,303
Total pasivos corrientes		<u>673,854</u>

Obligaciones a largo plazo (Nota 11 y 16) 1,425,910

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 12)		800
Reserva legal		4,846
Utilidades retenidas		224,739
Total patrimonio de accionistas		<u>230,385</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas

US\$ 2,330,149

Ver notas adjuntas.

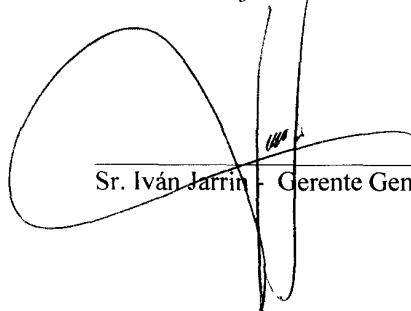
Sr. Iván Jarrín Gerente General

Ing. Laura Govea Contadora General

Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008

Ventas netas	US\$	1,939,557
Costo de ventas		<u>(1,631,497)</u>
Utilidad bruta		308
Gastos operativos :		
Administración (Nota 13)		(145,920)
Ventas (Nota 14)		(64,646)
Financieros		(24,749)
Otros egresos		(681)
Total		<u>(235,996)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>72,064</u>
Participación de trabajadores		1,081
Impuesto a la renta (Nota 15)		15,313
Utilidad neta del año	US\$	<u><u>45,941</u></u>

Ver notas adjuntas.

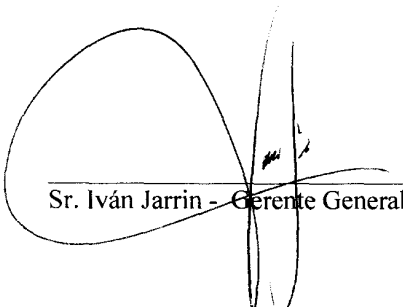

Sr. Iván Jarrín - Gerente General


Ing. Laura Govea - Contadora General


Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos a Diciembre 31, 2007	US\$ 800	US\$ 4,846	US\$ 178,798	US\$ 184,444
Utilidad del año			45,941	45,941
Saldos a Diciembre 31, 2008	US\$ 800	US\$ 4,846	US\$ 224,739	US\$ 230,385

Ver notas adjuntas.



Sr. Iván Jarrin - Gerente General



Ing. Laura Govea - Contadora General

Estado de Flujos de Efectivo
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008

Actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,687,553
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,245,923)
Intereses pagados	(24,749)
Participación de utilidades	(2,965)
Impuesto a la renta	(28,477)
Otros ingresos	(681)
Efectivo neto usado en actividades de operación	(615,242)

Actividades de inversión:

Adiciones de propiedades y equipos	(214,253)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(214,253)

Actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones bancarias	(36,013)
Préstamo bancario recibido	226,422
Aporte de accionista	601,139
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	791,548

Aumento neto en caja y bancos	(39,947)
Caja y bancos al principio del año	211,892
Caja y bancos al final del año	US\$ 173,945

**Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo
neto proveniente de actividades de operación:**

Utilidad neta del año	US\$ 45,941
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	14,787
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento de cuentas por cobrar clientes	(216,672)
Aumento de inventarios	(575,091)
Disminución de otras cuentas por cobrar	11,603
Aumento de cuentas por cobrar a largo plazo	(73,582)
Aumento en cuentas por pagar	175,214
Aumento en gastos acumulados	2,558
Efectivo neto usado en actividades de operación	US\$ (615,242)

Ver notas adjuntas

Sr. Iván Jarrín Gerente General

Ing. Laura Govea – Contadora General

Notas a los Estados Financieros 31 de Diciembre del 2008

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Ecuador el 27 de Diciembre de 1984. Su principal actividad es, entre varias establecidas en su objeto social, la de importar, exportar y distribuir vehículos livianos y pesados, sus partes y accesorios, al mismo tiempo que podrá efectuar su distribución y venta local.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en dólares americanos, moneda de curso legal en Ecuador y de acuerdo con normas de contabilidad ecuatorianas. Estas normas requieren que la Administración de la Entidad efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados definitivos podrían diferir de estas estimaciones.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguir como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.D.C.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 20 de Noviembre del 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012.

Las principales políticas de contabilidad utilizadas por la Compañía para preparación de sus estados financieros adjuntos son las siguientes:

Cartera de Clientes y Provisión para Cuentas Incobrables

La cartera de clientes está registrada al valor nominal. La Compañía no registra provisiones para cuentas incobrables, debido a que considera que no existen riesgos en la realización de la cartera de clientes al cierre del ejercicio.

Inventarios

Vehículos disponibles para la venta están registrados al costo específico de importación, repuestos y accesorios están registrados al costo promedio de adquisición, el costo no excede al valor de mercado. Importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición.

Propiedades y Equipos

Están registradas al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles, enseres y equipos	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Las reparaciones y mantenimientos menores son cargados a resultados del año.

Ingresos

Los ingresos son reconocidos en el estado de resultados cuando se transfiere al comprador el dominio del vehículo, repuesto o accesorio o servicio vendido y se emite simultáneamente la correspondiente factura de venta.

Costos y Gastos

Los costos y los gastos son reconocidos en el estado de resultados sobre la base del devengado.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales la participación de trabajadores corresponde al 15% sobre las utilidades antes de impuesto a la renta el que es registrado en los resultados del año.

Impuesto a la Renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, el cual es registrado en los resultados del año, (Nota 16).

Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta se debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que esta reserva sea igual al 50% del capital pagado. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para incrementar el capital pagado o absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva se la constituye en la fecha en que la Junta General de Accionistas aprueba el balance general, el que por general es en el periodo contable siguiente.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar están constituidas de la siguiente manera:

Cientes	US\$	296,551
Impuesto al valor agregado		22,846
Empleados		5,747
Otras cuentas por cobrar		5,933
Seguros anticipados		782
Total	US\$	<u>331,859</u>

Al 31 de diciembre del 2008 las cuentas por cobrar a clientes representan ventas a crédito, las cuales tienen plazo de vencimiento entre 180 y 360 días de acuerdo a cada contrato de venta y no generan interés.

Impuestos al valor agregado representan pago realizado en compras locales e importaciones y por retenciones de impuesto efectuadas a la Compañía por terceros, valores que serán utilizados como crédito tributario.

4. Inventarios

Vehículos	US\$ 431,606
Repuestos	<u>53,865</u>
Total	<u>US\$ 485,471</u>

Al 31 de diciembre del 2008, inventarios de vehículos representan el valor de las existencias de vehículos en las instalaciones de la Compañía los que disponibles para la venta.

5. Importaciones en Transito

Importación de vehículos-India	US\$ 455,313
Importación de vehículo-USA	<u>235,782</u>
Total	<u>US\$ 691,095</u>

Importación de vehículos - India representa valores pagados por la importación de 20 vehículos procedentes de la India, los cuales al 31 de diciembre del 2008 habían ingresado al país y en razón de no haberse podido obtener el Certificado de reconocimiento INEN, no han podido ser nacionalizados, por lo cual estos vehículos a la fecha de informe (mayo 29 del 2009) aun continúan sin ser nacionalizados y están en plares de reexportación al Perú. Los valores cancelados corresponden al pago del valor FOB de vehículos por US\$337,000 y gastos de importación US\$118,313.

Importación de vehículos - USA representa provisiones efectuadas por el valor FOB de los vehículos por US\$158,620, que al 31 de diciembre del 2008 estaban pendiente de nacionalizarse, y a pagos efectuados por gastos de importación de estos mismos vehículos por US\$77,162, los cuales ingresaron a la compañía en los meses de enero a marzo del 2009.

6. Propiedades y Equipos

Un movimiento de las cuentas de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 es de la siguiente manera:

	Saldos a Diciembre 31 2007	Adiciones	Bajas	Ajustes	Saldos a Diciembre 31 de 2008
Terrenos	328,641	153,350			481,991
Muebles y enseres	30,377	1,389			31,766
Vehículos	27,429	39,700			67,129
Equipos de computación	43,425	950			44,375
Instalaciones	14,107	20,366			34,473
	<u>443,979</u>	<u>215,755</u>			<u>659,734</u>
Depreciación acumulada	(69,248)	(15,338)		(751)	(85,337)
Total	<u>374,731</u>	<u>200,217</u>		<u>(751)</u>	<u>574,197</u>

7. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2008, cuentas por cobrar a largo plazo representan valores por cobrar a la Compañía relacionada Dayana S. A., las cuales no tienen plazo de vencimiento establecido ni intereses.

8. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2008, un detalle de proveedores está constituido de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	US\$	292,699
Proveedores locales		309
Total	US\$	293,008

Proveedores del exterior representan cuentas por pagar por la adquisición de vehículos con CLK Internacional - USA, principal proveedor de vehículos con plazos entre 30 y 90 días, no generan intereses.

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2008, cuentas por pagar incluye US\$244,272 por anticipos recibidos de clientes para la adquisición de vehículos, los cuales han sido facturados en su gran mayoría entre enero a mayo 29 del 2009.

10. Gastos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2008, los gastos acumulados están constituidos de la siguiente manera:

Participación de empleados	US\$	32,953
Beneficios sociales		3,347
Total	US\$	36,300

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 es como sigue:

	Saldo al inicio del año	Provisiones	Pagos	Saldo al final del año
Participación de trabajadores	25,108	10,810	(2,965)	32,953
Beneficios sociales	2,686	5,610	(4,949)	3,347
Total	27,794	16,420	(7,914)	36,300

11. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2008, las obligaciones a largo plazo están constituidas como sigue:

Banco Pichincha:

Obligación bancaria No.218000-00 para adquisición de un terreno para uso de la Compañía con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2013 e interés del 12% anual.	US\$	106,172
--	------	---------

Obligación bancaria No. 417332-00 para capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta marzo del 2010 e interés del 11.23% anual.		19,223
---	--	--------

Republic Federal Bank:

Obligación bancaria No. 682285086 para adquisición de vehículos procedentes de la India (Nota 5) con vencimientos mensuales hasta agosto del 2013 e interés del 4% anual.		207,000
---	--	---------

Accionista, sin plazo de vencimiento ni interés (Nota 16)		<u>1,180,819</u>
---	--	------------------

Total		1,513,214
-------	--	-----------

Vencimientos corrientes de OLP		<u>(87,303)</u>
--------------------------------	--	-----------------

Total	US\$	<u>1,425,911</u>
-------	------	------------------

Al 31 de diciembre del 2008, terreno por US\$ 481,991 de propiedad de la Compañía y depósito a plazo de propiedad del accionista están entregados en garantía de las obligaciones con Banco del Pichincha y Republic Federal Bank, respectivamente.

12. Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2008 el capital pagado está conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

13. Gastos de Administración

Durante el año 2008 los gastos de administración fueron como sigue:

Gastos de personal	US\$	28,725
Servicios básicos		21,806
Arriendos de locales		25,183
Honorarios profesionales		17,122
Gastos de depreciación		14,787
Mantenimiento y reparaciones		9,641
Gastos de guardianía y vigilancia		5,571
Impuestos y contribuciones		4,005
Gastos de viaje		3,153
Gastos generales		<u>15,927</u>
Total	US\$	<u>145,920</u>

14. Gastos de Ventas

Durante el año 2008 los gastos de ventas fueron como sigue:

Comisión en ventas	US\$	40,810
Gasto de personal		8,855
Gastos de viaje		3,825
Publicidad		9,171
Otros		<u>1,985</u>
Total	<u>US\$</u>	<u>64,646</u>

15. Situación Tributaria

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. Los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La determinación del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 es como sigue:

Utilidad contable después de participación de trabajadores	US\$	61,254
Mas gastos no deducibles		<u>-</u>
Base imponible gravable		61,254
Impuesto a la renta causado a la tasa del 25%		<u>15,313</u>

Al 31 de diciembre del 2008, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es como sigue:

Provisión de impuesto a la renta año 2008	US\$	15,313
Menos: Retenciones de impuesto en el año 2008		<u>10,743</u>
Saldo por pagar	<u>US\$</u>	<u>4,570</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la Compañía hasta tres años posteriores contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

16. Saldos con compañías relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2008, los saldos con compañías relacionadas se constituyen de la siguiente manera:

Activos:

- | | | |
|--|------|--------|
| • Cuentas por cobrar largo plazo - Dayana S.A. | US\$ | 73,582 |
|--|------|--------|

Pasivos:

- | | | |
|--|------|-----------|
| • Cuentas por pagar a largo plazo - Accionista | US\$ | 1,180,818 |
|--|------|-----------|

Las transacciones con partes relacionadas no son sujetas de ser comparables en términos y condiciones a otras de igual especie realizadas con terceros, por no existir bases de comparabilidad.

17. Precios de Transferencias

De conformidad con disposiciones legales vigentes hasta el 31 de diciembre del 2008, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 1,000,000 están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el 2007 no superaron el importe acumulado mencionado.

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 29 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
