

4208

---

**DICRESA S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
junto con el informe de los auditores independientes**

---



DICRESA S. A.



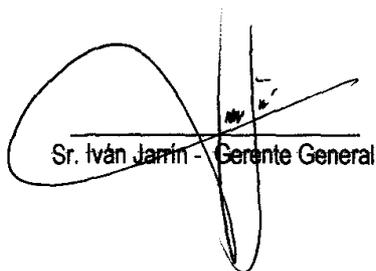
Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2009	2008
Ventas netas	US\$ 4,840,408	US\$ 1,939,557
Costo de ventas	(4,161,123)	(1,631,497)
Utilidad bruta	679,285	308,060
Gastos Operativos		
Administración (Nota 13)	(392,671)	(145,920)
Ventas (Nota 14)	(88,354)	(64,646)
Financieros	(25,296)	(24,749)
Otros egresos	(3,321)	(681)
Total	509,642	(235,966)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	169,643	72,064
Participación de trabajadores	(25,446)	(10,810)
Impuesto a la renta (Nota 15)	(37,044)	(15,313)
Utilidad neta del año	US\$ 107,153	45,941

Ver notas adjuntas.

  
Sr. Iván Jarrín - Gerente General

  
Ing. Laura Govea - Contadora General

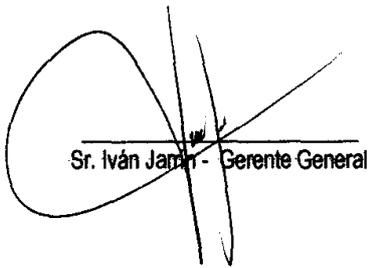
**DICRESA S. A.**

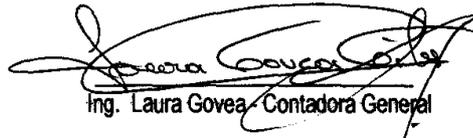
Estado de patrimonio de los accionistas  
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008  
Expresado en Dólares de E.U.A.



	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos a Diciembre 31, 2007	US\$ 800	US\$ 4,846	US\$ 178,798	US\$ 184,444
Utilidad neta del año			45,941	45,941
Saldos a Diciembre 31, 2008	800	4,846	224,739	230,385
Utilidad neta del año			107,153	107,153
Saldos a Diciembre 31, 2009	US\$ 800	US\$ 4,846	US\$ 331,892	US\$ 337,538

Ver notas adjuntas.

  
Sr. Iván Jarama - Gerente General

  
Ing. Laura Govea - Contadora General

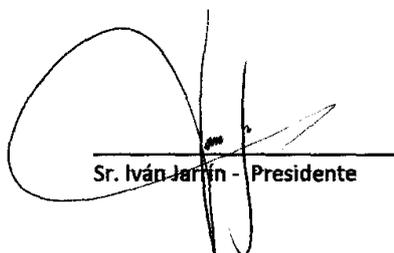
**DICRESA S. A.**



Estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	4,503,013	1,687,553
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,279,331)	(2,245,923)
Intereses pagados	(25,296)	(24,749)
Participación de empleados e impuesto a la renta	(24,521)	(31,442)
Otros egresos, neto	<u>(3,320)</u>	<u>(681)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>170,545</u>	<u>(615,242)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(29,201)	<u>(214,253)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(29,201)</u>	<u>(214,253)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Pago de obligaciones bancarias	(41,839)	(36,013)
Préstamo bancario recibido		226,422
Préstamo de accionista	<u>(134,217)</u>	<u>601,139</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(176,056)</u>	<u>791,548</u>
Aumento (disminución) en caja y bancos	(34,712)	(37,947)
Caja y bancos al inicio del año	<u>173,945</u>	<u>211,892</u>
Caja y bancos al final del año	<u>139,233</u>	<u>173,945</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	107,153	45,941
Depreciaciones	24,862	14,787
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar clientes	29,157	(216,672)
Disminución (aumento) de inventarios	363,908	(575,091)
Disminución de otras cuentas por cobrar	15,401	11,603
Aumento de cuentas por cobra a largo plazo	(272,295)	(73,582)
Disminución (aumento) de cuentas por pagar	(122,692)	175,214
Aumento de gastos acumulados	25,051	2,558
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>170,545</u>	<u>(615,242)</u>

Ver notas adjuntas

  
Sr. Iván Jarín - Presidente

  
Ing. Laura Govea - Contadora General

**DICRESA S. A.**

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
Expresadas en Dólares de E.U.A.



## **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.DSC.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	3%

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 15).

### 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 2009 y 2008, las cuentas por cobrar son de la siguiente manera:

	2009		2008	
Clientes	US\$	267,394	US\$	296,551
Retenciones de impuestos a la renta		6,139		
Impuesto al valor agregado		1,435		
Empleados		5,815		5,747
Seguros anticipados		818		782
Otras cuentas por cobrar		5,700		5,933
	US\$	287,301	US\$	331,859

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar a clientes, representan ventas de vehículos a crédito, las cuales tienen plazo de vencimiento entre 60 y 180 días de acuerdo a cada contrato de venta y no generan interés.

Impuesto al valor agregado representa 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

	2009		2008	
Vehículos	US\$	195,979	US\$	431,606
Repuestos		101,473		53,865
	US\$	297,452	US\$	485,471

Al 31 de diciembre del 2009, inventarios de vehículos representan el valor de las existencias de vehículos en las instalaciones de la Compañía, los que están disponibles para la venta.

## 5. Importaciones en Tránsito

	2009		2008	
Importación vehículos – India	US\$	465,313	US\$	455,313
Importación de vehículos – USA		49,893		235,782
	US\$	515,206	US\$	691,095

Importación de vehículos – India, representa valores pagados en el año 2008 por la importación de 20 vehículos procedentes de la India, los cuales no pudieron ser desembarcados ni nacionalizados en el país, en razón de no haber obtenido el Certificado de reconocimiento INEN en Ecuador. Los pagos originados en el 2008 en la importación de estos vehículos fueron de US\$337,000 al valor FOB y US\$118,313 por gastos de importación; en el año 2010 se han incurrido en gastos adicionales por US\$10,000. En febrero del año 2010 estos vehículos fueron reexportados y vendidos a la Compañía SEMX SAC del Perú por US\$ 346,786.

Importación de vehículos – USA, representa pagos locales efectuados por los vehículos en proceso de importación al 31 de diciembre del 2010.

## 6. Propiedades y Equipos

Un movimiento de las cuentas de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 es de la siguiente manera:

	Saldos a Diciembre 31 del 2008	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Saldos a Diciembre 31 de 2009
Terrenos	481,991	20,000		(26,300)	475,691
Muebles y enseres	31,766	2,715			34,481
Vehículos	67,129		(17,528)		49,601
Equipos de computación	44,375	21,720			66,095
Instalaciones	34,473	2,294			36,767
Construcciones en proceso				26,300	26,300
	659,734	46,729	(17,528)		688,935
Depreciación acumulada	(85,537)	(24,862)			(110,399)
Total	574,197	21,867	(17,528)		578,536

## 7. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar a largo plazo representan principalmente valores por cobrar a la Compañía relacionada Indian Motor S. A. por US\$ 340,579, las cuales no tienen plazo de vencimiento establecido ni devengan intereses.

## 8. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2009, un detalle de proveedores está constituido de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores del exterior	US\$ 69,954	292,699
Proveedores locales	176,767	309
	<u>US\$ 246,721</u>	<u>293,008</u>

Al 31 de diciembre del 2009, proveedores del exterior representan cuentas por pagar por la adquisición de vehículos con CLK Internacional - USA, principal proveedor de vehículos, las cuales tienen plazos entre 30 y 90 días, no generan intereses.

Proveedores locales representan obligaciones por bienes y servicios recibidos, pagaderos entre 30 y 90 días plazo, no generan intereses.

## 9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar están constituidas de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos de clientes	US\$ 150,014	244,272
Impuesto a la renta	17,097	4,574
Retenciones de impuesto a la renta	11,831	6,501
Otras cuentas por pagar		1,896
	<u>US\$ 178,942</u>	<u>257,243</u>

Al 31 de diciembre del 2009, anticipos de clientes representan anticipos recibidos para la adquisición de vehículos, los cuales han sido facturados en su gran mayoría entre enero a mayo del 2010.

## 10. Gastos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2009, los gastos acumulados están constituidos de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación de trabajadores	US\$	58,400	32,953
Beneficios sociales		4,846	3.347
Intereses			
	US\$	<u>63,246</u>	<u>36,300</u>

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Provision es</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al final del año</u>
Participación de trabajadores	32,953	25,447		58,400
Beneficios sociales	3,347	8,044	6,545	4,846
Total	<u>36,300</u>	<u>33,491</u>	<u>6,545</u>	<u>63,246</u>

## 11. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2009, las obligaciones a largo plazo están constituidas de la siguiente manera:

	2009	2008
<b>Banco del Pichincha:</b>		
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\$ 89,731	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.	3,825	19,223
<b>First United Bank:</b>		
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.	197,000	207,000
Relacionadas, sin plazo de vencimiento ni intereses (Nota 16)	1,046,602	1,180,818
	US\$ 1,337,158	1,513,213
Vencimientos corriente de OLP	(67,984)	(87,303)
	US\$ 1,269,174	US 1,425,910

Al 31 de diciembre del 2009, terreno por US\$ 475,691 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 First United 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 2009 los gastos de administración fueron de la siguiente manera:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Gastos de personal	US\$ 44,368	US\$	28,725
Servicios básicos	21,063		21,806
Arriendo de locales	30,000		25,183
Honorarios profesionales	48,514		17,122
Gastos de depreciación	24,862		14,787
Mantenimiento y reparaciones	61,751		9,641
Impuesto al valor agregado	41,212		
Impuestos y contribuciones	15,070		4,005
Gastos de guardianía y vigilancia	8,750		5,571
Bonificaciones	23,385		
Gastos legales	15,992		678
Pólizas de seguro	5,202		
Gastos de viaje	4,052		3,153
Gastos generales	48,450		15,249
	<u>US\$ 392,671</u>		<u>145,920</u>

### 14. Gastos de Ventas

Durante el año 2009, los gastos de ventas fueron de la siguiente manera:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Comisiones en ventas	US\$ 57,975		40,810
Gastos de viaje			3,825
Publicidad	25,172		9,171
Otros	5,207		10,840
	<u>US\$ 88,354</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 declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros domiciliados en el país 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 2009 es como sigue:

Utilidad contable después de participación de trabajadores	US\$	144,197
Mas gastos no deducibles		<u>3,977</u>
Base imponible gravable		148,174
Impuesto a la renta causado a la tasa del 25%		<u>37,043</u>

Al 31 de diciembre del 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar correspondiente al año 2009, es como sigue:

Provisión de impuesto a la renta año 2009	US\$	37,043
Menos: Anticipos y retenciones de impuesto en el año 2009		<u>24,521</u>
Saldo por pagar por el año 2009	US\$	<u>12,522</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 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas se constituyen de la siguiente manera:

	2009	2008
<b>Activos:</b>		
Cuenta por cobrar a largo plazo – Dayana S. A.	US\$	US\$ 73,582
Cuenta por cobrar a largo plazo – Indian Motor S. A.	340,579	
Inmobiliaria Jarmon S. A.	5,298	
<b>Pasivos:</b>		
Cuenta por pagar a largo plazo – Accionista	1,037,79	1,180,818
Cuenta por pagar a largo plazo – Dayana S. A.	0	
	8,811	
<b>Resultados:</b>		
Compra de vehículos a Indian Motor S. A.	332,500	

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 2009, 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\$ 5,000,000 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 2009 no superaron el importe acumulado mencionado.

#### **18. Jubilación Patronal y Provisión por Desahucio**

La Compañía no ha efectuado provisiones requeridas por jubilación patronal y desahucio de sus empleados. A diciembre 31 del 2009, la Compañía mantiene en relación de dependencia once empleados entre 1 y 17 años.

#### **19. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 29 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.