

42105
2005 - 2006

DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

Índice:

- Informe del Auditor Independiente
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos las auditorías para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar en base a pruebas selectivas, la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Durante el año 2006, la Compañía ha efectuado transacciones importantes con compañías relacionadas, cuyos importes no han sido adecuadamente documentados y soportados en los estados financieros, dichas transacciones corresponden a financiamiento recibido para capital de trabajo. A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra intervenida por la Superintendencia de Compañías y se encuentra en proceso de justificación de las transacciones con partes relacionadas y soportar las cifras presentadas y sus sustitutivas correspondientes a los estados financieros correspondiente al ejercicio económico del 2006.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



CPA. Hector Zurita Alvia
Registro No. SC-RNAE-No. 560

Mayo 15 del 2008



DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

Activos

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	42,713	274,003
Cuentas por cobrar, neto (Nota 2)	888,573	126,880
Inventarios (Nota 3)	<u>53,445</u>	<u>667,214</u>
Total activos corrientes	984,731	1,068,097
Activos no corrientes:		
Activos fijos, neto (Nota 4)	<u>147,041</u>	<u>46,184</u>
Total activos	<u>1,131,772</u>	<u>1,114,281</u>
<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 5)	973,686	846,992
Impuesto a la renta por pagar (Nota 6)	1,529	7,655
Gastos acumulados por pagar (Nota 7)	<u>8,462</u>	<u>7,531</u>
Total pasivos corrientes	983,677	862,178
Pasivos no corrientes:		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 8)	<u>0</u>	<u>129,043</u>
Total pasivos	<u>983,677</u>	<u>991,221</u>
<u>Patrimonio:</u>		
Capital social (Nota 9)	800	800
Reserva para futura capitalización	68,563	68,563
Reserva legal y facultativa	4,592	0
Resultados acumulados	<u>74,139</u>	<u>53,697</u>
Total patrimonio	<u>148,094</u>	<u>123,060</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>1,131,772</u>	<u>1,114,281</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	2,466,207	1,885,883
Costo de ventas	<u>1,907,920</u>	<u>1,678,393</u>
Utilidad bruta	<u>558,287</u>	<u>207,490</u>
Gastos operacionales:		
Gastos de administración y ventas	<u>510,981</u>	<u>171,831</u>
Utilidad operacional	<u>47,306</u>	<u>35,659</u>
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros	(8,037)	(2,676)
Otros ingresos	0	4,507
Otros gastos	<u>0</u>	<u>(1,465)</u>
	<u>(8,037)</u>	<u>366</u>
Utilidad antes de participación de Trabajadores en las utilidades e Impuesto a la renta	39,269	36,025
Participación de trabajadores en la utilidades	<u>5,890</u>	<u>5,404</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	33,379	30,621
Impuesto a la renta	<u>8,345</u>	<u>7,655</u>
Utilidad neta	<u>25,034</u>	<u>22,966</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva para futura Capitalización</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800	68,563	0	36,601	105,964
Ajuste de años anteriores	0	0	0	-5,870	-5,870
Utilidad neta	0	0	0	22,966	22,966
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800	68,563	0	53,697	123,060
Apropiación	0	0	4,592	-4,592	0
Utilidad neta	0	0	0	25,034	25,034
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800	68,563	4,592	74,139	148,094

Ver notas a los estados financieros

DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,396,221	2,391,489
Efectivo pagado a proveedores	(1,655,876)	(2,002,850)
Impuesto a la renta pagado	0	(1,974)
Intereses pagados	(14,471)	(2,676)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>725,874</u>	<u>383,989</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activo fijos	(122,166)	(2,540)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(122,166)	(2,540)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Disminución de cuentas por pagar a accionistas	(834,998)	(258,141)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(834,998)	(258,141)
Aumento (disminución) neta del efectivo	(231,290)	123,308
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>274,003</u>	<u>150,695</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>42,713</u>	<u>274,003</u>

Ver notas a los estados financieros

DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

		(Dólares)
UTILIDAD NETA	25,034	22,966
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	21,308	17,141
Provisión para cuentas incobrables	0	770
Ajuste de años anteriores	0	(5,870)
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(26,818)	(116,289)
Inventarios	613,769	(393,031)
Aumento en:		
Cuentas por pagar	97,775	845,188
Impuesto a la renta por pagar	(6,126)	7,655
Gastos acumulados por pagar	932	5,459
Subtotal	<u>700,840</u>	<u>361,023</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>725,874</u>	<u>383,989</u>

Ver notas a los estados financieros

DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

DICRESA, DISTRIBUIDORES Y CREDITO S.A.- (Opera en la Ciudad de Guayaquil – Ecuador), fue constituida el 27 de diciembre de 1984 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de enero de 1985, con el objeto principal de dedicarse a la compra, venta, administración, arrendamiento, permuta y subarrendamiento de equipos y maquinarias y la importación, exportación y distribución de vehículos livianos y pesados.

Base de presentación.-

Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Inventarios.-

Están valorizados mediante el método promedio y su costo no excede el valor de mercado: excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activo fijo.-

Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reserva legal.-

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Ingresos.-

La Compañía reconoce ingresos por venta de vehículos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Participación de trabajadores.-

La Compañía reconoce con cargo a lo resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base al método de impuesto a pagar.

Reserva para jubilación patronal.-

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación se termine por desahucio.

La Compañía no ha contratado un estudio actuarial, debido a que a criterio de la Administración, la antigüedad promedio de los empleados es baja. Tampoco se ha considerado necesario establecer una reserva para desahucio debido a que en opinión de la Administración cualquier reserva requerida no sería significativa.

Uso de estimaciones.-

La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes, neto de provisión para incobrables de US\$ 770 en 2005	881,851	76,220
Empleados	2,144	626
Retenciones en la fuente	1,088	7,028
Impuesto al valor agregado	0	38,892
Otras	<u>3,490</u>	<u>4,114</u>
Total	<u>888,573</u>	<u>126,880</u>

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 90 días. Adicionalmente, incluye US\$ 734,875 correspondientes a cuenta por cobrar a partes relacionadas cuyos importes no se encuentran adecuadamente soportados, esta cuenta por cobrar y no tiene fecha específica de vencimiento y no genera interés alguno.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Vehículos	0	452,209
Materiales	45,679	25,027
Importaciones en tránsito	<u>7,766</u>	<u>189,978</u>
Total	<u>53,445</u>	<u>667,214</u>

4. ACTIVO FIJO, NETO

Durante los años 2006 y 2005, el detalle de activos fijos es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos	64,103	0
Muebles y enseres	22,902	22,762
Vehículos	8,750	1,250
Edificios e instalaciones	71,837	70,496
Equipos y programas de computación	<u>60,902</u>	<u>11,821</u>
Total	228,494	106,329
(-) Depreciación acumulada	<u>(81,453)</u>	<u>(60,145)</u>
Total	<u>147,041</u>	<u>46,184</u>

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó adquisiciones de terrenos por US\$. 64,103 y equipos y programas de computación por US\$. 49,081, principalmente, mientras que el gasto de depreciación fue de US\$. 21,308 (adquisición de programas y equipos de computación por un valor de US\$ 2,540, mientras que el gasto de depreciación cargado a resultados ascendió a US\$ 17,140 en el año 2005).

5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	929,949	1,567
Acreedores varios	12,500	239,743
Cuentas por pagar – Accionistas	29,044	0
Anticipo de clientes	0	578,996
Administración tributaria	0	25,011
IESS	2,194	1,551
Otros	<u>0</u>	<u>124</u>
Total	<u>973.687</u>	<u>846,992</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar a proveedores, acreedores varios y anticipos de clientes no generan intereses y vencen en 30 días.

6. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2006 y 2005, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%. El gasto de impuesto a la renta del año 2006 y 2005 ascendió a US\$. 1,529 y US\$ 7,655, respectivamente.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de gastos acumulados por pagar se compone de lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Décimo tercer sueldo	694	116
Décimo cuarto sueldo	850	654
Fondo de reserva	593	701
Vacaciones	435	656
15% Participación de Trabajadores	<u>5,890</u>	<u>5,404</u>
Total	<u>8,462</u>	<u>7,531</u>

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta por cobrar con compañía relacionada asciende a US\$ 734,875 y la cuenta por pagar con compañía relacionada por US\$ 129,043 en el 2005 corresponden al financiamiento para capital de trabajo entregado por los accionistas de la Compañía, las cuáles no tienen fecha específica de vencimiento y no generan ningún tipo de intereses.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social está compuesto de 20,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 0.04 cada una.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (Mayo 15 del 2008) se produjeron eventos, como la revisión de los estados Financieros del ejercicio económico del 2006 por la Superintendencia de Compañías, a fin de revisar transacciones con partes vinculadas, lo cual en opinión de la Administración de la Compañía podría afectar significativamente y podría tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

