



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

Quito D.M., Abril 29 de 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente.-

Ref.- Informe de Auditoría Externa 2008

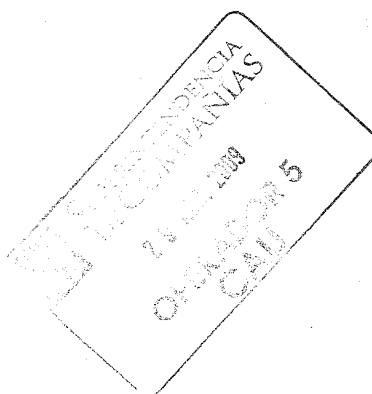
De nuestra consideración:

Nos permitimos entregar el documento indicado en la referencia, correspondiente al año 2008 de la compañía DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A. Expediente No. 152713.

Sin otro particular, saludamos muy atentamente.

ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores
CIA. LTDA.
RNAE N° 331

Aliro Morales B.
GERENTE GENERAL





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.

Informe de los Auditores
Independientes y Estados Financieros a
Diciembre 31 de 2008 y 2007



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 de 2008 y 2007

INDICE

1. Informe de los Auditores Independientes;
2. Balance General;
3. Estado de Pérdidas y Ganancias;
4. Estado de Cambios en el Patrimonio;
5. Estado de Flujo de Efectivo;
6. Notas Explicativas a los Estados Financieros



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.

Hemos auditado el Balance General de DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A. al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio 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 basados en nuestra auditoría. Los Estados Financieros correspondientes al año 2007 no fueron auditados debido a que la Compañía no tenía obligación por no superar el monto de activos señalado por la Superintendencia de Compañías.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes 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 expresar una opinión.

En nuestra Opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A. al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 27 de Abril de 2009

DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	31-Dic-08
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	72.377,44
Clientes	4	1.356.845,60
Anticipo Proveedores		22.221,85
Otras Cuentas por Cobrar	5	394.736,55
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1.846.181,44</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
Activos Depreciables - Neto	6	<u>33.833,78</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>33.833,78</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Garantías		<u>15.000,00</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>15.000,00</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.895.015,22</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	31-Dic-08
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por Pagar	7	464.741,58
Anticipos de Clientes	8	721.347,02
Compañías Relacionadas	9	256.653,61
Préstamos Accionistas		18.214,09
Otras Cuentas por Pagar	10	85.927,68
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1.546.883,98</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.546.883,98</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Suscrito	11	800,00
Capital por Pagar		-600,00
Reserva Legal		400,00
Resultados Acumulados		228.038,67
Utilidad del Ejercicio		119.492,57
TOTAL PATRIMONIO		<u>348.131,24</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.895.015,22</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en Dólares Americanos)**

	Notas	31-Dic-08
Ventas		2.087.173,86
Costo de Ventas		<u>-1.801.408,82</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		285.765,04
Gastos de Ventas		-40.293,10
Gastos de Administración		<u>-64.015,80</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		181.456,14
Ingresos No Operacionales		0,06
Egresos No Operacionales	12	<u>-18.035,85</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		163.420,35
Impuesto a la Renta		<u>-43.927,78</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>119.492,57</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresado en Dólares Americanos)

DETALLE	Capital Suscrito	Capital por Pagar	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 01 de Enero de 2008	800,00	-600,00	400,00	47.590,51	180.448,16	228.638,67
Reclasificación a Resultados Acumulados	-	-	-	180.448,16	-180.448,16	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	119.492,57	119.492,57
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	800,00	-600,00	400,00	228.038,67	119.492,57	348.131,24

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresado en Dólares Americanos)

<u>Flujos de Efectivo en Actividades de Operación</u>	31-Dic-08
Efectivo Recibido de Clientes	1.496.667,86
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-1.385.732,53
Impuesto a la Renta	<u>-43.927,78</u>
Efectivo neto proveniente en Actividades de Operación	67.007,55
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Inversión</u>	
Adquisición de Activos Fijos	<u>-19.507,81</u>
Efectivo neto utilizado de Actividades de Inversión	-19.507,81
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u>	
Compañías Relacionadas	6.663,61
Préstamos Accionistas	<u>18.214,09</u>
Efectivo neto proveniente de Act. de Financiamiento	24.877,70
Variación neta del efectivo	72.377,44
Efectivo y equivalentes a principio de año	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u><u>72.377,44</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresado en Dólares Americanos)

Conciliación del efectivo neto proveniente en Actividades de Operación	
	31-Dic-08
Utilidad del Ejercicio	119.492,57
<u>Ajustes para conciliar el efectivo neto proveniente en Actividades de Operación</u>	
Depreciaciones	6.388,68
<u>Cambios en activos y pasivos de operaciones</u>	
Clientes	-590.506,00
Anticipo Proveedores	344.436,19
Compañías Relacionadas	71.535,85
Otras Cuentas por Cobrar	-168.212,32
Inventarios	346.601,70
Seguros	2.724,91
Cuentas por Pagar	-46.948,37
Anticipos de Clientes	35.153,32
Otras Cuentas por Pagar	-53.658,98
Efectivo neto proveniente en Act. de Operación	<u>67.007,55</u>

DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

(Expresado en Dólares Americanos)

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL

El objeto social de la Compañía es la fabricación de todo tipo de estructuras metálicas a partir de la elaboración de perfiles y chapas laminadas, y de todo tipo de recubrimientos industriales; así como la importación, exportación, distribución, producción, ensamblaje y alquiler de equipo y herramientas, partes y piezas, de productos terminados, o semi-elaborados, para las diferentes ramas de la actividad industrial, comercial, de la construcción y otras; la construcción de obras de ingeniería, arquitectura y urbanísticas.

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Es necesario mencionar que mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, existe un cronograma de fechas para la aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales reemplazarán a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al cierre del Ejercicio 2008.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al costo. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

d. Patrimonio de los Accionistas

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

e. Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

f. Determinación de Resultados

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

g. Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La Compañía decidió calcular su Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 25% de las Utilidades Gravables.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El Disponible de la Compañía se conformó de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08
Produbanco	44.715,48
Produbanco (Cta. Ahorros)	27.661,96
Total	72.377,44

NOTA 4 - CLIENTES

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08
Clientes (a)	1.360.836,26
Provisión Cuentas Incobrables	-3.990,66
Total	1.356.845,60

(a) Al cierre del ejercicio 2008 el saldo se compone de 17 Clientes y en 4 de ellos se concentra el 75% del total de la cuenta.

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle se muestra a continuación:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08
Otras Cuentas por Cobrar	203.810,76
IVA Crédito Tributario	136.706,26
Retención en la Fuente	54.219,53
Total	394.736,55

NOTA 6 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, los Activos Fijos se presentan al costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2008.

El detalle resumido se presenta a continuación:

COSTO AJUSTADO	Muebles y Enseres	Equipo de Computac.	Equipos de Oficina	Vehículos	Maquinaria y Herramienta	Totales
Saldo al 01-01-08	966,09	1.603,82	19.877,65	15.068,73	-	37.516,29
Adiciones 2008	-	1.668,53	-	-	17.839,28	19.507,81
Saldo al 31-12-08	966,09	3.272,35	19.877,65	15.068,73	17.839,28	57.024,10

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Muebles y Enseres	Equipo de Computac.	Equipos de Oficina	Vehículos	Maquinaria y Herramienta	Totales
Saldo al 01-01-08	193,20	1.603,82	5.963,33	9.041,29	-	16.801,64
Depreciación 2008	96,60	502,54	1.987,80	3.013,80	787,94	6.388,68
Saldo al 31-12-08	289,80	2.106,36	7.951,13	12.055,09	787,94	23.190,32

Activo Fijo Neto al 31-12-08

33.833,78

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08
Cuentas y Doc. por Pagar Locales	379.424,58
Proveedores del Exterior	85.317,00
Total	464.741,58

NOTA 8 - ANTICIPOS DE CLIENTES

Se refiere a valores entregados por 16 clientes, de los cuales 2 de ellos representan el 68% de la cuenta.

NOTA 9 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08
Locales	6.663,61
Del Exterior	249.990,00
Total	256.653,61

NOTA 10 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle se indica a continuación:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08
Retención en la Fuente	1.799,90
Impuesto a la Renta	43.927,78
Varios Acreedores	40.200,00
Total	85.927,68

NOTA 11 - CAPITAL SUSCRITO

La Compañía se constituyó con un capital de USD 800,00, bajo la denominación de "DE LA FUENTE ILLANES & ASOCIADOS S.A.", mediante Escritura Pública celebrada el 29 de Octubre de 2004 ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito, Dr. Felipe Iturralde Dávalos.

NOTA 12 - EGRESOS NO OPERACIONALES

Se conforma de lo siguiente:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08
Gastos Financieros	5.743,20
Gastos No Deducibles	12.292,65
Total	18.035,85

NOTA 13 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 2008, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 7 de Enero del 2009, la Superintendencia de Compañías publicó en el Registro Oficial No. 498 la Resolución No. 08.G.DSC.010, la cual establece el cronograma "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Entidad de Control.

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.
