



AUDITORES EXTERNOS

**CBMI CONSTRUCTION S.A.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.008**

Quito:
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

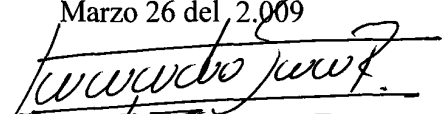
Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de:
CBMI CONSTRUCTION S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjuntos de **CBMI CONSTRUCTION S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.008, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período 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 el proceso de nuestra auditoria. Los Estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2.007 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 14 de abril del 2.008 contienen una opinión con salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. No se ha recibido respuesta a la solicitud de confirmación de saldos por parte de la Compañía relacionada CBMI Construction Co. Ltd., por lo que no nos ha sido factible determinar la razonabilidad del saldo de cuentas por pagar por US\$ 455.607.64, al 31 de diciembre del 2.008.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CBMI CONSTRUCTION S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
5. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador
Marzo 26 del 2.009


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

Quito:
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinet.net

Guayaquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

CEDEL S.A.

CBMI CONSTRUCTION S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	170,022.29	Sobregiros bancarios	278,787.06
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes	13,902.29	Proveedores (Nota 8)	666,580.87
Anticipos subcontratos (Nota 4)	168,265.79	Anticipo obras en construcción	658,305.60
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	365,771.70	Impuestos y retenciones fiscales (Nota 9)	65,564.74
 Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	744,869.30	 Gastos acumulados:	
 Total corriente	<u>1,462,831.37</u>	Beneficios sociales (Nota 10 y 11)	7,243.58
 ACTIVOS FIJOS (Nota 7)	215,150.48	 Total corriente	<u>1,676,481.85</u>
		 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
		Capital suscrito (Nota 12)	1,500.00
		Aporte futura capitalizacion	14,920.01
		Perdida del ejercicio	(14,920.01)
		 Total patrimonio	<u>1,500.00</u>
 Total	<u>1,677,981.85</u>	 Total	<u>1,677,981.85</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CEDEL S.A.

CBMI CONSTRUCTION S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	6,469,164.65
(-) Costo de ventas	(4,649,439.75)

UTILIDAD BRUTA	<u>1,819,724.90</u>
-----------------------	----------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos Administrativos	1,840,763.40
Sub-total	<u>(1,840,763.40)</u>

PERDIDA OPERACIONAL	<u>(21,038.50)</u>
----------------------------	---------------------------

OTROS:

Otros ingresos/egresos - neto	6,118.49
Sub-total	<u>6,118.49</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(14,920.01)</u>
------------------------------	---------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CEDEL S.A.

CBMI CONSTRUCTION S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01 de enero del 2.008	1,500.00	-	-	365,604.74	367,104.74
Compensación de credits		14,920.01			14,920.01
Transferencia de utilidades			365,604.74	(365,604.74)	-
Pago dividendos			(365,604.74)		(365,604.74)
Perdida del ejercicio				(14,920.01)	(14,920.01)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.008	1,500.00	14,920.01	-	(14,920.01)	1,500.00

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CBMI CONSTRUCTION S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2008
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Año 2.008

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio (14,920.01)

**Ajustes para conciliar la utilidad neta para los
 flujos netos provistos por las actividades operativas:**

Depreciación y amortización 61,465.49
 Provisión para Beneficios y otros 17,725.97
 Sub-total 79,191.46

Cambios netos en activos y pasivos:

Disminución cuentas por cobrar 877,955.32
 Aumento gastos pagados por anticipado (404,794.28)
 Aumento inventarios 0.00
 Aumento proveedores (1,020,606.08)
 Aumento documentos y cuentas por pagar 689,609.41
 Disminución gastos acumulados (10,482.39)
 Disminución pasivos a largo plazo (904,790.23)
 Pago dividendos (365,604.74)
 Sub-total (1,138,712.99)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación **(1,074,441.54)**

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de Activos (37,055.64)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión **(37,055.64)**

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones 278,787.06

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento **278,787.06**

Aumento neto del efectivo (832,710.12)

Efectivo al principio del año 1,002,732.41

Efectivo al final del año **170,022.29**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CBMI CONSTRUCTION S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 15 de septiembre del 2.006 y debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Quito con fecha 22 de septiembre del 2.006, su actividad principal es la realización de obras por contrato global, importación y exportación de equipos completos, ejecución de obras, vivienda, instalación de equipos mecánicos y electrónicos, materiales de construcción y equipos pertinentes, equipos de grúas, recipiente a presión, fabricación e instalación de estructuras. Toda clase de actos civiles, mercantiles, comerciales, industriales no prohibidos por la ley.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

2.c. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.d. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.e. Costos financieros

Los costos financieros son registrados como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.f. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	AÑO 2.008
- Bancos	168,907.38
- Fondo rotativo	1,114.91
Total	<u>170,022.29</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

4. ANTICIPOS SUBCONTRATOS

Incluye:

	AÑO 2.008
Depositos garantias	108,247.66
Anticipo Chien Hsun Lu	33,625.99
Anticipo Viapsol	8,631.00
Otros anticipos	17,761.14
Total	168,265.79

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	AÑO 2.008
Fondos de Garantia (*)	362,359.52
Otros	3,412.18
Total	365,771.70

(*) Este valor constituye el 10% del total de planillas, como fondo de garantía del cumplimiento del contrato con su principal cliente Lafarge Cementos S.A., los cuales serán devueltos a la Compañía al finalizar la obra.

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	AÑO 2.008
Impuesto a la renta	115,045.97
IVA retenido	629,823.33
Total	744,869.30

Ver página siguiente: activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008

7. ACTIVOS FIJOS 2.008

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Maquinaria y equipo	49,379.12	31,000.00	80,379.12	10%
Muebles y enseres	17,783.58		17,783.58	10%
Equipos de computación	5,882.00	3,375.00	9,257.00	33.33%
Vehículos	68,852.32		68,852.32	20%
Campamento y oficinas	123,320.23		123,320.23	10%
Sub-Total	265,217.25	34,375.00	299,592.25	

DEPRECIACION :

Maquinaria y equipo	4,580.65	15,549.85	20,130.50
Muebles y enseres	-	1,754.00	1,754.00
Equipos de computación	-	2,858.18	2,858.18
Vehículos	10,424.21	16,977.28	27,401.49
Campamento y oficinas	7,971.42	24,326.18	32,297.60
Sub-Total	22,976.28	61,465.49	84,441.77
TOTAL	242,240.97	(27,090.49)	215,150.48

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

8. PROVEEDORES

Incluye:

Casa Matriz	440,687.63
Lafarge Cementos S.A.	57,031.55
Juicio Vascorp	136,500.00
Varios	32,361.69
Total	666,580.87

9. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

AÑO 2.008

IVA en ventas	64,181.90
Retenciones en la fuente	1,057.19
Retenciones IVA	2,166.19
IESS por pagar	(1,840.54)

Total	65,564.74
--------------	------------------

10. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

AÑO 2.008

Decimo tercer sueldo	924.21
Vacaciones	462.31
Fondos de reserva	5,857.06
Total	7,243.58

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008

11. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldo inicial al 01 de enero del 2.008	-	-	-
Débitos:			
Pagos	(4,932.84)		(2,466.22)
Ajuste	(1,233.33)	(1,233.33)	(616.67)
Créditos:			
Provisión	7,090.38	7,090.39	3,545.20
Ajuste			
Saldo final al 31 de diciembre del 2.008	924.21	5,857.06	462.31

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.008, el capital social de **CBMI CONSTRUCTION S.A.**, está integrado por 1500.00 acciones ordinarias de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

13. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

14. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

15. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2008, utiliza en su procesamiento informático.

16. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

17. CONTRATOS IMPORTANTES

Los contratos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2.008, se detallan a continuación:

CBMI Construction Co. Ltd.- CBMI Construction S.A. suscribió un convenio de cooperación técnica con la Compañía CBMI Construction Co. Ltd. Domiciliada en Tangshan, Republica de China en el mes de noviembre del 2.002, mediante el cuál CBMI Construction Co. Ltd. Se compromete a proveer personal extranjero capacitado por el cumplimiento de los contratos y proyectos suscritos en el Ecuador, por parte de CBMI Ecuador.

Lafarge Cementos S.A. CBMI Construction S.A. firmó un contrato con Lafarge Cementos S.A. el 1 de diciembre del 2.006, cuya finalidad es construir un nuevo molino de cemento con lo cual se espera incrementar la capacidad de producción de Lafarge Cementos S.A.

18. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.008, la Compañía mantiene contingentes con terceros.

Según confirmación del abogado de la Compañía, con fecha 17 de febrero del año en curso, nos confirma a nuestro requerimiento, la existencia de juicios en proceso legal y con riesgo alto de pérdida, principalmente se refiere al juicio de VASCORAGSER S.A., quienes prestaban el servicio de tercerización y que a consecuencia de Mandato 8 se eliminaba el proceso de la tercerización y obligaba a la afiliación propia de CBMI Construction S.A. con sus trabajadores, lo que no se cumplió con esta disposición, y lo que origino la demanda por el pago de varios valores que estipulaba el contrato, llegando a cuantificarse el riesgo de pérdida por US\$ 130.000,00

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

20. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimiales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.008 y la fecha de preparación de este informe (marzo 26 del 2.009), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
