

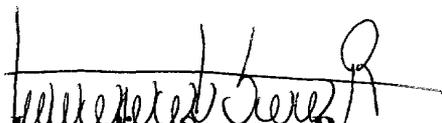


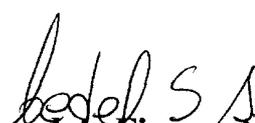
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

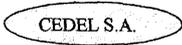
A la Junta de Socios de:
COMERCIALIZADORA DEL AUSTRO COMDELTRO CIA. LTDA

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIALIZADORA DEL AUSTRO COMDELTRO CIA. LTDA**, al 31 de Diciembre del 2008, 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría 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 auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIALIZADORA DEL AUSTRO COMDELTRO CIA. LTDA**, al 31 de Diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. 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.

Loja- Ecuador
Julio 31 del 2.009


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

**COMERCIALIZADORA DEL AUSTRO COMDELTRO CIA. LTDA.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	3,106.17	Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos y cuentas por cobrar:		Proveedores (Nota 9)	227,313.84
Clientes (Nota 4)	787,511.13	Compañías relacionadas	127,969.00
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	170,730.48	Socios	30,000.00
Provisión cuentas incobrables (Nota 15)	(20,399.34)	Impuestos y retenciones (Nota 10)	18,413.58
Inventarios (Nota 6)	487,411.55	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	453,644.97
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	27,268.87	Gastos acumulados:	
		Beneficios sociales (Nota 13 y 14)	5,682.08
		15% participación trabajadores (Nota 12)	7,182.75
Total corriente	<u>1,455,628.86</u>	Total corriente	<u>870,206.22</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	168,768.53	Pasivos a largo plazo:	
OTROS ACTIVOS	2,781.79	Préstamos bancarios (Nota 15)	349,719.88
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
		Capital social (Nota 16)	400.00
		Aportes futura capitalización	446,089.48
		Reserva legal (Nota 18)	6,744.39
		Deficit acumulado	(67,990.87)
		Utilidad del ejercicio	22,010.08
		Total patrimonio	<u>407,253.08</u>
Total	<u>1,627,179.18</u>	Total	<u>1,627,179.18</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

CEDEL S.A.

COMERCIALIZADORA DEL AUSTRO COMDELTRO CIA. LTDA.

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	4,185,826.99
(-) Costo de ventas	(3,851,248.58)

UTILIDAD BRUTA 334,578.41

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos de ventas	144,457.86
Gastos administrativos	124,997.44

Sub-total 269,455.30

UTILIDA OPERACIONAL 65,123.11

FINANCIEROS Y OTROS:

Financieros	(92,630.06)
Otros ingresos/egresos - neto	75,391.92

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES
DE DEDUCCIONES LEGALES:** 47,884.97

15% Participación trabajadores (Nota 12)	(7,182.75)
25% Impuesto a la renta (Nota 12)	(10,498.91)
20% Amortización de perdidas	(6,683.06)
5% Reserva legal	(1,510.17)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 22,010.08

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

CEDEL S.A.

COMERCIALIZADORA DEL AUSTRO COMDELTRO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	DEFICIT ACUMULADO	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	400.00	5,234.22	496,089.48	(74,673.93)	42,624.80	469,674.57
Retiro socios			(50,000.00)		(42,624.80)	(92,624.80)
Utilidad del ejercicio					47,884.97	47,884.97
15% Participación trabajadores					(7,182.75)	(7,182.75)
25% Impuesto a la renta					(10,498.91)	(10,498.91)
20% Amortizacion perdida				6,683.06	(6,683.06)	0.00
Apropiación 5% reserva legal 2.008		1,510.17			(1,510.17)	0.00
Saldos finales	400.00	6,744.39	446,089.48	(67,990.87)	22,010.08	407,253.08

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

COMERCIALIZADORA DEL AUSTRO COMDELTR0 CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2008

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio 47,884.97

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

Depreciación 28,999.71

Provisión para Beneficios 20,681.64

Sub-total 49,681.35

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento cuentas por cobrar (220,505.17)

Disminución otras cuentas por cobrar 480,880.27

Aumento gastos pagados por anticipado (28,439.39)

Aumento inventarios (130,217.33)

Aumento impuestos y retenciones 18,413.58

Aumento proveedores 37,415.18

Aumento otras cuentas por pagar 473,672.08

Disminucion beneficios sociales (23,147.35)

Pago dividendos (92,624.79)

Sub-total 515,447.08

Efectivo neto utilizado en actividades de operación 613,013.40

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de Activos (40,353.38)

Disminucion de otros activos 70.06

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (40,283.32)

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Aumento de obligaciones (217,295.22)

Pago obligaciones largo plazo (354,455.47)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (571,750.69)

Aumento neto del efectivo 979.39

Efectivo al principio del año 2,126.78

Efectivo al final del año 3,106.17

COMERCIALIZADORA DEL AUSTRO COMDELTRO CIA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2008

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, mediante escritura pública del 12 de diciembre del 2000, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Loja el 2 de febrero del 2001, con el nombre de **COMERCIALIZADORA DEL AUSTRO COMDELTRO CIA. LTDA**; La actividad principal de la Compañía es la importación, exportación, distribución, comercialización y venta de materiales de construcción: maquinaria, equipos, implementos y accesorios para minería: vehículos, repuestos y accesorios; electrodomésticos; productos de consumo masivo.

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.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

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. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008 (Expresado en US\$ dólares)

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2d. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. 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.

2.e. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2.008.

2.f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Socios nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.g. Estimaciones contables

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008 (Expresado en US\$ dólares)

2.h. 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.i. 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:

	VALOR
Bancos (i)	856.17
Caja chica	2,250.00
Total	<u>3,106.17</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

4. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
Clientes 2.008	779,030.29
Clientes 2007	8,477.80
Otros	3.04
Total	<u>787,511.13</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008 (Expresado en US\$ dólares)

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Depositos en transito	156,777.78
Anticipos	6,112.09
Socios	2,639.31
Empleados	1,481.11
Varios	3,720.19
Total	<u>170,730.48</u>

6. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Nestle E.	255,149.02
Colgate	109,597.88
Kimberly Clark	62,258.44
Inepaca S.A.	49,796.13
Olytrasa S.A.	7,359.15
Varios	3,250.93
Total	<u>487,411.55</u>

7. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	VALOR
Impuesto a la renta 2007	16,493.70
Crédito tributario	7,635.76
Impuesto a la renta 2006	3,139.41
Total	<u>27,268.87</u>

Ver paginà siguiente: Activos fijos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	52,000.00		52,000.00	
Edificios	45,062.98	-	45,062.98	5%
Muebles y enseres	9,676.90		9,676.90	10%
Equipo de oficina	5,813.29	511.05	6,324.34	10%
Vehículos	111,016.86	26,776.79	137,793.65	20%
Equipos de computación	4,971.85	11,340.54	16,312.39	33.33%
Sub-Total	228,541.88	38,628.38	267,170.26	
DEPRECIACION :				
Edificios	4,846.53	2,253.16	7,099.69	
Muebles y enseres	4,192.19	967.68	5,159.87	
Equipo de oficina	2,624.41	609.17	3,233.58	
Vehículos	54,713.79	20,939.52	75,653.31	
Equipos de computación	4,750.10	2,505.18	7,255.28	
Sub-Total	71,127.02	27,274.71	98,401.73	
TOTAL	157,414.86	11,353.67	168,768.53	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008 (Expresado en US\$ dólares)

9. **PROVEEDORES**

Incluye

	VALOR
Inepaca S.A.	73,521.66
Kimberly Clark	69,712.77
Colgate	61,159.77
Olytrasa S.A.	16,349.09
Varios	6,570.55
Total	<u>227,313.84</u>

10. **IMPUESTOS Y RETENCIONES**

	VALOR
IVA en ventas	14,798.78
Retenciones en la fuente	3,343.07
otros	271.73
Total	<u>18,413.58</u>

11. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

Cheques girados y no cobrados	397,835.18
Anticipo clientes	47,628.33
Sueldos	112.57
IESS por pagar	26.70
Varios	8,042.19
Total	<u>453,644.97</u>

Ver página siguiente: Participación trabajadores e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008 (Expresado en US\$ dólares)

12. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	47,884.97
---------------------------------------------	-----------

15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>7,182.75</u>
---------------------------------------	------------------------

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	47,884.97
---------------------------------------------	-----------

(-) Participación trabajadores	(7,182.75)
--------------------------------	------------

(+) Gastos no deducibles:	7,976.48
---------------------------	----------

(-) Amortización de perdidas	(6,683.06)
------------------------------	------------

Base Imponible del Impuesto a la Renta	41,995.64
----------------------------------------	-----------

25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>10,498.91</u>
--------------------------------	-------------------------

c. CONCILIACION PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	10,498.91
-----------------------------	-----------

(-) Anticipo	(3,011.96)
--------------	------------

(-) Retenciones en la fuente	(23,445.32)
------------------------------	-------------

TOTAL IMPUESTO A FAVOR	<u>(15,958.37)</u>
-------------------------------	---------------------------

e. TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 38 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la Junta de Socios decida reinvertir o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos. La compañía decide la tasa del 25% para el año 2.008.

Ver página siguiente: Beneficios Sociales

13. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	VALOR
Decimo tercer sueldo	1,770.93
Decimo cuarto sueldo	970.65
Fondos de reserva	1,998.69
Vacaciones	941.81
Total	<u><u>5,682.08</u></u>

Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

14. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se registran así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	12,601.16	1,402.43	200.00	302.43	1,654.09
Débitos:					
Pagos		(5,192.52)	(2,679.36)	(2,176.17)	(712.28)
Créditos					
Provisión	7,798.18	5,561.02	3,450.01	3,872.43	-
SALDOS FINALES	<u>20,399.34</u>	<u>1,770.93</u>	<u>970.65</u>	<u>1,998.69</u>	<u>941.81</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008**

15. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

**Porción
largo plazo**

Al 31 de Diciembre del 2.008, incluye:

BANCO DEL AUSTRO

Operación , con una tasa de interés del 12% anual con vencimiento
el 23 de julio del 2.012.

84,371.21

BANCO DEL AUSTRO

Operación , con una tasa de interés del 13% anual con vencimiento
el 13 de agosto del 2.010.

70,766.14

BANCO DEL AUSTRO

Operación , con una tasa de interés del 11.50% anual con vencimiento
el 13 noviembre 2013.

173,250.00

BANCO DE GUAYAQUIL

Operación no.130 , con una tasa de interés del 11.23% anual con vencimiento
el 03 de diciembre del 2.010.

21,332.53

Total

349,719.88

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2008 (Expresado en US\$ dólares)

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2008, el capital social de **COMERCIALIZADORA DEL AUSTRO COMDELTRO CIA. LTDA.** está integrado por 400 participaciones, de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

17. UTILIDADES RETENIDAS

Esta a disposición de los Accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

19. SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2.007 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

20. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el 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.

21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

22. 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.

23. OTRAS REVELACIONES

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

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación de este informe (julio 31 del 2009), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.
