

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A.
PRODICESA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. PRODICESA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

C O N T E N I D O

	PAGINA
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6 - 10

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de:

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. PRODICESA

1. He practicado la auditoría del Balance General de PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. PRODICESA al 31 de Diciembre del 2007 y del 2006 y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la administración de PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. PRODICESA., siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre el contenido de dichos Estados Financieros, con base de los procedimientos de auditoría que he practicado.

2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA), las cuales requieren que el mismo sea planificado y realizado con el objeto de lograr certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. La auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y de la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, la auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.

3. En mi opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. PRODICESA., al 31 de Diciembre del 2007 y del 2006, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo, por los años terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), con prácticas y procedimientos específicos, conforme se detalla en la nota 2 aclaratoria de los Estados Financieros y con regulaciones vigentes.

4. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre de 2007, de PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. PRODICESA, requerida por disposiciones vigentes, se presentará por separado.

Ambato, Abril 11, 2008



C.P.A. José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Prof. N° 1411 F.N.C.E.
Reg. Auditor Externo Num. SC RNAE No.294

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar mm/07

30 ABR. 2008

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. - PRODICESA

BALANCE GENERAL
Expresado en USA dólares

	Notas	Años terminados en			Notas	Años terminados en	
		Dic 31 07	Dic 31 06			Dic 31 07	Dic 31 06
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	41,293.96	27,816.70	Proveedores	8	165,943.98	100,735.39
Cuentas por cobrar				Obligaciones con bancos	9	84,106.96	137,811.53
Clientes	4	1,388,889.72	1,335,415.01	Anticipos de clientes		193,616.88	46,500.00
Préstamos a empleados		298.38	2,197.06	Obligaciones con particulares	9	354,429.95	87,920.00
Anticipos a proveedores		12,727.91	1,994.16	Obligaciones tributarias		17,191.60	21,663.77
Préstamos a accionistas		23,259.06	5,000.00	Obligaciones sociales		9,976.61	403.56
Varias cuentas por cobrar		97,249.15		Provisiones sociales		2,478.39	22,113.59
		<u>1,522,424.22</u>	<u>1,344,606.23</u>	Otras cuentas por pagar		13,490.24	12,535.54
Inventarios	5	271,421.60	103,213.39	TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		<u>841,234.61</u>	<u>429,683.38</u>
Pagos anticipados	6	78,217.55	34,786.35	PASIVOS NO CORRIENTES			
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,913,357.33</u>	<u>1,510,422.67</u>	Obligaciones con bancos	9	166,201.57	56,491.23
				Préstamos de accionistas		875,000.00	1,000,000.00
				TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		<u>1,041,201.57</u>	<u>1,056,491.23</u>
				TOTAL DE PASIVOS		<u>1,882,436.18</u>	<u>1,486,174.61</u>
				CONTINGENCIAS	12		
				CAPITAL Y RESERVAS	10		
				Capital social		280,000.00	214,680.00
				Futura capitalización			2,588.40
						<u>280,000.00</u>	<u>217,268.40</u>
				Reservas del capital			
				Reserva legal		11,031.83	10,094.12
				Resultados acumulados			
				Resultados de ejerc. Anteriores			58,527.55
				Resultados del ejerc. Corriente		8,439.37	
						<u>8,439.37</u>	<u>58,527.55</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES				TOTAL DE CAPITAL Y RESERVAS		<u>299,471.20</u>	<u>285,890.07</u>
Propiedad, planta y equipo	7	294,777.81	277,523.78	TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL		<u>2,181,907.38</u>	<u>1,772,064.68</u>
Depreciación acumulada		(26,227.76)	(15,881.77)				
		<u>268,550.05</u>	<u>261,642.01</u>				
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2,181,907.38</u>	<u>1,772,064.68</u>				

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. - PRODICESA

ESTADO DE RESULTADOS
Expresado en USA dólares

	Notas	Años terminados en	
		Dic 31 07	Dic 31 06
INGRESOS			
Ventas netas		3,165,549.76	2,749,836.84
Costo de las ventas		(2,963,621.93)	(2,583,281.14)
Utilidad en ventas		201,927.83	166,555.70
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos administrativos		(237,108.65)	(158,841.96)
Gastos en ventas		(117,371.81)	(63,167.47)
Gastos financieros		(75,076.18)	(130,807.23)
Gastos no deducibles		(927.68)	(12,497.86)
		(430,484.32)	(365,314.52)
Resultado en operaciones		(228,556.49)	(198,758.82)
OTROS INGRESOS			
Intereses ganados		295,536.40	272,056.93
Comisiones ganadas			4,790.56
Otros ingresos		16,633.02	21,845.96
		312,169.42	298,693.45
OTROS EGRESOS			
Intereses pagados a particulares		(68,246.41)	
Otros gastos			
		(68,246.41)	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		15,366.52	99,934.63
PROVISIONES FINALES			
15% participación a empleados		(2,478.39)	(16,864.87)
Impuesto a la renta		(3,511.05)	(18,039.15)
Reserva legal		(937.71)	(6,503.06)
		(6,927.15)	(41,407.08)
UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS		8,439.37	58,527.55

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. - PRODICESA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Expresado en USA dólares

CUENTAS	Capital	Reserva	Futura	RESULTADOS ACUMULADOS		TOTAL
	Social	Legal	Capitalizac.	Ejerc. Anter	Ejerc. Crrte.	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	214,680.00	10,094.12	2,588.40		58,527.55	285,890.07
Aumento de capital	61,115.95		(2,588.40)		(58,527.55)	-
Pago en efectivo - aumento de capital	4,204.05					4,204.05
Utilidad obtenida en el ejerc. 2007					15,366.52	15,366.52
Asignación de la utilidad						-
15% participación a empleados					(2,478.39)	(2,478.39)
Impuesto a la Renta					(3,511.05)	(3,511.05)
Reserva legal		937.71			(937.71)	-
	280,000.00	11,031.83	-		8,439.37	299,471.20

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

APRODUCTOS DIESEL DSEL CENTRO S.A. - PRODICESA

ESTADO DEL FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO
ENERO A DICIEMBRE DE 2007

Expresado en USA dólares

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FLUJO DE FONDOS DE OPERACIONES			
Utilidad del ejercicio			8,439.37
Movimientos que no requieren de fondos e efectivo:			
Provisión para incobrabilidad clientes	7,967.30		
Depreciación	10,345.99		
	<u>18,313.29</u>		<u>18,313.29</u>
			26,752.66
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
a) Aumento de Activos			
Clientes		61,442.01	
Anticipos a proveedores		10,733.75	
Préstamos a accionistas		18,259.06	
Varias cuentas por cobrar		97,249.15	
Inventarios		168,208.21	
Pagos anticipados		43,431.20	
b) Disminución de activos			
Préstamos a empleados	1,898.68		
c) Aumento de Pasivos			
Proveedores	65,208.59		
Obligaciones sociales	9,573.05		
Otras cuentas por pagar	954.70		
d) Disminución de Pasivos			
Obligaciones tributarias		4,472.17	
Provisiones sociales		19,635.20	
	<u>77,635.02</u>	<u>423,430.75</u>	<u>(345,795.73)</u>
			(319,043.07)
FONDOS NETOS UTILIZADOS EN OPERACIONES			
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO			
e) Aumento de Pasivos			
Anticipos de clientes	147,116.88		
Obligaciones con particulares	266,509.95		
Obligaciones con Bancos L/plazo	109,710.34		
f) Disminución de Pasivos			
Obligaciones con Bancos Corto plazo		53,704.57	
Préstamos de accionistas		125,000.00	
	<u>523,337.17</u>	<u>178,704.57</u>	<u>344,632.60</u>
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE INVERSION			
g) Aumento de activos			
Propiedad Planta y equipo		17,254.03	
Cuentas Patrimoniales - disminución	5,141.76		
	<u>5,141.76</u>	<u>17,254.03</u>	<u>(12,112.27)</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS EN EL EJERCICIO			13,477.26
FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO			27,816.70
FONDOS DISPONIBLES NETOS AL TERMINAR EL EJERCICIO			<u>41,293.96</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 11 - CONCILIACION DE LOS FONDOS EN EFECTIVO
QUE PROVIENEN DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. PRODICESA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO El 31 de Diciembre de 2007

(Cantidades expresadas en USD. dólares)

NOTA 1 - IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. PRODICESA., es una Compañía establecida al amparo de las Leyes Ecuatorianas, con domicilio en la ciudad de Ambato desde el 28 de Enero de 1999. Se inscribió legalmente en el Registro Mercantil el 9 de febrero del mismo año.

Su objetivo social le faculta para realizar diversas actividades relacionadas con el área automotriz; y especialmente con la compra-venta, comercialización y distribución de todo tipo de vehículos; prestación de servicios de mantenimiento, revisión, enlantaje, alineación, balanceo, reparación y lavado para vehículos; actuar como agente, representante, mandataria o comisionista de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras que realicen actividades similares.

El capital inicial de la Compañía fue de s/ 10,000,000. de sucres, habiendo realizado los procesos legales pertinentes para alcanzar el monto de US\$ 280.000.00 que es su Capital actual, constituido por 28.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10.00 cada una. La duración de la Compañía es de 50 años desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

NOTA 2 - PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a) Preparación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurren las transacciones. Los estados financieros, que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, Se presentan en US\$ Dólares, en concordancia con regulaciones actuales.

Cada ejercicio económico concuerda con el año calendario.

b) Inventarios:

El inventario se valora por el costo promedio y se determina en base de los valores pagados a los proveedores más los gastos incurridos hasta la llegada de los mismos a las bodegas de la Compañía.

c) Cuentas por Cobrar Comerciales:

Los saldos de clientes por facturas aún no pagados se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los créditos comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá del 10% de la cartera total.

d) Propiedad, planta y equipos:

Estos activos se muestran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizados y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargados a gastos.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los bienes y las tasas de depreciación están basadas en las disposiciones legales en vigencia:

Instalaciones	5%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%
Equipos de oficina	10%
Programas de computación	33.33%
Maquinaria y equipo	10%
Herramientas	10%

Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades:

En cumplimiento con las disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15% de sus Utilidades Netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

f) Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25%, en caso de ser distribuida, y del 15% en el caso de ser asignada para aumento de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

g) Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las Sociedades Anónimas transfieran a Reserva Legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 10% de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 50% del Capital Social Pagado. La reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones. Dicha reserva debe ser reintegrada, si después de constituirse, resulta disminuida por cualquier causa.

Se detalla a continuación los pormenores de cada grupo importante de cuentas de los Estados Financieros en la siguiente forma:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	Años terminados en	
	Dic 31 07	Dic 31 06
Caja	20,570.48	26,605.72
Bancos Moneda Nacional	20,723.48	1,210.98
	<u>41,293.96</u>	<u>27,816.70</u>

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Años terminados en	
	Dic 31 07	Dic 31 06
Clientes	1,420,709.37	1,274,517.62
Clientes intereses		84,749.74
Subtotal	1,420,709.37	1,359,267.36
Provisión para cuentas incobrables	(31,819.65)	(23,772.65)
Clientes - Neto	<u>1,388,889.72</u>	<u>1,335,494.71</u>
Provisión para cuentas incobrables		
Saldo inicial	(23,852.35)	(15,831.91)
Incremento del ejercicio	(7,967.30)	(8,020.44)
	<u>(31,819.65)</u>	<u>(23,852.35)</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

	Años terminados en	
	Dic 31 07	Dic 31 06
Vehículos	269,345.77	94,392.51
Repuestos de vehículos	1,522.12	4,650.40
Accesorios de vehículos	357.10	428.52
Aceites y lubricantes	196.61	3,741.96
	<u>271,421.60</u>	<u>103,213.39</u>

NOTA 6 - PAGOS ANTICIPADOS

	Años terminados en	
	Dic 31 07	Dic 31 06
Crédito Tributario - Renta	13,061.99	3,592.43
Crédito Tributario IVA	65,155.56	29,758.40
Seguros		1,435.52
	<u>78,217.55</u>	<u>34,786.35</u>

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	% Deprec.	Costo	Años terminados en		
			Deprec. Acumulada	Dic 31 07	Dic 31 06
NO DEPRECIABLES					
Terrenos		125,000.00		125,000.00	125,000.00
Imágenes Religiosas		55.00		55.00	55.00
		<u>125,055.00</u>		<u>125,055.00</u>	<u>125,055.00</u>
DEPRECIABLES:					
Instalaciones		71,364.49	(11,090.94)	60,273.55	114,104.90
Instalaciones taller		59,283.75	(6,172.63)	53,111.12	749.92
Vehículos		999.97	(450.09)	549.88	4,765.59
Muebles y enseres		11,697.87	(1,883.52)	9,814.35	2,490.12
Equipo de Computación		7,334.33	(3,218.90)	4,115.43	1,594.71
Equipo de Oficina		3,650.77	(692.92)	2,957.85	0.64
Prog. De Computación		73.36	(73.36)	-	1,542.11
Maquinaria y Equipo		1,733.10	(364.27)	1,368.83	11,339.02
Herramientas		13,585.17	(2,281.13)	11,304.04	
		<u>169,722.81</u>	<u>(26,227.76)</u>	<u>143,495.05</u>	<u>136,587.01</u>
GRAN TOTAL		<u>294,777.81</u>	<u>(26,227.76)</u>	<u>268,550.05</u>	<u>261,642.01</u>

NOTA 8 - PROVEEDORES

Proveedores de bienes	165,875.98	94,450.75
Proveedores de servicios	68.00	6,284.64
	<u>165,943.98</u>	<u>100,735.39</u>

NOTA 9 - OBLIG. CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y TERCEROS

	Corto Plazo	Largo Plazo	Años terminados	
			Dic 31 07	Dic 31 06
Produb. Sobregiro				20,181.53
Produbanco	84,106.96		84,106.96	114,000.00
Unifinsa		125,675.25	125,675.25	3,630.00
CFN - Produbanco		40,526.32	40,526.32	56,491.23
	<u>84,106.96</u>	<u>166,201.57</u>	<u>250,308.53</u>	<u>194,302.76</u>
Obligc. Con terceros				
Jaramilo Herdoiza Andrés		875,000.00	875,000.00	
Hervas Chacón María Gloria	12,000.00		12,000.00	12,000.00
Pacheco Hervas Bolívar M.	284,374.00		284,374.00	
Pacheco Hervas Pedro J.	263.42		263.42	920.00
Holguín Salgado César E.	19,000.00		19,000.00	
Jaramilo Rafael	38,792.53		38,792.53	35,000.00
Acosta Martha				40,000.00
	<u>354,429.95</u>	<u>875,000.00</u>	<u>1,229,429.95</u>	<u>87,920.00</u>
GRAN TOTAL	<u>438,536.91</u>	<u>1,041,201.57</u>	<u>1,479,738.48</u>	<u>282,222.76</u>

NOTA 10 - CAPITAL Y RESERVAS

	Años terminados en	
	Dic 31 07	Dic 31 06
Capital Social pagado	280,000.00	214,680.00
Num.de Acciones (Ordinarias y Nominativas)	28,000.00	21,468.00
Valor Nominal por acción	10.00	10.00
Reservas acumuladas netas	19,471.25	71,210.07
Valor asignable a cada acción	0.70	3.32
Capital mas reservas - Neto	299,471.20	285,890.07
Valor asignable a cada acción	10.70	13.32

NOTA 11 - CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO ORIGINADO EN OPERACIONES

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ventas netas	3,104,107.75		
Costo de la venta		3,131,830.14	
Gastos de administración		175,133.69	
Gastos en ventas		279,077.67	
Gastos financieros		73,177.50	
Otros gastos		927.68	
Intereses ganados	295,536.40		
Otros ingresos	16,633.02		
Intereses pagados a particulares		68,246.41	
Impuestos y participaciones 2007		6,927.15	
	<u>3,416,277.17</u>	<u>3,735,320.24</u>	<u>(319,043.07)</u>
FONDOS NETOS UTILIZADOS EN OPERACIONES			(319,043.07)

NOTA 12 - CONTINGENCIAS**Situación Tributaria:**

En concordancia con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la autoridad fiscal acerca de sus impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas, podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en el 2007, 2006 y 2005. En caso de que se establecieran reconsideraciones del pago de impuestos, dichas reconsideraciones e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 13 - EVENTO SUBSECUENTE:

Entre el 2 de Enero del 2008 a la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de PRODUCTOS DIESEL DEL ECUADOR S. A. PRODICESA., pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES - 10 -

Germania Aguilar

30 ABR. 2008