Productos Diesel del Centro S. A.
PRODICESA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. PRODICESA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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 - 11

José E. Salvador S.
CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Hungría N31 133 y Mariana de Jesús
Telefax Nos. 2528 210 - 2528 211
E.Mail:josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de:
PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. PRODICESA

1. He practicado la auditoria del Balance General de PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. PRODICESA al 31 de Diciembre del 2008 y del 2007 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 auditoria que he practicado.

2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (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 auditoria 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 auditoria 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 auditoria 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 2008 y del 2007, 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 2008, de PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. PRODICESA, requerida por disposiciones vigentes, se presentará por separado.

Ambato, Marzo 26, 2009

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
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AMBATO
REGISTRO DE SOCIEDADES
- 1 -
2 8 ABR 2009
Germania Aguilar Ojeda
REGISTRADOR DE SOCIEDADES
SUPERVISOR

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. - PRODICESA

BALANCE GENERAL
Expresado en USA dólares

	Notas	Años terminados en Dic 31 08	Dic 31 07
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	75.987,66	41.293,96
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	1.129.709,41	1.388.889,72
Préstamos a empleados		1.390,78	298,38
Anticipos a proveedores			12.727,91
Préstamos a accionistas		27.901,53	23.259,06
Varias cuentas por cobrar		160.907,24	97.249,15
		1.319.908,96	1.522.424,22
Inventarios	5	25.747,65	271.421,60
Impuestos anticipados	6	82.290,92	
Otros Pagos anticipados		34.061,25	78.217,55
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		1.537.996,44	1.913.357,33
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	7	301.429,90	294.777,81
Depreciación acumulada		(38.466,63)	(26.227,76)
		262.963,27	268.550,05
TOTAL DE ACTIVOS		1.800.959,71	2.181.907,38

	Notas	Años terminados en Dic 31 08	Dic 31 07
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	8	28.079,94	165.943,98
Obligaciones con bancos	9	111.131,35	84.106,96
Anticipos de clientes		15.225,90	193.616,88
Obligaciones con particulares		13.000,00	354.429,95
Obligaciones con accionistas	10	396.595,33	
Obligaciones tributarias		7.457,23	17.191,60
Obligaciones sociales		9.140,19	9.976,61
Provisiones sociales			2.478,39
Otras cuentas por pagar		20.638,02	13.490,24
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		601.267,96	841.234,61
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con bancos	9	104.554,07	166.201,57
Préstamos de accionistas			
Jaramillo Herdoiza Andrés		800.000,00	875.000,00
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		904.554,07	1.041.201,57
TOTAL DE PASIVOS		1.505.822,03	1.882.436,18
CONTINGENCIAS	12		
CAPITAL Y RESERVAS	10		
Capital social		280.000,00	280.000,00
		280.000,00	280.000,00
Reservas del capital			
Reserva legal		11.442,42	11.031,83
Resultados acumulados			
Resultados de ejerc. Anteriores			
Resultados del ejerc. Corriente		3.695,26	8.439,37
		3.695,26	8.439,37
TOTAL DE CAPITAL Y RESERVAS		295.137,68	299.471,20
TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL		1.800.959,71	2.181.907,38

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 08	Dic 31 07
INGRESOS			
Ventas netas		3.196.248,74	3.165.549,76
Costo de las ventas		(3.037.093,15)	(2.963.621,93)
Utilidad en ventas		159.155,59	201.927,83
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos administrativos		(214.778,87)	(237.108,65)
Gastos en ventas		(117.038,47)	(117.371,81)
Gastos financieros		(30.690,12)	(75.076,18)
Gastos no deducibles		(300,00)	(927,68)
		(362.807,46)	(430.484,32)
Resultado en operaciones		(203.651,87)	(228.556,49)
OTROS INGRESOS			
Intereses ganados		240.758,23	295.536,40
Otros ingresos		55.601,14	16.633,02
		296.359,37	312.169,42
OTROS EGRESOS			
Intereses pagados a particulares		(76.920,26)	(68.246,41)
Otros gastos		(1.255,73)	
		(78.175,99)	(68.246,41)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		14.531,51	15.366,52
PROVISIONES FINALES			
15% párticipación a empleados		(4.314,07)	(2.478,39)
Impuesto a la renta		(6.111,59)	(3.511,05)
Reserva legal		(410,59)	(937,71)
		(10.836,25)	(6.927,15)
UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS		3.695,26	8.439,37

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 Social	Reserva Legal	RESULTADOS ACUMULADOS Ejerc. Anter	Ejerc. Crte.	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	280.000,00	11.031,83		8.439,37	299.471,20
Distribucion de la Utilidad a Socios				(8.439,37)	(8.439,37)
Utilidad obtenida en el ejerc. 2008				14.531,51	14.531,51
Asignación de la utilidad					-
15% participación a empleados				(4.314,07)	(4.314,07)
Impuesto a la Renta				(6.111,59)	(6.111,59)
Reserva legal		410,59		(410,59)	-
	280.000,00	11.442,42		3.695,26	295.137,68

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. - PRODICESA

ESTADO DEL FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO
ENERO A DICIEMBRE DE 2008
Expresado en USA dólares

	Años terminados en:	
	Dic 31 08	Dic 31 07
FLUJO DE FONDOS DE OPERACIONES		
Utilidad del ejercicio	3.695,26	8.439,37
Movimientos que no requieren de fondos en efectivo:		
Provisión para incobrabilidad clientes		7.967,30
Depreciación	12.238,87	10.345,99
	15.934,13	26.752,66
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Clientes	259.180,31	(61.442,01)
Préstamos a empleados	(1.092,40)	1.898,68
Anticipos a proveedores	12.727,91	(10.733,75)
Préstamos a accionistas	(4.642,47)	(18.259,06)
Varias cuentas por cobrar	(63.658,09)	(97.249,15)
Inventarios	245.673,95	(168.208,21)
Impuestos anticipados	(82.290,92)	
Pagos anticipados	44.156,30	(43.431,20)
Proveedores	(137.864,04)	65.208,59
Obligaciones tributarias	(9.734,37)	(4.472,17)
Obligaciones sociales	(836,42)	9.573,05
Provisiones sociales	(2.478,39)	(19.635,20)
Otras cuentas por pagar	7.147,78	954,70
Fondos netos que provienen de operaciones	282.223,28	(319.043,07)
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con bancos	27.024,39	(53.704,57)
Anticipos de clientes	(178.390,98)	147.116,88
Obligaciones con particulares	(57.055,95)	
Obligaciones con accionistas	112.221,33	266.509,95
Obligaciones con Bancos - L/plazo	(61.647,50)	109.710,34
Préstamos de accionistas	(75.000,00)	(125.000,00)
Fondos netos utilizados en operaciones de financiamiento	(232.848,71)	344.632,60
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE INVERSION		
Propiedad, planta y equipos	(6.652,09)	(17.254,03)
Aumento de la reserva legal	410,59	
Pago de dividendos a Accionistas	(8.439,37)	5.141,76
Fondos netos utilizados en operac. de inversión	(14.680,87)	(12 112,27)
FONDOS NETOS ORIGINADOS EN EL EJERCICIO	34.693,70	13.477,26
Fondos disponibles al iniciar el ejercicio	41.293,96	27.816,70
Fondos disponibles al terminar el ejercicio	75.987,66	41.293,96

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 2008

(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 , enllantaje, 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 08	Dic 31 07
Caja	46,105.63	20,570.48
Bancos Moneda Nacional	29,882.03	20,723.48
	75,987.66	41,293.96

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Años terminados en	
	Dic 31 08	Dic 31 07
Clientes	1,161,529.06	1,420,709.37
Subtotal	1,161,529.06	1,420,709.37
Provisión para cuentas incobrables	(31,819.65)	(31,819.65)
Clientes - Neto	1,129,709.41	1,388,889.72
Provisión para cuentas incobrables		
Saldo inicial	(31,819.65)	(23,852.35)
Incremento del ejercicio		(7,967.30)
	(31,819.65)	(31,819.65)

NOTA 5 - INVENTARIOS

	Años terminados en	
	Dic 31 08	Dic 31 07
Vehículos	24,190.48	269,345.77
Repuestos de vehículos	1,003.46	1,522.12
Accesorios de vehículos	357.10	357.10
Aceites y lubricantes	196.61	196.61
	25,747.65	271,421.60

NOTA 6 - PAGOS ANTICIPADOS

	Años terminados en	
	Dic 31 08	Dic 31 07
Impuesto retenido - Renta	12,772.05	
Anticipo del Impuesto a la Renta	14,706.14	
Crédito Tributario - Renta	13,061.99	13,061.99
Crédito Tributrario IVA	41,750.74	65,155.56
	82,290.92	78,217.55

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	% Deprec.	Costo	Deprec. Acumulada	Años terminados en Dic 31 08	Dic 31 07
NO DEPRECIABLES					
Terrenos		125,000.00		125,000.00	125,000.00
Imágenes Religiosas		55.00		55.00	55.00
		125,055.00		125,055.00	125,055.00
DEPRECIABLES:					
Instalaciones		72,563.07	(14,690.76)	57,872.31	60,273.55
Instalaciones taller		59,283.75	(9,136.87)	50,146.88	53,111.12
Vehículos		999.97	(650.13)	349.84	549.88
Muebles y enseres		12,192.80	(3,078.10)	9,114.70	9,814.35
Equipo de computación		7,334.33	(5,211.26)	2,123.07	4,115.43
Equipo de oficina		5,109.35	(1,063.95)	4,045.40	2,957.85
Prog. de computación		3,573.36	(458.36)	3,115.00	1,368.83
Maquinaria y Equipo		1,733.10	(537.55)	1,195.55	11,304.04
Herramientas		13,585.17	(3,639.65)	9,945.52	
		176,374.90	(38,466.63)	137,908.27	143,495.05
GRAN TOTAL		301,429.90	(38,466.63)	262,963.27	268,550.05

NOTA 8 - PROVEEDORES

	Años terminados en Dic 31 08	Dic 31 07
Proveedores de bienes	26,731.74	165,875.98
Proveedores de servicios	1,348.20	68.00
	28,079.94	165,943.98

NOTA 9 - OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS Y CON TERCEROS

	Tasa de Interés	Corto Plazo	Largo Plazo	Años terminados Dic 31 07	Dic 31 06
Produb. Sobregiro		16,15		16,15	
Produbanco	12%	67.889,20		67.889,20	84.106,96
Unifinsa	13,35%	8.735,00	78.764,59	87.499,59	125.675,25
M.M. Jaramillo		34.491,00		34.491,00	40.526,32
CFN - Produbanco	5,45%		25.789,48	25.789,48	
		111.131,35	104.554,07	215.669,27	250.308,53
Obligc. Con terceros	12%				
Jaramilo Herdoiza Andrés			800.000,00	800.000,00	875.000,00
Hervas Chacón María Gloria		27.918,19		27.918,19	
Pacheco Salazar Bolivar René		10.000,00			
Pacheco Hervas Bolívar M.		291.432,56		291.432,56	
Pacheco Hervas Pedro J.				-	
Holguín Salgado César E.		25.000,00		25.000,00	
Jaramilo Rafael		42.244,58		42.244,58	
		396.595,33	800.000,00	1.186.595,33	875.000,00
GRAN TOTAL		507.726,68	904.554,07	1.402.264,60	1.125.308,53

NOTA 10 - CAPITAL Y RESERVAS

	Años terminados en	
	Dic 31 08	Dic 31 07
Capital Social pagado	280.000,00	280.000,00
Num.de Acciones (Ordinarias y Nominativas)	28.000	28.000
Valor Nominal por Acción	10,0000	10,0000
Reservas acumuladas netas	15.137,68	19.471,25
Valor asignable a cada Acción	0,5406	0,6954
Capital màs reservas - Neto	295.137,68	299.471,20
Valor asignable a cada Acción	10,5406	10,6954

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

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Ventas netas	3.455.429,05		
Costo de la venta		2.929.283,24	
Gastos de administración		347.076,10	
Gastos en ventas		73.203,44	
Gastos financieros		30.690,12	
Otros gastos		300,00	
Intereses ganados	296.359,37		
Otros gastos		1.255,73	
Intereses pagados a particulares		76.920,26	
Impuestos y participaciones 2007		10.836,25	
	3.751.788,42	3.469.565,14	282.223,28
FONDOS NETOS UTILIZADOS EN OPERACIONES			282.223,28

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 2008, 2007 y 2006. En caso de que se establecieren 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 2009 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.

A la fecha de emisión de los Estados Financieros se hizo pública la crisis económica mundial desatada por efecto de la crisis financiera en los Estados Unidos de Norteamérica. Se anticipan efectos de esa crisis en las economías locales, y, por ende, en las economías de cada Empresa, siendo las más afectadas aquellas que desarrollan sus negocios en la importación de bienes de intercambio o para la fabricación de productos elaborados. PRODICESA no anticipa otros efectos de la crisis, en la presentación de sus Estados Financieros, a más de los que puedan surgir de restricciones en los medios financieros locales y de los incrementos de sus insumos por parte de los proveedores locales de los mismos.