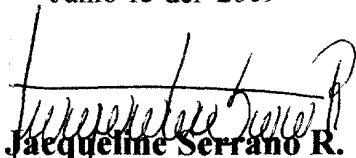


**JUAN FERNANDO
LOAYZA CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2008**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A la Junta de Socios:****JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **JUAN FERNANDO LOAYZA 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 auditoria.
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. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el año 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.

Machala - Ecuador
Junio 13 del 2009


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

CEDEL S.A.

JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
 (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)	171,797.91
Documentos y cuentas por cobrar:	
Clientes	341,286.31
Anticipo a proveedores	30,784.67
Socios	203,263.99
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	48,476.82
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(4,374.30)
Inventarios (Nota 5)	657,534.78
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	177,065.19
Total corriente	<u>1,625,835.37</u>

Documentos y cuentas por pagar:	
Proveedores	598,195.84
Compañías relacionadas (Nota 9)	127,878.51
Socios (Nota 10)	693,198.08
Impuestos y retenciones legales (Nota 11)	25,758.99
Otras cuentas por pagar (Nota 12)	153,578.39
Gastos acumulados:	
15% Trabajadores (Nota 15)	10,138.91
Impuesto a la renta (Nota 15)	6,585.52
Beneficios sociales (Nota 13 y 14)	12,682.59
Total corriente	<u>1,628,016.83</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

ACTIVOS FIJOS (Nota 7)	129,434.04
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	<u>7,283.11</u>
Total	<u>1,762,552.52</u>

Capital social (Nota 16)	16,000.00
Reserva legal (Nota 18)	3,067.40
Aporte futura capitalización	10,000.00
Reserva facultativa	12,111.10
Utilidades retenidas	42,488.86
Utilidad del ejercicio	50,868.33
Total patrimonio	<u>134,535.69</u>
Total	<u>1,762,552.52</u>

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

ojo No existe compensación de saldo entre el balance auditado y el presentado en el patrimonio oficial a la Intendencia

CEDEL S.A.

JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	1,927,053.32
(-) Costo de ventas	(1,736,497.80)

UTILIDAD BRUTA	<u>190,555.52</u>
-----------------------	--------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	306,197.46
Gastos de ventas	112,834.14

Sub- total	<u>419,031.60</u>
-------------------	--------------------------

PERDIDA OPERACIONAL	<u>(228,476.08)</u>
----------------------------	----------------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Otros ingresos/egresos - neto	<u>(296,068.84)</u>
-------------------------------	---------------------

Sub-total	<u>296,068.84</u>
------------------	--------------------------

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>67,592.76</u>
--	-------------------------

Menos:

15% Participación a trabajadores (Nota 15)	(10,138.91)
25% Impuesto a la renta (Nota 15)	(6,585.52)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>50,868.33</u></u>
-------------------------------	--------------------------------

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

CEDEL S.A.

JUAN FERNANDO LOAYZA 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	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 01 de enero del 2008	16,000.00	3,067.40	10,000.00	12,111.10	42,488.86	21,579.01	105,246.37
Reparto de utilidades						(21,579.01)	(21,579.01)
Utilidad del ejercicio 2008						67,592.76	67,592.76
Participación trabajadores						(10,138.91)	(10,138.91)
Impuesto a la renta						(6,585.52)	(6,585.52)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	16,000.00	3,067.40	10,000.00	12,111.10	42,488.86	50,868.33	134,535.69

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

CEDEL S.A.

JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Año 2008

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio 67,592.76

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

Depreciación y amortización 63,396.12
Provisión para Beneficios y otros 18,598.64
Sub-total 81,994.76

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento cuentas por cobrar (23,419.47)
Aumento Otras cuentas por cobrar 21,029.31
Aumento Gastos pagados por anticipado (90,224.66)
Aumento Inventarios (417,986.48)
Aumento Proveedores 133,086.77
Aumento Documentos y cuentas por pagar 918,812.77
Disminucion Gastos acumulados (14,908.39)
Aumento otros activos 316.00
Pago dividendos (21,579.01)
Sub-total 505,126.84

Efectivo neto utilizado en actividades de operación **654,714.36**

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Venta de Activos 525,699.22

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión **525,699.22**

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones (587,783.19)
Otros pasivos a largo plazo (248,049.38)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento **(835,832.57)**

Aumento neto del efectivo 344,581.01

Efectivo al principio del año 30,480.89

Efectivo al final del año **375,061.90**

JUAN FERNANDO LOAYZA 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 se constituyó en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 19 de septiembre del 2003, el objeto social principal de la Compañía es importación, exportación y comercialización al por mayor y menor de toda clase de electrodomésticos bienes muebles para el hogar, oficinas públicas y privadas, etc., maquinaria para la actividad agrícola, avícola, pecuaria acuícola y minera, automotores, distribución de equipos de comunicación, equipos de computación sus partes y equipos y útiles de oficina y escritorio, mercadería nacionales y extranjeras en el ramo del bazar perfumerías y joyería, compra venta y arrendamiento de bienes raíces, al establecimiento y administración de complejos turísticos, parques recreacionales, centros comerciales, etc.,

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. 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.

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.

2.d. Otros activos.

Incluye principalmente gastos de constitución y organización. Se registra al costo de adquisición menos la correspondiente amortización, la cual es en línea recta a razón del 20% anual.

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

2.f. 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 en el periodo al 31 de diciembre del 2.008.

2.g. 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 en el periodo al 31 de diciembre del 2.008.

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

2.h. 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.i. 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.j. Costos financieros

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

2.k. 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
Caja	16,597.37
Bancos	155,200.54
Total	<u>171,797.91</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver pagina siguiente: otras cuentas por cobrar

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

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Valor
Tarjetas de crédito	22,619.23 ✓
Varios	25,260.12 ✓
Empleados	597.47 ✓
Total	<u>48,476.82</u> ✓

5. INVENTARIOS

Incluye:

	Valor
Inventario Piñas	657,534.78 ✓
Total	<u>657,534.78</u> ✓

6. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Valor
Credito tributario	163,077.51
Retenciones en la fuente	5,796.40
Anticipos S.R.I.	8,191.28
Total	<u>177,065.19</u> ✓

Ver pagina siguiente: Activos fijos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

7. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2008

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Edificios	578,441.94		(578,441.94)		-	
Instalaciones	57,380.74				57,380.74	10
Muebles y enseres	27,470.49	1,248.66	(13,625.05)		15,094.10	10
Equipo de Computación	25,615.84	81.00		(81.00)	25,615.84	33.33
Vehiculos, equipos de transportes	86,107.42	22,321.43			108,428.85	20.00
Otros activos	2,680.71	19.61		(19.61)	2,680.71	
Total Activos	777,697.14	23,670.70	(592,066.99)	(100.61)	209,200.24	
DEPRECIACIONES						
Edificios	-	24,101.70	(24,101.70)		-	
Instalaciones	13,771.37	2,180.51			15,951.88	
Muebles y enseres	156.10	2,754.53		(1,282.04)	1,628.59	
Equipo de Computación	629.85	8,327.88			8,957.73	
Vehiculos, equipos de transportes	44,196.40	25,796.18	(17,413.94)		52,578.64	
Otros activos	414.04	235.32			649.36	
Total Depreciación	59,167.76	63,396.12	(41,515.64)	(1,282.04)	79,766.20	
Total Activo Fijo Neto	718,529.38	(39,725.42)	(550,551.35)	1,181.43	129,434.04	

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

8. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	Valor
Gastos de Organización y constitución	10,300.00
(-) Amortización acumulada	(3,016.89)
Total	<u>7,283.11</u>

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Incluye al 31 de diciembre del 2.008

	PASIVO
	Compras
Juan Marcel Loayza Cia.Ltda.	<u>127,878.51</u>

10. SOCIOS

Incluye:

	VALOR
Fernando Loayza Romero	346,599.04
Marcelo Loayza Romero	346,599.04
Total	<u>693,198.08</u>

Ver pagina siguiente: impuestos y retenciones legales

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

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	VALOR
Retenciones en la fuente	5,468.40
Retenciones IVA	2,755.74
IVA por pagar	15,635.00
IESS	1,899.85
Total	<u>25,758.99</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Comisiones	90,665.97
Anticipo clientes	27,643.09
Tarjetas de crédito	19,105.60
Intereses	9,501.55
Sueldos por pagar	3,357.91
Varios	3,304.27
Total	<u>153,578.39</u>

13. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	VALOR
Decimo tercer sueldo	778.17
Decimo cuarto sueldo	4,338.96
Fondos de reserva	4,942.32
Vacaciones	2,623.14
Total	<u>12,682.59</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 presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	4,374.30	227.47	722.47	387.47	361.23
Débitos:					
Pagos		(4,869.86)	(1,732.54)	(563.92)	(448.37)
Créditos					
Provisión		5,420.56	5,349.03	5,118.77	2,710.28
SALDOS FINALES	4,374.30	778.17	4,338.96	4,942.32	2,623.14

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

15. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

	VALOR
a. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:	
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	67,592.76
15% Participacion trabajadores	<u>10,138.91</u>
b. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:	
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	67,592.76
(-) Participación trabajadores	(10,138.91)
(+) Gastos no deducibles:	10,237.94
(-) Deducción incremento empleados	(39,498.24)
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	(1,851.48)
Base imponible del Impuesto a la Renta	26,342.07
Impuesto a la renta	<u>6,585.52</u>
c. - CONCILIACION PARA EL PAGO:	
Impuesto a la renta causado	6,585.52
MENOS:	
- Anticipo pagado	(8,191.28)
- Retención en la fuente del año	(5,792.46)
TOTAL IMPUESTO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>(7,398.22)</u>

d. - TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art. 38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades reinvertidas, o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

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 **JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.** esta integrado por 16.000,00 participaciones sociales, iguales, acumulativas e indivisibles, por un valor de US\$ 1 cada una a valor nominal unitario.

17. 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.

18. SITUACION FISCAL

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

19. 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.

20. 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 2008 (Expresado en US\$ dólares)

21. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

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

22. **PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía si mantiene y registra transacciones relacionadas con 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 inmatrimoniales 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 (Junio 13 del 2009), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.
