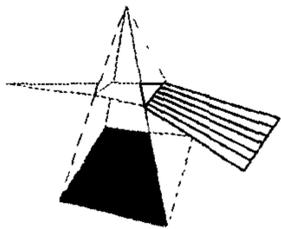


39797



AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

Guayaquil, 5 de Junio del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Ref: Expediente N° 39797
IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA.

Adjunto a la presente sírvase encontrar el Informe de los Auditores Independientes de IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA., por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008.

Atentamente,

William Tenemasa
Socio



IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA.**ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2008****INDICE**

Informe de los auditores independientes

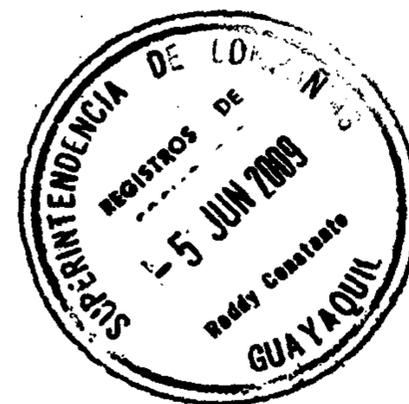
Balance general

Estado de resultados

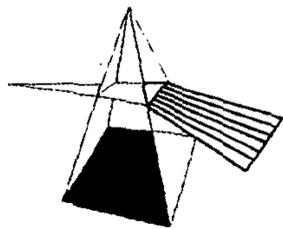
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

- Compañía - IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA.
- US\$ - Dólares estadounidenses
- NEC No.17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"



AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

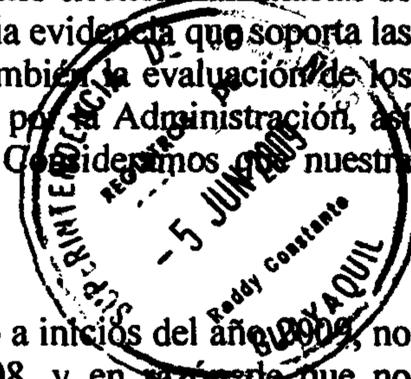
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

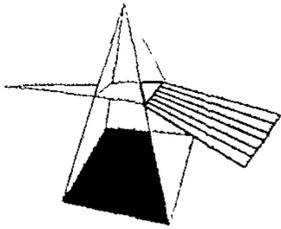
A los señores Accionistas de

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA.

Guayaquil, 5 de Junio del 2009

1. Hemos auditado el balance general adjunto de IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año 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 nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 siguiente, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo a inicios del año 2009, no presenciamos el inventario físico de las existencias al cierre del año 2008, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de las existencias de los inventarios a esa fecha valoradas en US\$1.207.988, así como de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2008 que totaliza US\$2.320.547.
4. La Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos, la información comparativa del ejercicio anterior requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Al 31 de Diciembre del 2007 los activos totales de la Compañía no excedieron la base para someter los estados financieros a auditoría externa.





AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

A los señores Accionistas de
IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA.
Guayaquil, 5 de Junio del 2009

5. En nuestra opinión, excepto por: i) los efectos de los eventuales ajustes que pudieran producirse si hubiéramos mediado el asunto mencionado en el párrafo 3 anterior, y ii) el efecto del asunto mencionado en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2008 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audiholder Cia. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-526



IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>US\$</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>US\$</u>
PASIVO CORRIENTE				
Caja y bancos	3	132.700	Porción corriente de deuda a largo plazo	108.856
Documentos y cuentas por cobrar			Obligaciones bancarias	496.740
Clientes		56.299	Documentos y cuentas por pagar	
Impuestos y retenciones		41.372	Proveedores	168.354
Otros		36	Impuesto a la Renta	20.058
		<u>97.707</u>	Otros	<u>2.142</u>
				<u>190.554</u>
Inventarios		1.207.988	PASIVOS ACUMULADOS	
Gastos pagados por anticipados		130.826	Participación de los trabajadores	
Total del activo corriente		<u>1.569.221</u>	en las utilidades	14.158
			Total del pasivo corriente	<u>810.308</u>
PASIVO A LARGO PLAZO				
ACTIVO FIJO, neto	4	805.856	Compañías y partes relacionadas	805.000
			Obligaciones bancarias	372.366
				<u>1.177.366</u>
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)				
				387.403
Total del activo		<u>2.375.077</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>2.375.077</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>US\$</u>
Ventas netas		2.727.131
Costo de ventas		<u>(2.320.547)</u>
Margen bruto		406.584
Gastos operativos:		
De administración		(282.762)
Financieros		<u>(29.429)</u>
		<u>(312.191)</u>
Utilidad operacional		94.393
Otros ingresos		4
		<hr/>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		94.397
Participación de los trabajadores en las utilidades		(14.158)
Impuesto a la renta	6	(20.058)
		<hr/>
Utilidad neta		<u>60.181</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	Capital Social	Aportes Para futuras <u>Capitalizaciones</u>	Reserva <u>Especial</u>	Superávit por <u>revalúo</u>	Resultados <u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de Enero del 2008		500	8.000	103.895	-	50.454	162.849
Revalúo de Edificios pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas	4				174.015		174.015
Otros movimientos			(8.000)			(1.642)	(9.642)
Utilidad neta del año						60.181	60.181
Saldos al 31 de Diciembre del 2008		<u>500</u>	<u>-</u>	<u>103.895</u>	<u>174.015</u>	<u>108.993</u>	<u>387.403</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>US\$</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales		
Utilidad neta del año		60.181
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	4	34.224
Participación de los trabajadores en las utilidades		14.158
Provisión de impuesto a la renta	6	20.058
Otros movimientos patrimoniales		<u>(1.642)</u>
		126.979
Cambio en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar		(44.440)
Inventarios		(200.119)
Documentos y cuentas por pagar		(264.947)
Pasivos acumulados		<u>(9.278)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(391.805)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones de activo fijo	4	<u>(463)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(463)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones bancarias		471.641
Aumento de compañías relacionadas a largo plazo		<u>37.000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>508.641</u>
Aumento neto de efectivo	3	116.373
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>16.327</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>132.700</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA GENTEX "DIGENTEX" CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 27 de Septiembre del 2004 en la ciudad de Machala provincia de El Oro, e inscrita en el registro mercantil el 22 de Octubre del mismo año, según resolución de la Superintendencia de Compañías # 04.M.DIC.0232. La Compañía estaba domiciliada en la ciudad de Huaquillas, Provincia de El Oro y el 26 de Mayo del 2005 cambio su domicilio a la ciudad de Guayaquil Provincia del Guayas, y tiene un plazo de duración de 50 años.

Su objetivo social es la importación, venta y distribución al por mayor de productos textiles, prendas de vestir, calzado, materiales y manufacturas conexas. En la actualidad su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de telas al por menor y al por mayor a nivel nacional.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo, depósitos en bancos de libre disposición.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados para la reventa, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

d) Gastos pagados por anticipado -

Representan los intereses financieros por devengarse durante el plazo de vigencia del préstamo a largo plazo con una institución financiera local, y se muestran al costo histórico.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía calculó la provisión para el impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

h) Reserva especial -

Representa la apropiación de utilidades acumuladas de años anteriores y podrá utilizarse para aumentos de capital.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

i) Superávit por revalúo -

Corresponde a la diferencia entre el valor en histórico del inmueble de propiedad de la Compañía versus y el valor ajustado determinado por un perito independiente.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>US\$</u>
Caja	47.117
Bancos	85.583
	<u>132.700</u>

NOTA 4 - ACTIVO FIJO, NETO

	<u>Tasa anual de depreciación</u> %	<u>US\$</u>
Edificio	5	824.014
Muebles y enseres	10	21.476
Equipo de oficina	10	464
Equipo de computación	33	7.780
		<u>853.734</u>
Menos:		
Depreciación acumulada		<u>(47.878)</u>
		<u>805.856</u>

Movimiento del año:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1ro. de Enero del 2008	15.602
Adiciones (1)	650.463
Revalúo (2)	174.015
Depreciación	(34.224)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	<u>805.856</u>

(Continúa en página siguiente)

NOTA 4- ACTIVO FIJO, NETO
(Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$650.000 por la compra de un inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas, dicho bien esta garantizando un préstamo bancario a largo plazo con una institución financiera local. Véase además Nota 8.
- (2) Representa el ajuste por revalúo efectuado en Octubre del 2008 por parte de un perito independiente. Dicho registro esta pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas. Véase Nota 2 i).

NOTA 5 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Representan préstamos por ventas de cartera que devengan un interés anual del 18%, con vencimiento de los documentos en mayo del 2009.

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (5 de Junio del 2009), la Compañía no ha sido fiscalizada desde su creación. Los años 2005 a 2008 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Precio de Transferencia -

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2006, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$1.000.000, están obligados a presentar los anexos de Precios de Transferencia y si exceden a US\$4.000.000 presentar un estudio que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía no califica para preparar este estudio.

NOTA 7 - PASIVO A LARGO PLAZO

(Continúa en página siguiente)

NOTA 7- PASIVO A LARGO PLAZO
(Continuación)

Composición:

	Porción Corriente <u>US\$</u>	Largo Plazo <u>US\$</u>	Total <u>US\$</u>
Banco MM Jaramillo Arteaga S.A. (1)	<u>108.856</u>	<u>372.366</u>	<u>481.222</u>

(1) Representa préstamo para financiar la compra de un inmueble, el mismo que genera un interés anual del 12,65% e incluye US\$130.826 por gastos financieros por devengar, dicha obligación tiene vencimientos en Junio del 2013 con pagos mensuales por US\$9.071.

La obligación mantenida al cierre está garantizada con el inmueble adquirido y firma solidaria de los Accionistas.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 500 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Según acta de Junta General de Accionista del 29 de Diciembre del 2008 se aprobó incrementar el Capital Social en US\$499.500 mediante la capitalización de Utilidades acumuladas por US\$57.900, compensación de créditos con Accionistas por US\$267.600 y apropiación del Superávit por revalúo por US\$174.000, dicho movimiento patrimonial fue registrado durante el primer trimestre del año 2009. La Administración de la Compañía considera que el efecto de este asunto no es significativo al cierre del 2008.

NOTA 9 - SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de Diciembre del 2008 con partes relacionadas:

PASIVOS A LARGO PLAZO	<u>US\$</u>
Partes relacionadas (1)	
Luis Florencio Farez Reinoso	404.000
Maritza Ochoa	401.000
	<u>805.000</u>

(1) Corresponden principalmente a pagos efectuados por los Accionistas para realizar importaciones de inventarios y cubrir gastos de operación por cuenta de la Compañía.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman pagar en el corto plazo. Durante el año 2008 no se efectuaron transacciones con Partes relacionadas, que representan ingresos o gastos para la Compañía.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de Junio del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *