



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

Dra. Tanya Paredes
RECIBIDO

FECHA: 11 MAR 2009

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet 0e1-20 Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 11-01-2704
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-6017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito, Abril 27 de 2009
W. B. 250 / 09

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente

Estimados señores:

Adjunto a la presente sirvase encontrar un ejemplar de los Estados Financieros Auditados del **I.C.C.O.S.A. INDUSTRIAL Y COMERCIAL "CASTRO OJEDA" ICCOSA S.A.**, al 31 de diciembre de 2008, cuyo número de expediente es 45424. 04.27.2009

Por la atención que brinden a la presente quedo agradecido.

Atentamente,
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Lcdo. Marco Yépez C.,
PRESIDENTE

Dra. Tanya Paredes
RECIBIDO

FECHA: 30 ABR 2009

rc/.



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

 **Dra. Tanya Paredes**
RECIBIDO

FECHA:

11 MAR 2009

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Audidores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.

Al 31 de diciembre de 2008



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito – Ecuador, Marzo 11 de 2009

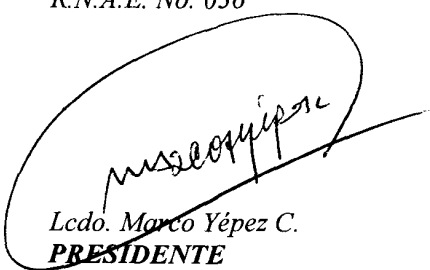
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.

1. Hemos auditado los balances generales de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.**, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A. No. 11.405

L. J. J. J.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2008	2007
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	100,637.96	129,363.35
Clientes	4	1,150,433.75	1,057,713.63
Provisión Cuentas Incobrables	5	(69,271.09)	(57,838.61)
Anticipo Proveedores	6	7,008.57	40,894.99
Otras Cuentas por Cobrar	7	28,579.20	13,338.17
Inventarios	8	621,041.26	387,744.79
Pagos Anticipados	9	2,044.54	3,759.52
Total Activo Corriente		1,840,474.19	1,574,975.84
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS			
Propiedades, Mobiliario y Equipos		285,341.47	189,897.80
(Menos): Depreciación Acumulada		(149,123.13)	(130,560.83)
Total Propiedad, Mobiliario y Equipos	10	136,218.34	59,336.97
OTROS ACTIVOS			
Otros Activos		1,344.57	1,344.57
Total Otros Activos		1,344.57	1,344.57
TOTAL ACTIVOS		1,978,037.10	1,635,657.38
Cuentas de orden	20	104,385.59	115,269.65

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Castro Ojeda
Gerente General

Srta. Geovanna Zurita
Contador General
Registro C.P.A. No.32852

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
		2008	2007
Notas			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos Bancarios	11	33,642.85	-
Proveedores	12	608,137.23	466,380.00
Anticipo Clientes		6,006.73	4,921.89
Otras Cuentas por Pagar	13	46,677.80	63,576.84
Instituciones Públicas	14	42,237.30	23,431.80
Beneficios Sociales	15	31,284.28	26,054.10
Total Pasivos Corrientes		767,986.19	584,364.63
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	16	43,200.71	27,143.91
Préstamo Instituciones Financieras L/P	11	19,464.88	-
Total Pasivos No Corrientes		62,665.59	27,143.91
TOTAL PASIVOS		830,651.78	611,508.54
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	17	893,899.00	741,896.00
Reserva Legal	18	106,930.02	90,645.98
Resultado del Ejercicio		146,556.30	191,606.86
Total Patrimonio de los Accionistas		1,147,385.32	1,024,148.84
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO		1,978,037.10	1,635,657.38
Cuentas de orden	20	104,385.59	115,269.65

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Castro Ojeda
Gerente General

Srta. Geovanna Zurita
Contador General
Registro C.P.A. No. 32852

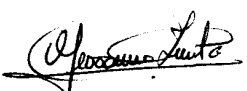
INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2008	2007
Ventas		6,450,875.96	5,897,969.79
(Menos): Costo de Ventas		(5,793,027.95)	(5,305,098.65)
Utilidad Bruta en Ventas		657,848.01	592,871.14
 (Menos): Gastos de Administración		 (303,682.63)	 (230,336.39)
(Menos): Gastos de Ventas		(310,161.31)	(259,542.08)
Utilidad Operacional		44,004.07	102,992.67
 (Más): Ingresos no Operacionales		 233,283.86	 213,973.24
(Menos): Gastos no Operacionales		(14,260.33)	(6,207.78)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		263,027.60	310,758.13
 (Menos): Participación Trabajadores	19	 (39,454.14)	 (46,784.12)
Impuesto a la Renta	19	(60,733.12)	(51,077.50)
Reserva Legal		(16,284.04)	(21,289.65)
Utilidad Neta del Ejercicio		146,556.30	191,606.86

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Jorge Castro Ojeda
 Gerente General


 Srta. Geovanna Zurita
 Contador General
 Registro C.P.A. No. 32852

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2007	741,896.00	-	90,645.98	0.00	191,606.86	1,024,148.84
transferencia resultados acumulados	-	-	-	191,606.86	(191,606.86)	-
Dividendos Pagados	-	-	-	(39,606.86)	-	(39,606.86)
Aporte en Numerario	-	2.99	-	-	-	2.99
Aumento de Capital	152,003.00	(2.99)	-	(152,000.01)	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	263,027.60	263,027.60
Participación Trabajadores	-	-	-	-	(39,454.14)	(39,454.14)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(60,733.12)	(60,733.12)
Asignación de Reserva Legal	-	-	16,284.04	-	(16,284.04)	-
Ajuste cuentas	-	-	-	0.01	-	0.01
Saldo al 31 de diciembre de 2008	893,899.00	-	106,930.02	(0.00)	146,556.30	1,147,385.32

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Castro Ojeda
Gerente General

Sra. Geovanna Zurita
Contador General
Registro C.P.A. No. 32852

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibido de Clientes	US \$ 6,343,999.65	5,637,487.14
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(6,463,329.65)	(5,703,120.22)
Recibido Otros Ingresos	228,141.27	216,058.26
Gastos Financieros	(13,613.10)	(1,511.46)
Otros ingresos y egresos netos	(45,414.02)	(4,696.32)
Efecto neto (usado) proveniente de actividades de operación	49,784.15	144,217.40
<u>Conciliación de las Actividades Operativas</u>		
Utilidad del Ejercicio	146,556.30	191,606.86
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación de Propiedades, Mobiliario y Equipos	19,866.84	18,220.34
Provisión de Incobrables	11,432.48	10,509.36
Amortizaciones	4,438.35	-
Provisión para Jubilación Patronal	13,411.73	6,410.93
Reversión Jubilación Patronal	(396.85)	-
Provisión para Desahucio	3,041.92	-
Ajuste Sobrante Inventario	636.29	-
Ganancia en Venta de Activos	(4,734.81)	(32.19)
Participación Trabajadores	39,454.14	46,784.12
Impuesto a la Renta	60,733.12	51,077.50
Provisión Reserva Legal	16,284.04	21,289.65
Ajuste participación trabajadores y utilidad anterior	-	(0.03)
Ajuste Reserva Legal	0.01	-
	310,723.56	345,866.54
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en Activos		
(Aumento) Cuentas por Cobrar	(92,720.12)	(251,962.05)
(Aumento) Inventarios	(233,932.76)	(24,428.71)
(Aumento) Anticipos Proveedores	33,886.42	(26,013.10)
(Aumento) Pagos Anticipados	(45,414.02)	(48,517.92)
(Aumento) Activos Varios	(15,241.03)	(1,676.62)
Variaciones en Pasivos		
Aumento Cuentas por Pagar	141,757.23	180,761.70
Aumento (Disminución) Provisiones Sociales	5,230.18	(23,911.43)
Aumento Instituciones Públicas	763.03	9,186.71
Disminución Otras Cuentas por Pagar	(56,353.18)	(15,087.72)
Aumento Pasivos Varios	1,084.84	-
Efecto neto proveniente de actividades de operación	49,784.15	144,217.40
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipos	(97,013.40)	(17,106.46)
Producto de la Venta de Propiedad, Planta y Equipos	5,000.00	250.00
Efectivo neto usado en actividades de Inversión	(92,013.40)	(16,856.46)
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Aporte en numerario	2.99	2.01
Obligaciones Bancarias, netas	53,107.73	-
Dividendos Pagados	(39,606.86)	(40,456.21)
Efectivo neto usado en actividades de Financiamiento	13,503.86	(40,454.20)
(Disminución) Aumento neto en efectivo	(28,725.39)	86,906.74
Efectivo al inicio del año	129,363.35	42,456.61
Efectivo al final del año	US \$ 100,637.96	129,363.35

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Castro Ojeda
Gerente General

Sra. Geovanna Zurita
Contador General
Registro C.P.A. No. 32852

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

La compañía es una sociedad anónima, que fue constituida en la ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua, mediante escritura pública del 20 de enero de 1986, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 18 de febrero de 1986, con el nombre de "Industrial y Comercial Castro Ojeda I.C.C.O. S.A."

I.C.C.O. S.A., tiene por objeto toda actividad que se relaciona con la compraventa, producción y comercialización de toda clase de útiles de oficina, librería y del hogar; así como aerosoles, productos de tocador, desinfectantes, insecticidas, productos de limpieza del hogar y oficina. Adicionalmente está facultada para ejercer la agencia o representación de empresas afines extranjeras, y/o poder formar parte de otras compañías existentes o que se constituyan, aunque no exista afinidad de objeto social.

2.- Principales Principio y/o Criterios Contables Aplicados

2.1 Base de Presentación

Los estados financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.), vigentes al 31 de diciembre de 2008.

2.2 Período

Los Estados Financieros que corresponden al ejercicio entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008, son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2008.

2.3 Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.4 Inventarios

Los inventarios de la compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio ponderado, el que no excede el valor del mercado.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

2.5 Valuación de Propiedades, Mobiliario y Equipos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las propiedades, Mobiliario y Equipos, han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país.

	% Depreciación	
	2008	2007
Edificios	5%	5%
Adecuaciones e Instalaciones	20%	20%
Equipos y Herramientas	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipos y Muebles y Enseres de Oficina	10%	10%
Equipos de Computación	33%	33%

2.6 Provisión Prestaciones Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

2.7 Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% sobre las utilidades que no son objeto de reinversión y del 15% sobre aquellas utilidades que se reinviertan.

2.8 Provisión Jubilación Patronal

Conforme a lo provisto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, la compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen los trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la compañía ha realizado el estudio actuarial para la determinación de la Jubilación patronal y desahucio, registrándose contablemente únicamente las provisiones jubilares necesarias para el personal que ha cumplido y/o superado los 10 años de servicio.

3. Caja - Bancos

Se refiere a:

Descripción	2008	2007
Caja Chica y Fondo rotativo	US \$ 5.281,51	200,00
Bancos	95.356,45	129.163,35
	<u>US \$ 100.637,96</u>	<u>129.363,35</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

4. Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar se encuentran distribuidas por clientes en regiones, los saldos al 31 de diciembre de 2008 y 2007, es como sigue:

Descripción	2008	2007
Cientes Ambato	US \$ 481.524,41	467.186,62
Cientes Riobamba	138.127,35	148.907,88
Cientes Oriente	218.220,30	171.635,51
Cientes Cotopaxi	158.374,79	140.715,35
Cientes Sierra Sur	23.426,37	24.431,28
Cientes Sierra Norte	11.580,33	33.498,33
Cientes Bolivar	65.674,65	71.338,66
Cientes Distribuidores	53.505,55	-
US \$	<u>1.150.433,75</u>	<u>1.057.713,63</u>

5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Descripción	2008	2007
Saldo inicial	US \$ (57.838,61)	(47.329,25)
Provisión del Año	(11.432,48)	(10.509,36)
US \$	<u>(69.271,09)</u>	<u>(57.838,61)</u>

6. Anticipo a Proveedores

Se refiere a proveedores cuyos pagos harán en los primeros meses del año 2009 y 2008.

7. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción	2008	2007
Cuentas por Cobrar Empleados	US \$ 11.012,00	5.567,49
Cuentas por Cobrar a Terceros	17.567,20	7.770,68
US\$	<u>28.579,20</u>	<u>13.338,17</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

8. Inventarios

Se refiere a:

Descripción	US \$	2008	2007
Línea Colgate Palmolive		40.724,78	44.854,43
Línea Negocios Ind. Real		23.135,13	12.969,01
Línea Papelería Y Art. Oficina		30.195,97	71.720,70
Línea Bic		580,52	723,87
Línea Proalco - Licores		13.607,83	28.913,97
Línea Osram - Ecolatex - Pegas		9.710,00	10.787,52
Línea Beiersdorf S.A.		372.948,72	36.560,79
Línea Kimberly Klark		468,46	74.256,64
Línea Gillette		7.034,51	13.512,09
Línea Indecsa		1.381,52	4.880,29
Línea Reckitt & Colman		14.495,32	13.769,72
Línea Sumesa		17.838,69	27.694,10
Línea Eveready		15.161,57	5.430,91
Línea Calbaq		43.489,80	-
Otras Líneas		30.268,44	41.670,75
US \$		<u>621.041,26</u>	<u>387.744,79</u>

9. Pagos Anticipados

Se refiere a:

Descripción		2008	2007
Gastos Pagados por Anticipado	US \$	2.044,54	3.759,52
	US \$	<u>2.044,54</u>	<u>3.759,52</u>

10. Propiedad, Mobiliario y Equipos

Los movimientos son como sigue:

(Ver anexo página siguiente)

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.

Notas a los Estados Financieros

10.- PROPIEDAD, PLANTA MOBILIARIO Y EQUIPO

Los movimientos son como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA					Valor Neto		
	Saldo al 31-dic-07	Incremento	Baja Venta	Ajustes y Reclasificaciones Debe Haber	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07	Incremento	Baja Venta	Ajustes y Reclasificaciones Debe Haber	Saldo al 31-dic-08			
Terrenos	3,936.18	-				3,936.18	-				-	3,936.18	
Edificios y Bodega	18,439.84	-				18,439.84	(2,850.44)	(924.01)			(3,774.45)	14,665.39	
Adecuaciones e Instalacio	66,112.02	-				66,112.02	(61,895.71)	(449.70)			(62,345.41)	3,766.61	
Equipo y Herramientas	1,955.50	12,461.86				14,417.36	(1,172.85)	(584.91)			(1,757.76)	12,659.60	
Vehiculos	40,878.36	81,318.50	(1,569.73)			120,627.13	(15,338.62)	(12,695.09)	1,304.54		(26,729.17)	93,897.96	
Muebles y Enseres	24,299.28	1,504.16				25,803.44	(25,919.07)	(1,463.64)			(27,382.71)	(1,579.27)	
Equipo Mecanico de Oficina	30,549.81	1,728.88				32,278.69	(20,764.99)	(3,495.86)			(24,260.85)	8,017.84	
Maquinaria	3,726.81	-				3,726.81	(2,619.15)	(253.63)			(2,872.78)	854.03	
TOTAL:	189,897.80	97,013.40	(1,569.73)	-	-	285,341.47	(130,560.83)	(19,866.84)	1,304.54	-	-	(149,123.13)	136,218.34

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA						Valor Neto	
	Saldo al 31-dic-06	Incremento	Venta	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Venta	Incremento	Ajustes y Reclasificaciones			Saldo al 31-dic-07
				Debe	Haber					Debe	Haber		
Terrenos	-	3,936.18	-	-	-	3,936.18	-	-	-	-	-	-	3,936.18
Edificios y Bodega	18,439.84	-	-	-	-	18,439.84	(1,928.45)	-	(921.99)	-	-	(2,850.44)	15,589.40
Adecuaciones e Instalacio	61,480.65	4,631.37	-	-	-	66,112.02	(61,449.09)	-	(446.62)	-	-	(61,895.71)	4,216.31
Equipo y Herramientas	1,792.53	162.97	-	-	-	1,955.50	(919.39)	-	(253.46)	-	-	(1,172.85)	782.65
Vehiculos	39,888.94	1,569.73	(580.31)	-	-	40,878.36	(6,562.46)	362.50	(9,138.66)	-	-	(15,338.62)	25,539.74
Muebles y Enseres	23,433.18	866.10	-	-	-	24,299.28	(22,072.96)	-	(3,846.11)	-	-	(25,919.07)	(1,619.79)
Equipo Mecanico de Oficina	24,609.70	5,940.11	-	-	-	30,549.81	(17,524.17)	-	(3,240.82)	-	-	(20,764.99)	9,784.82
Maquinaria	3,726.81	-	-	-	-	3,726.81	(2,246.47)	-	(372.68)	-	-	(2,619.15)	1,107.66
TOTAL:	173,371.65	17,106.46	(580.31)	-	-	189,897.80	(112,702.99)	362.50	(18,220.34)	-	-	(130,560.83)	59,336.97

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

11. Préstamos Bancarios

Se refiere a:

Descripción	Corriente	Largo Plazo
Unifinsa	US \$ 19.049,93	19.464,88 a)
Sobregiro Bancario	14.592,92	-
	US \$ <u>33.642,85</u>	<u>19.464,88</u>

Corresponde a un préstamo de Unifinsa de dos años a una tasa del 11,23%

12. Proveedores

Se refiere a las cuentas por pagar que cancelaran en los primeros meses del año 2009 y 2008.

13. Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Descripción	2008	2007
Sueldos y Terceros	US \$ 9.310,75	19.111,49
Participación de Utilidades	39.454,14	46.784,12
Ingresos financieros	(2.024,16)	(2.280,53)
Fondo de Empleados	(62,25)	(38,24)
Dividendos por pagar	(0,68)	-
	US \$ <u>46.677,80</u>	<u>63.576,84</u>

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

Descripción	2008	2007
Saldo Inicial	US\$ 46.784,12	30.039,47
Provisión	39.454,14	46.784,12
Ajustes	0,02	(0,02)
Pagos Efectuados	(46.784,14)	(30.039,45)
	US\$ <u>39.454,14</u>	<u>46.784,12</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

14. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Descripción	2008	2007
Aportes al IESS	US \$ 3.728,89	3.894,19
Préstamos al IESS	776,52	377,85
Impuesto a la Renta (Nota 18)	18.042,47	189,71
IVA en Ventas	11.030,88	6.115,88
Impuesto a la Renta Personal	3.808,49	2.270,69
Retención IVA	474,66	1.473,45
Retención en la Fuente	4.375,39	9.110,03
US \$	<u>42.237,30</u>	<u>23.431,80</u>

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Descripción	2008	2007
Saldo Inicial	US\$ 189,71	32.208,31
Provisión	60.733,12	51.077,50
Pagos Efectuados	(189,71)	(4.718,39)
Compensación con retenciones	(42.690,65)	(78.377,71)
US\$	<u>18.042,47</u>	<u>189,71</u>

15. Beneficios Sociales

Se refiere a:

Descripcion	2008	2007
Décimo Tercero	US \$ 1.445,33	1.439,04
Décimo Cuarto	2.194,97	2.433,61
Vacaciones	20.235,79	14.627,43
Fondos de Reserva	7.408,19	7.554,02
US \$	<u>31.284,28</u>	<u>26.054,10</u>

16. Provisión Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la compañía ha realizado el estudio actuarial para la determinación de la Jubilación patronal y desahucio, registrándose contablemente únicamente las provisiones jubilares necesarias para el personal que ha cumplido y/o superado los 10 años de servicio.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

Se refiere a:

Descripción	2008	2007
Jubilación Patronal	US \$ 40.242,06	27.227,18
Desahucio	2.958,65	(83,27)
US \$	<u>43.200,71</u>	<u>27.143,91</u>

Los movimientos son como siguen:

Descripción	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al 31 diciembre 2007	US \$ 27.227,18	(83,27)
Provisión del Año	13.411,73	3.041,92
Provisiones Canceladas >10 años	(396,85)	
Saldo al 31 diciembre 2008	US \$ <u>40.242,06</u>	<u>2.958,65</u>

17. Capital Social

El capital social de la compañía al 31 de diciembre de 2008 representa una suma de US \$ 893.899,00 dividido en 893,899 acciones ordinarias y normativas de un dólar cada una debido al incremento de capital realizado en esta año por US \$ 152.003,00, mismo que fue realizado el 13 de octubre de 2008 e inscrito en el Registro Mercantil el 20 de octubre de 2008.

Durante el año 2007, se incremento el capital en US \$ 103,478, quedando un capital al 31 de diciembre de 2007 de US \$ 741.896,00 dividido en 741,896 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

El Capital autorizado es de US \$ 1.006.298 de acuerdo con la Resolución No. 05.A.DIC.252, de la Superintendencia de Compañías del 12 de octubre de 2005.

18. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social.

19. Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se presenta a continuación:

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	2008	2007
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	263.027,59	310.758,13
(+) Gastos No Deducibles	-	1.135,98
Base Gravada de Impuesto a la Renta	263.027,59	311.894,11
15% Participación Trabajadores	39.454,14	46.784,12
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	263.027,59	310.758,13
(-) 15% Participación Trabajadores	(39.454,14)	(46.784,12)
(-) Otras Deducciones	(3.137,87)	-
(+) Gastos No Deducibles	28.496,90	1.135,98
Base Gravada de Impuesto a la Renta	248.932,48	265.109,99
Base imponible Impuesto a la Renta 15%	15.000,00	152.000,00
Base imponible Impuesto a la Renta 25%	233.932,48	113.109,99
25% Impuesto a la Renta	60.733,12	51.077,50

20. Cuentas de Orden

Descripción	2008	2007
Valores en Garantía	US \$ 54.385,59	- a)
Garantía Bancaria	50.000,00	50.000,00 b)
Bienes en Arrendamiento Mercantil	-	65.269,65 c)
US \$	104.385,59	115.269,65

- a) Corresponde a documentos recibidos en garantías de las cuentas por cobrar.
- b) Corresponde a 1 garantía bancaria de US \$ 50.000,00, de vigencia anual y renovación automática.
- c) La diferencia de US \$ 65.269,65 corresponde a los contratos de arrendamiento mercantil del Camión Hino y del Vehículo Toyota, que la Compañía mantiene con Unifinsa,

21. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Mediante Resolución 08.G.DSC de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

(Expresados en dólares americanos)

- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.
Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Dejar sin efecto el Artículo Tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

22. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe (11 de marzo de 2009) no se han producido eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

