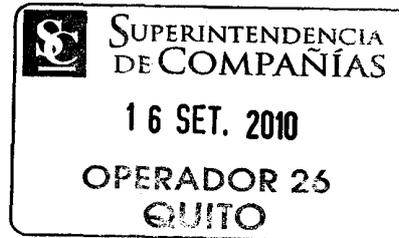


89.456

AUDITORES EXTERNOS



**DISTRIBUIDORA CARLOS ARIAS
DISTARIAS CIA. LTDA.
INFORME DE
AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007**

Quito:
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email.: asesortiz@telconet.net

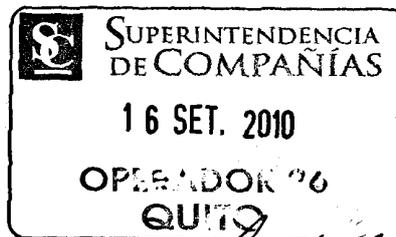
Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
DISTRIBUIDORA CARLOS ARIAS DISTARIAS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA CARLOS ARIAS DISTARIAS CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.007, y los correspondientes estado 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría 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 auditoría 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 **DISTRIBUIDORA CARLOS ARIAS DISTARIAS CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.007, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período 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.

Ibarra – Ecuador
Enero 30 del 2.009



Jacqueline Serrano R.
Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Cedel Sa
Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

DISTRIBUIDORA CARLOS ARIAS DISTARIAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007
 (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) 44.579,12	Préstamo y sobregiros bancarios (Nota 12) 246.194,37
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Clientes (Nota 4) 466.374,49	Proveedores (Nota 9) 90.527,29
Provisión cuentas incobrables (Nota 5) (5.763,47)	Impuestos y retenciones legales (Nota 10) 210.304,31
Otras cuentas por cobrar (Nota 6) 370.088,39	Otras cuentas por pagar (Nota 11) 18.842,26
Anticipo proveedores 5.979,70	Gastos acumulados:
Inventarios 577.670,89	15% Trabajadores (Nota 13) 68.145,23
Gastos pagados por anticipado (Nota 7) 287.031,84	Impuesto a la renta (Nota 13) 105.837,27
Total corriente <u>1.745.960,96</u>	Total corriente <u>739.850,73</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 8) 594.057,08	PASIVOS A LARGO PLAZO
Total <u>2.340.018,04</u>	Préstamo bancario (Nota 12) 51.664,90
	Préstamo Socios 366.794,00
	Total pasivos a largo plazo <u>418.458,90</u>
	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:
	Capital suscrito (Nota 14) 258.400,00
	Reserva legal (Nota 15) 49.694,78
	Resultados acumulados 607.310,58
	Utilidad del ejercicio 266.303,05
	Total patrimonio <u>1.181.708,41</u>
	Total <u>2.340.018,04</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CEDEL S.A.

DISTRIBUIDORA CARLOS ARIAS DISTARIAS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	11.337.734,69
(-) Costo de ventas	(10.475.655,67)

UTILIDAD BRUTA 862.079,02

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos Administrativos	(290.422,64)
Gastos de Ventas	(468.232,65)

Sub-total (758.655,29)

UTILIDAD OPERACIONAL 103.423,73

FINANCIEROS Y OTROS:

Gastos financieros	(15.866,79)
Otros ingresos/egresos - neto	366.744,56

Sub-total 350.877,77

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES 454.301,50

Menos:

Participación a trabajadores (Nota 13)	(68.145,22)
Impuesto a la renta (Nota 13)	(105.837,27)
Reserva legal (Nota 15)	(14.015,96)

UTILIDAD DEL EJERCICIO 266.303,05

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

CEDEL S.A.

DISTRIBUIDORA CARLOS ARIAS DISTARIAS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01 de enero del 2.007	258.400,00	35.678,83	607.310,58	-	901.389,41
Utilidad del ejercicio				454.301,50	454.301,50
Participación trabajadores (Nota 13)				(68.145,23)	(68.145,23)
Impuesto a la renta (Nota 13)				(105.837,27)	(105.837,27)
Reserva legal (Nota 15)		14.015,95		(14.015,95)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2.007	258.400,00	49.694,78	607.310,58	266.303,05	1.181.708,41

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

DISTRIBUIDORA CARLOS ARIAS DISTARIAS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2007
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio	454.301,50
-------------------------	------------

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

Depreciación y amortización	34.184,17
Provisión de dudosa cobrabilidad	4.546,70

Sub-total	38.730,87
-----------	-----------

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento cuentas por cobrar	(220.538,58)
Aumento gastos pagados por anticipado	(970,00)
Disminución inventarios	(52.096,35)
Aumento otros activos	0,00
Aumento proveedores	(625.299,04)
Disminución documentos y cuentas por pagar	4.152,00
Aumento pasivos a largo plazo	113.664,90
Aumento otros pasivos	3.616,80

Sub-total	(777.470,27)
-----------	--------------

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(284.437,90)
--	---------------------

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de Activos	(29.259,29)
------------------------	-------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(29.259,29)
--	--------------------

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Pago de obligaciones	133.295,37
----------------------	------------

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	133.295,37
---	-------------------

Aumento neto del efectivo	(180.401,82)
----------------------------------	---------------------

Efectivo al principio del año	224.980,94
--------------------------------------	-------------------

Efectivo al final del año	44.579,12
----------------------------------	------------------

DISTRIBUIDORA CARLOS ARIAS DISTARIAS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el 28 de junio del 2.000, su actividad principal consiste en la comercialización, distribución, compra, venta, consignación, importación, exportación, representación y mercadeo de bienes y servicios de todo tipo de mercadería o bien corporal, y en general todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS 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 se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007(Expresado en US\$ dólares)

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, y 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 reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

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

2.e. 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 registro en el período económico.

2.f. 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 período.

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

2.g. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007(Expresado en US\$ dólares)**

2.j. 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.k. Costos financieros

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

2.l. 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
Bancos (i)	44.579,12
Total	<u><u>44.579,12</u></u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver siguiente pagina detalle de clientes

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 (Expresado en US\$ dólares)**

4. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
Adela Rueda Buitron	25.901,78
Ana Lucia Andrango	12.381,44
Armando Arias	6.419,61
Bethy Elizabeth Cachipundo	6.764,31
Bayron Erazo	5.067,28
Carlos Lenin Arias	23.069,19
Carmen Leonor Zabala	8.697,89
Jaime Ruiz	5.330,11
Karla Jacome Guevara	5.077,17
Patronato Municipal San Miguel de Ibarra	83.741,93
Patronato Municipal de Amparo Social Otavalo	12.099,82
Patronato Municipal Cotacachi	11.039,63
Proveher	11.269,37
Rafael Maldonado Cortez	6.531,67
Sandra Torres	6.496,06
Supermercado Ecomax	18.152,36
Supermercado Rosita	7.449,81
Otros menor valor	210.885,06
Total	<u>466.374,49</u>

5. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de la provisión se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD
Saldo inicial al 01 de enero del 2.007	(1.216,77)
Débitos:	
Pagos	
Ajuste	-
Créditos:	
Provisión	(4.546,70)
Ajuste	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2.007	<u>(5.763,47)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Cheques posfechados	351.726,28
Préstamos empleados	18.362,11
Total	<u>370.088,39</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Seguros	970,00
IVA	162.617,03
Retenciones fuente impuesto a la renta	123.444,81
Total	<u>287.031,84</u>

Ver siguiente pagina activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Instalaciones	3.542,68		3.542,68	10%
Edificio	537.978,22		537.978,22	5%
Muebles y Enseres	3.294,17	-	3.294,17	10%
Vehículos	159.398,43	27.096,79	186.495,22	20%
Equipo de Oficina	1.064,68	-	1.064,68	10%
Equipo de Computación	15.206,18	2.162,50	17.368,68	33,33%
Sub-Total	720.484,36	29.259,29	749.743,65	

DEPRECIACION :

Instalaciones	1.171,67	354,27	1.525,94
Edificio	11.233,39	449,21	11.682,60
Muebles y Enseres	1.321,70	298,52	1.620,22
Vehículos	94.998,39	30.562,40	125.560,79
Equipo de Oficina	347,48	138,21	485,69
Equipo de Computación	12.429,77	2.381,56	14.811,33
Sub-Total	121.502,40	34.184,17	155.686,57
TOTAL	598.981,96	(4.924,88)	594.057,08

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007(Expresado en US\$ dólares)

9. PROVEEDORES

Incluye:

	VALOR
Liquors Cia. Ltda.	56.029,70
Nestle Ecuador S. A.	28.968,69
Otros menor valor	5.528,90
Total	<u>90.527,29</u>

10. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

IVA en ventas	170.599,60
Retenciones de IVA	1.023,91
Retenciones en la fuente	38.680,80
Total	<u>210.304,31</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Sueldos por pagar	5.788,10
Fondo Común	207,30
15% P/T años pasados	7.652,79
IESS por pagar	4.386,87
AFP Genesis	807,20
Total	<u>18.842,26</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007(Expresado en US\$ dólares)**

12. PRÉSTAMO Y SOBREGIROS BANCARIOS

Corresponde:

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco del Pichincha			
Contrato 118827-00 plazo a 60 meses vence el 25 de mayo del 2010. Préstamo de tipo productivo.	33.765,98	51.664,90	85.430,88
Total préstamo	<u>33.765,98</u>	<u>51.664,90</u>	<u>85.430,88</u>
Sobregiro bancario	212.428,39	-	-
Total préstamo y sobregiro bancario	<u>246.194,37</u>	<u>51.664,90</u>	<u>85.430,88</u>

Ver siguiente página: Participación trabajadores e impuesto a la renta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 (Expresado en US\$ dólares)**

13. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

a.- CONCILIACIÓN PARA EL CÁLCULO DEL 15% TRABAJADORES

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	454.301,50
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES (*)	<u>68.145,23</u>

b. CONCILIACIÓN PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	454.301,50
(-) Participación trabajadores	(68.145,23)
(+) Gastos no deducibles	<u>37.192,80</u>
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	423.349,08
25% IMPUESTO A LA RENTA	105.837,27

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	105.837,27
Menos:	
(-) Retención en la fuente del año	123.444,81
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>17.607,54</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 el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.007, el capital social de **DISTRIBUIDORA CARLOS ARIAS DISTARIAS CIA. LTDA.** está integrado por 258.400 participaciones sociales de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario. El capital social de la compañía está totalmente suscrito y pagado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

15. **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 50% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

16. **SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas, el ejercicio económico 2005, en atención a la Orden de Determinación No. RNO-ATRODPB2007-0055, legalmente notificada el 25 de octubre de 2007. Mediante oficio No. RNO-ATR-PBIQ2009.0200 del 28 de enero del 2009, el SRI informa que continúa elaborando el Acta Definitiva de Determinación del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2005.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

17. **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 auditoría 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.

18. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2.007, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007(Expresado en US\$ dólares)

19. **PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

20. **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.

21. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2.007 y la fecha de preparación de este informe (Enero del 2009), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.
