

201192

Bug. Cerezo
Para su convenien
to y informe.
2009-05-07

HIPERMERCADOS DEL VALLE CIA. LTDA.

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de Situación (Comparativos)
- Estado de Resultados (Comparativos)

ANÁLISIS DEL HABER SOCIAL

- Extracto del Acta de Constitución
- Extracto de los Estatutos
- Examen del Libro de Acciones

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos del Efectivo

RESUMEN DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

ANÁLISIS FINANCIERO

- Relaciones Evaluatorias

HIPERMERCADOS DEL VALLE CIA. LTDA.

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS Y GERENTE GENERAL

DE HIPERMERCADOS DEL VALLE Cía. Ltda.

He auditado los estados financieros de la compañía HIPERMERCADOS DEL VALLE Cía. Ltda. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y, con fecha 28 de abril de 2009, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados. 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, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoría de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,


Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo

Resolución No. SCRNAE 014

Mat. No 8259



HIPERMERCADOS DEL VALLE Cía. Ltda.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2008	2007	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVOS								
CORRIENTES								
CAJA	NOTA 1.1.1	13.483,63	36.100,86		22.617,23		62,65	0,37
BANCOS	NOTA 1.1.2	17.798,95	92.296,53		74.497,58		80,72	0,19
CTAS POR COBRAR TARJETAS CREDITO		6.538,86	7.573,36		1.016,50		13,42	0,87
CUENTAS POR COB. EMPLEADOS		1.344,88	77,38	1.267,50		1,638,02		17,38
CUENTAS POR COB. PROVEEDORES		0,00	27.073,82		27.073,82		100,00	0,00
CUENTAS POR COB. CLIENTES		396.012,07	345.918,04	50.094,03		14,48		1,14
ANTICIPO REMUNERACIONES		1.564,94	456,56	1.108,38				
ANTICIPOS TERCEROS		161.543,71	188.434,97		26.891,26		14,27	0,86
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		-2.071,08	-2.071,08					
IMPUESTOS ANTICIPADOS	NOTA 1.2.1	20.802,12	15.098,00	5.704,12		37,78		1,38
PAGOS ANTICIPADOS		55.836,49	55.836,49					
INVENTARIOS	NOTA 1.3.1	940.363,88	705.624,48	234.739,40		33,27		1,33
		1.613.238,45	1.472.421,41	140.817,04		9,56		1,10
OTROS ACTIVOS	NOTA 1.6.1	46.455,19	46.455,19					
FIJOS								
EQUIPO DE OFICINA	NOTA 1.5.1	448,43	448,43					
DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA		89,80	49,48	40,32		81,49		1,81
EQUIPO DE COMPUTACION		38.046,55	37.993,41	53,14		0,14		1,00
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACION		23.767,60	15.280,42	8.487,18		55,54		1,56
MUEBLES Y ENSERES		8.431,58	8.431,58					
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES		1.563,46	804,58	758,88		94,32		1,94
RÓTULOS Y LETREROS		28.946,70	28.946,70					
DEP. ACUM. RÓTULOS Y LETREROS		6.700,45	4.095,25	2.605,20		63,62		1,64
EQUIPO ELECTRÓNICO E INSTALACION		40.397,35	40.081,65	315,70		0,79		1,01
DEP. ACUM. EQUIP. ELECTR. E INSTAL		7.493,12	4.514,13	2.978,99		65,99		1,66
PERCHERÍAS		3.180,00	3.180,00					
DEP. ACUM. PERCHERÍAS		789,32	503,10	286,22		56,89		1,57
EQUIPO DE LIMPIEZA		2.049,96	2.049,96					
DEP. ACUM. EQUIPO DE LIMPIEZA		494,85	310,41	184,44		59,42		1,59
EQUIPO DE TELECOMUNICACIONES		1.309,17	1.309,17					
DEP. ACUM. EQUIP. TELECOMUNICACION		314,86	197,02	117,84		59,81		1,60
SOFTWARE Y PROGRAMAS CONTABLES		7.820,00	7.820,00					
DEP. ACUM. SOFTW. Y PROG. CONTAB		3.794,08	1.967,20	1.826,88		92,87		1,93
EQUIPO DE MEDIDA Y PESO		7.678,81	7.678,81					
DEP. ACUM. EQUIPO DE MEDIDA Y PESO		2.015,66	1.324,58	691,08		52,17		1,52
MAQUINARIA Y EQUIPO PRODUCCIÓN		13.702,34	7.790,34	5.912,00		75,89		1,76
DEP. ACUM. MAQ. Y EQUIP PRODUCCIÓN		1.664,43	679,91	984,52		144,80		2,45
MUEBLES Y ENSERES PARA PERECIBLES		13.937,15	13.707,15	230,00		1,68		1,02
DEP. ACUM. M Y E PARA PERECIBLES		3.967,51	1.936,24	2.031,27		104,91		2,03
EXHIBIDORES		135,00	135,00					
DEP. ACUM. EXHIBIDORES		27,28	15,16	12,12		79,95		1,80
OTROS ACTIVOS FIJOS		1.339,28	446,43	892,85		200,00		3,00
DEP. ACUM. OTROS ACTIVOS FIJOS		67,50	22,50	45,00		200,00		3,00
		114.672,40	128.318,65	13.646,25		10,63		0,89
TOTAL ACTIVO		1.774.366,04	1.647.195,25	127.170,79		7,72		1,08

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2008	2007	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO								
CORRIENTE								
PROVEEDORES	840.073,95	775.053,72	65.020,23		8,39		1,08	
DOCUMENTOS POR PAGAR	323.923,15	232.902,90	91.020,25		39,08		1,39	
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	229.027,47	131.074,79	97.952,68		74,73		1,75	
IMPUESTOS POR PAGAR	11.820,82	0,00	11.820,82					
SUELDOS Y BONIFICACIONES SOCIALES	NOTA 2.1.1 31.289,45	53.758,68		22.469,23		41,80		
	1.436.134,84	1.192.790,09	243.344,75		20,40		1,20	
PASIVO LARGO PLAZO								
PRESTAMOS SOCIOS	102.419,25	23.420,23	78.999,02		337,31		4,37	
PRESTAMOS COMPAÑÍAS RELACIONADAS	259.134,86	422.109,91		162.975,05		38,61		
	361.554,11	445.530,14		83.976,03		18,85		
DIFERIDO	3.348,53	20.501,70		17.153,17				
TOTAL PASIVO	1.801.037,48	1.658.821,93	142.215,55		8,57		1,09	
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	400,00	400,00						
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	-26.947,49	-313,95		26.633,54		-8.483,37		
PERDIDA DEL EJERCICIO	-123,95	-11.712,73	11.588,78		-98,94		0,01	
	-26.671,44	-11.626,68		15.044,76		-129,40		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.774.366,04	1.647.195,25	127.170,79		7,72		1,08	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

HIPERMERCADOS DEL VALLE Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2008	2007	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
VENTAS	4.606.370,43	3.533.423,22	1.072.947,21		30,37		1,30	
COSTOS DE VENTAS	3.744.239,67	2.853.555,09	890.684,58		31,21		1,31	
TOTAL DE INGRESOS	862.130,76	679.868,13	182.262,63		26,81		1,27	
COSTO DE PRODUCCIÓN								
MATERIA PRIMA DIRECTA	154.188,35	40.126,71	114.061,64		284,25		3,84	
GASTOS DE FABRICACIÓN	5.522,98	6.569,53		1.046,55		15,93		0,84
	159.711,33	46.696,24	113.015,09		242,02		3,42	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	702.419,43	633.171,89	69.247,54		10,94		1,11	
GASTOS DE OPERACIÓN								
GASTOS ADMINISTRATIVOS	255.170,48	200.946,98	54.223,50		26,98		1,27	
GASTOS DE VENTAS	354.226,36	420.149,27		65.922,91		15,69		0,84
GASTOS FINANCIEROS	13.215,59	11.670,65	1.544,94		13,24		1,13	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	622.612,43	632.766,90		10.154,47		1,60	0,98	
UTILIDAD OPERACIONAL	79.807,00	404,99	79.402,01		19.605,92		197,06	
OTROS GASTOS	88.519,81	12.678,91	75.840,90		598,17		6,98	
OTROS INGRESOS	8.588,86	561,19	8.027,67		1.430,47		15,30	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-123,95	-11.712,73	11.588,78		-98,94		0,01	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

HIPERMERCADOS DEL VALLE CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

- NOMBRE:** HIPERMERCADOS DEL VALLE CIA. LTDA.
- DOMICILIO:** La Compañía tiene su domicilio en la ciudad de Loja, Provincia de Loja, País Ecuador.
- DURACIÓN:** El plazo de duración de la compañía es de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
- OBJETO:** La compañía tendrá por objeto principal la importación, distribución y comercialización de productos de consumo masivo para el hogar, de bazar, electrodomésticos, muebles, equipos de computación, juguetería, ferretería, textiles, implementos deportivos, procesamiento de carne, panadería y pastelería y en general toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por la ley.
- CAPITAL SOCIAL:** El Capital Social de la compañía es de \$ 400,00, según escritura pública del 4 de enero de 2006.

Fuente: Archivo de la Empresa.

HIPERMERCADOS DEL VALLE CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

JUNTA GENERAL.

La Junta General será el máximo organismo de la compañía está compuesta por los socios reunidos en sesión, sesionará ordinariamente una vez al año. La misma designará al Presidente y Gerente para que desempeñen sus funciones en un período de 2 años.

PRESIDENTE

Será elegido por la Junta General de entre los socios o no de la Compañía y tendrá una duración de 2 años pudiendo ser indefinidamente reelegido, sus deberes y atribuciones serán las siguientes: vigilar la marcha de la compañía, actuar conjuntamente con el Gerente en la toma de decisiones trascendentales de la empresa, como inversiones, adquisiciones, gastos y negocios que superen la cuantía que señale la Junta General de Socios..

EL GERENTE.

El Gerente será nombrado por la Junta General pudiendo ser o no socio de la Compañía durará 2 años en sus funciones pudiendo ser indefinidamente reelegido, es el representante judicial y extrajudicial de la Compañía. Sus derechos y atribuciones son las siguientes: conduce la gestión de negocios de la compañía, dirige la gestión económico-financiera de la compañía y planifica, coordina y pone en marcha y hace cumplir las actividades de la empresa.

Fuente: Archivo de la Empresa.

HIPERMERCADOS DEL VALLE CIA. LTDA.

CUADRO DE INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL 2008

<i>ACCIONISTAS</i>	<i>CAPITAL</i>	<i>%</i>
SR. VILLAVICENCIO MEJIA JUAN	10,00	2,50
SR. CEVALLOS VILLAVICENCIO MARCO	10,00	2,50
SR. VILLAVICENCIO CUEVA MAURO	380,00	95,00
<i>TOTAL:</i>	<i>400,00</i>	<i>100%</i>

HIPERMERCADOS DEL VALLE Cía. Ltda.
CUADRO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

DETALLE	CAPITAL	PERDIDA EJ	UTILIDAD	PATRIMONIO	
	SUSCRITO	ANTERIORES	O PERDIDA	2008	2007
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2008	400,00	-313,95	-11.712,73	-11.626,68	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2008	400,00	-26.947,49	-123,95	-26.671,44	

EL PATRIMONIO SE INCREMENTA EN MÁS POR EFECTO DE LA PÉRDIDA **143,59%** CON RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR.
 LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HIPERMERCADOS DEL VALLE Cía. Ltda.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008.

Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación

Aumento Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	-1.016,50
Disminución Cuentas por Cobrar Empleados	1.267,50
Aumento Cuentas por Cobrar Proveedores	-27.073,82
Disminución Cuentas por Cobrar Clientes	50.094,03
Disminución Anticipo Remuneraciones	1.108,38
Aumento Anticipo Terceros	-26.891,26
Disminución Impuestos Anticipados	5.704,12
Disminución Inventarios	234.739,40
Disminución Proveedores	-65.020,23
Disminución Documentos por Pagar	-91.020,25
Disminución Cuentas por Pagar Varias	-97.952,68
Disminución Impuestos por Pagar	-11.820,82
Aumento Sueldos y Bonificaciones Sociales	22.469,23

Flujo de efectivo neto de actividades de operación **-5.412,90****Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión**

Disminución Activos Fijos	-13.646,25
---------------------------	------------

Flujo de efectivo neto de actividades de inversión **-13.646,25****Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento**

Aumento Pasivo Diferido	17.153,17
Aumento Pasivo Largo Plazo	83.976,03
Aumento Pérdida Ejercicios Anteriores	11.712,73
Aumento Pérdida del Ejercicio	3.332,03

116.173,96**Flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento****NETO EN EFECTIVO** **\$:** **97.114,81**

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 128.397,39

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 31.282,58

AUMENTO EXPRESADO DEL EFECTIVO **\$:** **97.114,81**

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las normas de contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. a BASES DE PRESENTACION

La empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Este grupo de cuentas esta compuesto de Caja y Bancos que dispone la empresa. El registro y control se lleva en los respectivos libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales, con el propósito de verificar la consistencia del control se practicó conciliaciones bancarias y arqueo de caja, prácticas que demostraron el manejo adecuado de las respectivas cuentas bancarias, cuyos saldos son correctos al 31 de Diciembre del 2008.

Los arqueos de caja y conciliaciones bancarias, la empresa practica mensualmente.

CAJA	13.483,63
BANCOS	17.798,95
SUMAN \$:	<u>31.285,58</u>

NOTA 1.1.1

CAJA	
CAJA	13.357,00
CAJA CHICA	126,63
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$:	<u>13.483,63</u>

NOTA 1.1.2

BANCOS	
BANCO DE LOJA	4.497,75
BANCO BOLIVARIANO	2.759,35
BANCO UNIBANCO	2.881,51
BANCO RUMIÑAHUI	91,13
BANCO DE GUAYAQUIL	6.937,00
COOP. DE AHORRO Y CREDITO CADECOL	50,36
BANCO DE LOJA CRECEDIARIO	581,85
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$:	<u>17.798,95</u>

1.2. EXIGIBLE

Representa las obligaciones por cobrar a corto plazo, el registro y control se lleva en libros de contabilidad que demuestran los saldos reales al 31 de diciembre del 2008. El movimiento de los clientes se lleva en registros individuales, durante el análisis se comprobó las cancelaciones en forma regular.

Los préstamos corresponden a valores entregados a empleados para ser descontados mensualmente del rol de pagos.

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	396.012,07
CTAS POR COBRAR TARJETAS DE CREDITO	6.558,86
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	1.344,88
ANTICIPO REMUNERACIONES	1.564,94
ANTICIPO TERCEROS	161.543,71
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-2.071,08
IMPUESTOS ANTICIPADOS	20.802,12
SUMAN \$:	<u>585.755,50</u>

NOTA 1.2.1

IMPUESTOS ANTICIPADOS

IMPUESTO A LA RENTA 1%	81,43
IMPUESTO A LA RENTA 5%	1,33
IMPUESTO A LA RENTA 8%	240,00
IMPUESTO A LA RENTA 1% AÑOS ANT.	5.809,65
IMPUESTO A LA RENTA 2% AÑOS ANT.	7.716,28
CREDITO TRIBUTARIO IVA	6.953,43
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$:	<u>20.802,12</u>

1.3. PAGOS ANTICIPADOS

Del análisis practicado en las presentes cuentas, su movimiento y control no revelan cambios significativos. El saldo al 31 de diciembre de 2008 suma:

PAGOS ANTICIPADOS	SUMAN \$:	<u>55.836,49</u>
--------------------------	------------------	-------------------------

1.4. REALIZABLE

Representa el inventario (mercaderías, materias primas, materiales y suministros) que la empresa dispone para su funcionamiento. La valorización y control se lleva en los registros en forma permanentes. La empresa practica tomas físicas al muestreo y total al final del periodo.

Los inventarios están valorizados al costo, el mismo que se encuentra determinado sobre la base del método promedio, razón por la cual, no excede del valor de mercado.

Durante la toma física se practicó inventarios al muestreo, lo que nos permitió verificar el control y movimiento de los inventarios, los mismos que se encuentran de manera adecuada.

El saldo al 31 de Diciembre del 2008, es:

NOTA 1.3.1

INVENTARIOS	
MERCADERÍAS	928.451,75
MATERIAS PRIMAS	4.758,59
SUMINISTROS DE SEGURIDAD	7.153,54
SUMAN \$:	<u>940.363,88</u>

1.5. FIJOS

Los activos fijos están registrados al costo, y su depreciación es calculada sobre valores históricos, método línea recta, considerando la vida útil estimada de acuerdo a los porcentajes establecidos.

Las adiciones, disminuciones y su correspondiente depreciación, se ajustan en base a los porcentajes proporcionales.

NOTA 1.5.1

ACTIVOS FIJOS	COSTO	DEP. ACUM DEL PERIODO	DEP. ACUM.	VALOR EN LIBROS	%
DEPRECIABLE					
Equipo de Oficina	448,43	40,32	89,80	358,63	10
Equipo de Computación	38.046,55	8.487,18	23.767,60	14.278,95	33
Muebles y Enseres	8.431,58	758,88	1.563,46	6.868,12	10
Rótulos y Letreros	28.946,70	2.605,20	6.700,45	22.246,25	10
Equip. eléctrico e Instalaciones	40.397,35	2.978,99	7.493,12	32.904,23	10
Percherías	3.180,00	286,22	789,32	2.390,68	10
Equipo de Limpieza	2.049,96	184,44	494,85	1.555,11	10
Software y programas contables	7.820,00	1.826,88	3.794,08	4.025,92	10
Equipo de media y peso	7.678,81	691,08	2.015,66	5.663,15	10
Equipo de Telecomunicaciones	1.309,17	117,84	314,86	994,31	
Maq. Y equipo de producción	13.702,34	984,52	1.664,43	12.037,91	10
Muebles y enseres para perecibles	13.937,15	2.031,27	3.967,51	9.969,64	10
Exhibidores	135,00	12,12	27,28	12,12	10
Otros Activos Fijos	1.339,28	45,00	67,50	1.271,78	10
TOTAL AL 31/DIC/2008 \$:	<u>167.422,32</u>		<u>52.749,92</u>	<u>114.672,40</u>	

- El activo Software y programas contables es un activo intangible, el mismo es objeto de amortización, más no de depreciación.

1.6. OTROS ACTIVOS

NOTA 1.6.1

CREDITO TRIBUTARIO AMORTIZADO	46.455,19
-------------------------------	-----------

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de Otros Activos es \$ 46.455,19; corresponde al crédito tributario que posee la empresa.

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Este grupo esta compuesto por las obligaciones que la empresa tiene a proveedores, documentos por pagar y otras entidades, el movimiento nos ha demostrado el manejo adecuado de estas cuentas.

El control se lleva en los respectivos registros contables.

PROVEEDORES	840.073,95
DOCUMENTOS POR PAGAR	323.923,15
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	229.027,47
IMPUESTOS POR PAGAR	11.820,82
SUELDOS Y BONIFICACIONES POR PAGAR	31.289,45
SUMAN \$:	<u>1.436.134,84</u>

- Los impuestos por pagar corresponde a IVA en Ventas que la empresa cancelará posteriormente.
- Cuentas por Pagar Varias corresponde a las facturas por mantenimiento y espacio publicitario a PROINVI S.A.
- El saldo de documentos por pagar corresponde a cheques posfechados que la empresa mantiene con diferentes empresas.

NOTA 2.1.1

SUELDOS Y BONIFICACIONES POR PAGAR	
SUELDOS POR PAGAR	17.004,18
APORTE AL IESS POR PAGAR	4.415,92
IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR	9.869,35
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 \$:	<u>31.289,45</u>

2.2. LARGO PLAZO

Este rubro está compuesto de préstamos de accionistas y compañías relacionadas, el saldo al 31 de diciembre de 2008 suma:

PRESTAMO ACCIONISTAS	102.419,25
PRESTAMO EMPRESAS RELACIONADAS	259.134,86
SUMAN \$:	<u>361.554,11</u>

- El préstamo a empresas relacionadas corresponde al préstamo que mantiene con PROINVI S.A. el mismo que no genera interés alguno.

2.3. DIFERIDO

Esta cuenta está conformada por anticipos que la compañía mantiene con clientes, al 31 de diciembre de 2008 suma \$ 3.348,53.

3. PATRIMONIO

El Capital Social de la Compañía es de \$ 400,00, el saldo del patrimonio al 31 de diciembre de 2008, suman:

CAPITAL SOCIAL	400,00
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	- 26.947,49
PERDIDA DEL EJERCICIO	- 123,95
SUMAN \$:	- 26.671,44

COMENTARIO

ANALISIS CAPITAL Y PERDIDAS

CAPITAL Y RESERVAS	VS	TOTAL DE PÉRDIDAS AÑOS ANTERIORES Y DEL EJERCIO 2008.
Capital 50%	<u>200,00</u> 200,00	Pérdida Años Ant. 26.947,49 Pérdida del Ejercicio <u>123,95</u> 27.071,44

En el Art. 361 Numeral 6 cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital. La empresa HIPERVALLE Cía. Ltda. de acuerdo al análisis, está inmersa en el causal de disolución y liquidación de acuerdo al porcentaje que representa el 135,36% contra el capital y el total de pérdidas. Sin embargo, es de anotar que la empresa fue constituida el cuatro de enero de dos mil seis, lo que implica que se encuentra en un proceso de recuperación de sus inversiones.

4. ANÁLISIS FINANCIERO

4.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 0.64 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco de liquidez indica que dispone de \$ 0.11 para cada \$ 1,00 de deuda. El cociente recomendado es de 2 a 1

4.2. MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el capital de trabajo las deudas pueden ser canceladas, por consiguiente la empresa dispone de \$ 0.23 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda.

4.3. INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 1.00 de capital invertido la empresa ha obtenido una pérdida de \$ 29.28.

4.4. COCIENTE DE RENTABILIDAD DE VENTAS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa ha obtenido una pérdida neta de \$ 0.30 y una utilidad bruta de \$ 17.90.

4.5. COCIENTE DE UTILIDAD BRUTA

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gana \$ 17.90, si consideramos que el costo de ventas representa el 82.00 %.

4.6. COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, la empresa gasta en administración \$ 5,60 en ventas \$ 11.80 y en otros \$ 0.60

5. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

5.1.

Luego del examen practicado se desprende el manejo adecuado de los mecanismos administrativos y contables. El proceso contable se sujeta de una manera razonable a los principios de contabilidad de general aceptación.

5.2.

La depreciación ha sido aplicada a los activos fijos, de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y porcentajes establecidos por el SRI Contabilidad mantiene por separado la depreciación acumulada por cada grupo de activos en los respectivos auxiliares.

5.3.

La Reserva de Capital es objeto de capitalización y no puede ser distribuido como utilidad a los socios.

5.4.

Los estados comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, dando a la gerencia la oportunidad de analizar y hacer el seguimiento de su variación.

5.5

La preparación de los estados financieros y la aplicación de los principios de contabilidad de general aceptación, son de responsabilidad de la empresa.

5.6

Con propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el control interno ejercido por la empresa es adecuado.

5.7

Durante el desarrollo del examen se verificó las conciliaciones bancarias, arqueos de caja, saldos de cuentas por cobrar y tomas al muestreo de los inventarios del periodo, estas prácticas ejercidas nos han dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente.

5.8

El costo de ventas representa el 82,00% con relación a las ventas, la utilidad bruta el 17.90 %, los gastos el 18.00 %, consecuentemente una pérdida neta 0.30 %. La empresa incrementa sus ventas en 88.07 % y los gastos operacionales en 54.55 %, con relación al año anterior.

5.9

La empresa dispone de activos intangibles como programas, licencias, marcas y patentes, activos que son de propiedad de la empresa, para verificar el estado de cumplimiento de las normas sobre derecho, se verificó con la respectiva documentación

5.10

Por disposición establecida en el R. O. 740 del 8 de enero del 2003, resolución N0 1071, el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las empresas obligadas a presentar auditoria externa, están obligados a presentar los anexos de los declaraciones fiscales del período, el mismo que la empresa se encuentra en proceso de preparación.

5.12

En cumplimiento con las disposiciones legales emitidas por el reglamento de la Superintendencia de Compañías, resolución No 02.Q. ICI. 008, este informe incluye todas las notas correspondientes, y aquellas no descritas no implica revelaciones importantes.

5.13

Durante el examen del período del 2008, no se han producido eventos económicos importantes objeto de revelaciones a la Gerencia General.

5.14

La Empresa en el período de 2008 ha tenido cambios sustanciales en cuanto a resultados con relación al año anterior. Los ingresos se incrementan en 88.07 %, la utilidad bruta en 75.79 %, los gastos operacionales en 54.55 % y el costo de ventas en 89.86 %.

5.15

Las pérdidas declaradas, luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores. Su amortización se efectuará dentro de los cinco periodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que tal amortización no sobrepase del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio. El saldo no amortizado dentro del indicado lapso, no podrá ser deducido en los ejercicios económicos posteriores y afectará al patrimonio directamente.