

25827



Guayaquil, 20 de julio de 2009

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Ciudad

Exp. # 25827

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente, estamos enviando el informe de Auditoría Externa por el Ejercicio Económico año 2.008 de LA GANGA R C A C. LTDA.

Agradecemos su atención.

Atentamente,


Ing. Letidia E. Macías de Noroña

Gerente General



Matriz: Malecón 2203, Edif. Panorama, piso 3. PBX: 2328810. Fax: 2320765
Quito: Av. 10 de Agosto N37-232 y Juan José Villalengua PBX: 3964300

Guayaquil, Playas, Daule, Milagro, La Troncal, Babahoyo, Ventanas, El Empalme, Quevedo, Portoviejo, Manta, Tarqui, Chone, Machala, Esmeraldas.
Santo Domingo, Cuenca, Quito, Carcelén, Cayambe, Machachi, Latacunga, Salcedo, Ambato, Riobamba, Otavalo, Atuntaqui, Ibarra, Tulcán.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

ALMACENES LA GANGA R. C. A. C. LTDA.

Informe Auditores Independientes

Estados financieros finalizados al 31 de diciembre del 2008.

Contenido

- Informe de los auditores independientes
- Estados financieros

Balance General

Estado de Resultado

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Estado de flujo de efectivo

- Notas a los estados financieros.



Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

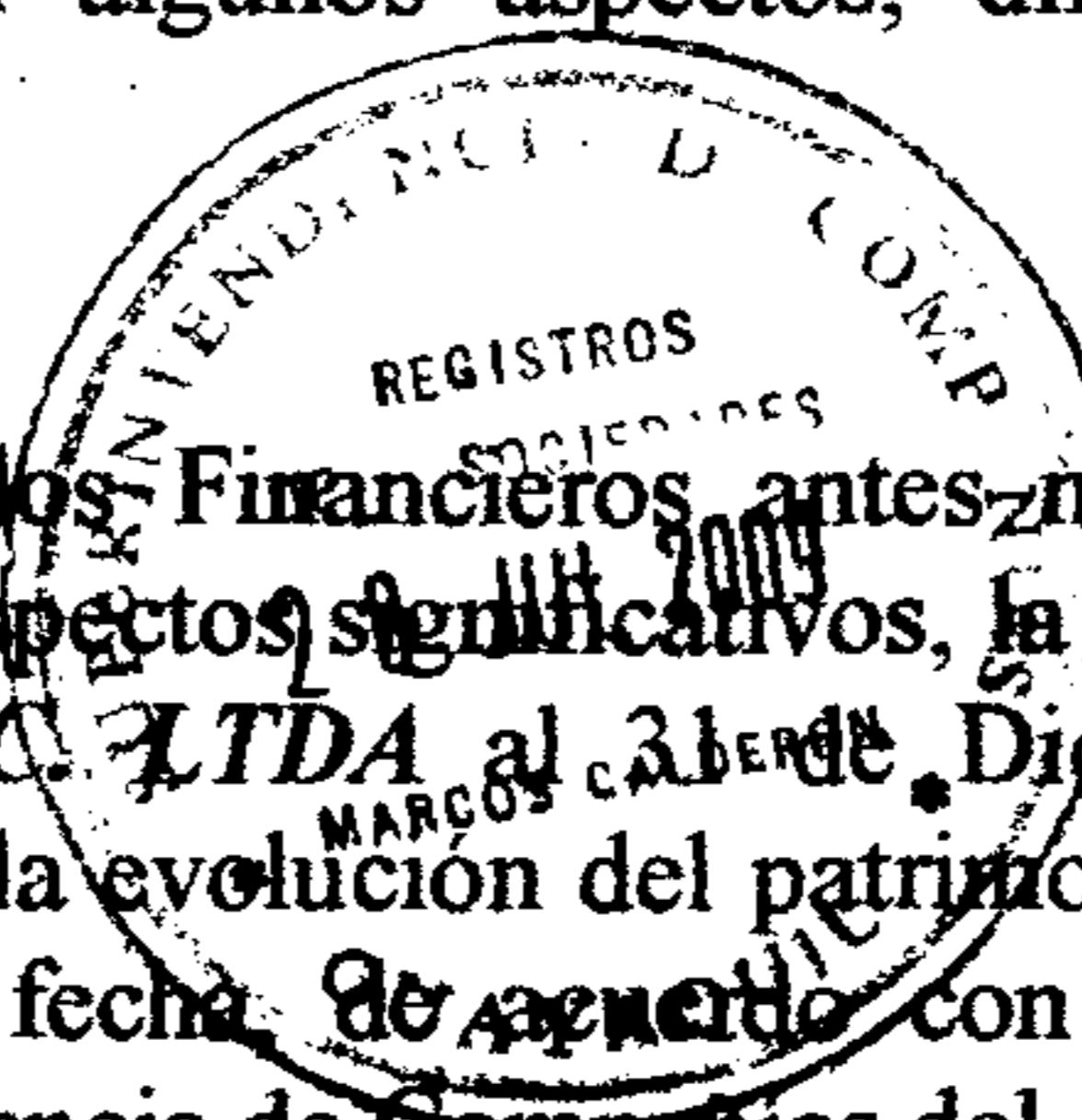
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

ALMACENES LA GANGA R. C. A. C. LTDA.

Guayaquil, 15 de Julio del 2009

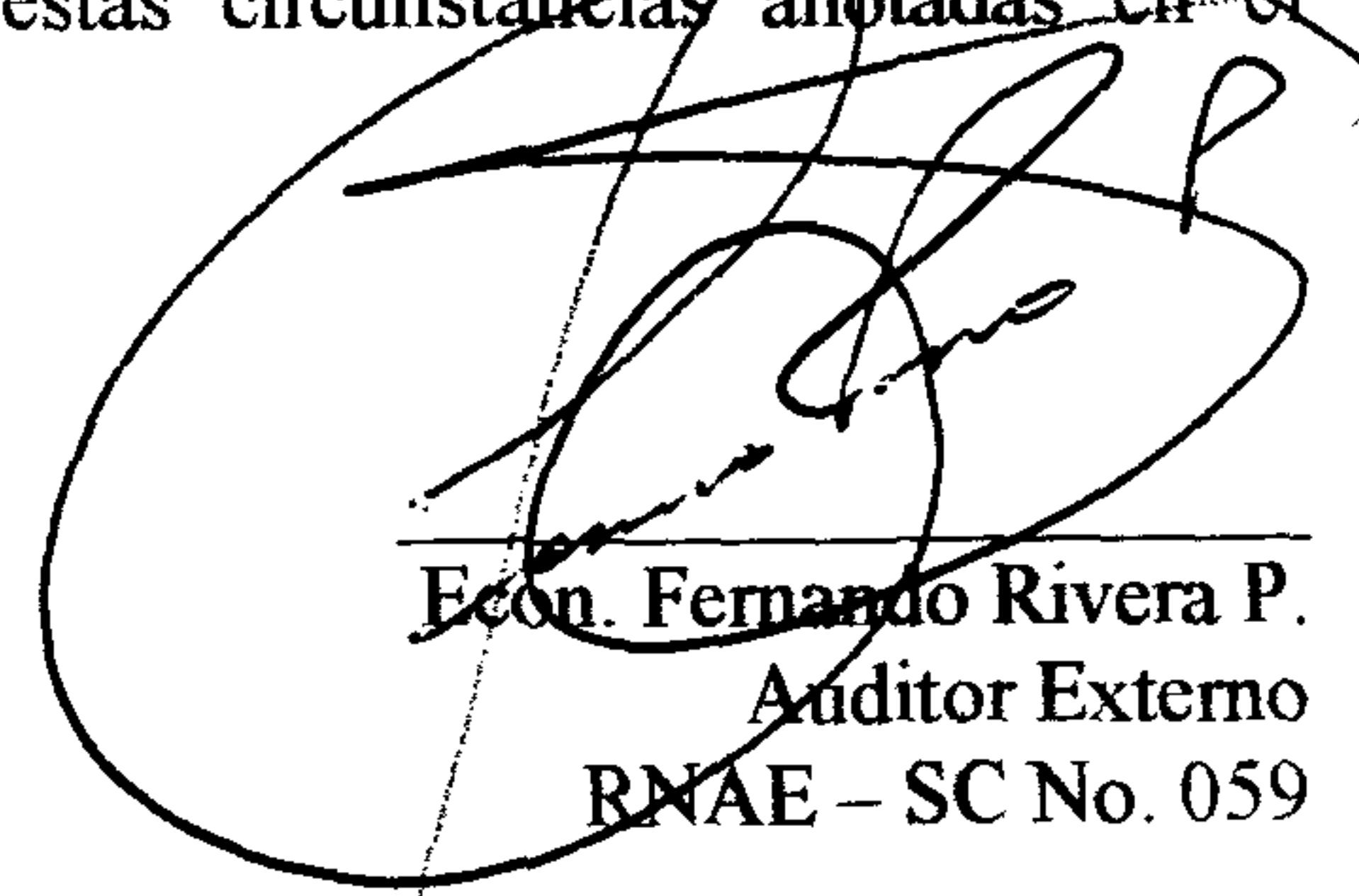
1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **ALMACENES LA GANGA C. LTDA** al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). 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 el examen, a base de pruebas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de Contabilidad aplicados 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. Tal como se explica en la Nota 2, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con Normas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales constituyen una base que en algunos aspectos, difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ALMACENES LA GANGA C. LTDA** al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



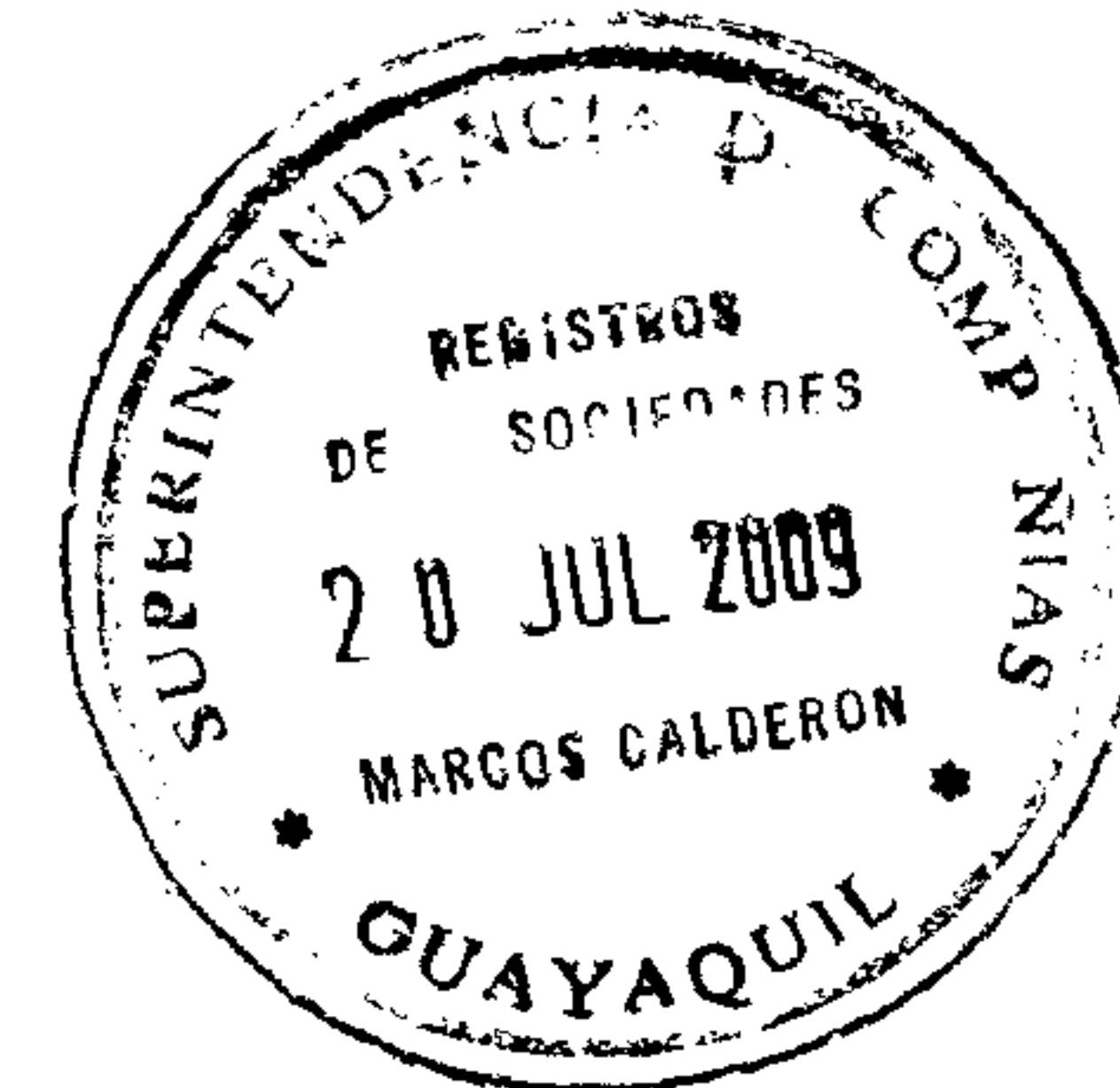
Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

5. La empresa durante el año objeto de mi auditoria, ha mantenido el mismo esquema de comercialización de sus productos, es decir políticas de promociones de artículos electrodomésticos a créditos, a precios bajos para estimular las ventas, las mismas que dieron como resultado un incremento en el volumen total de ventas por \$ 33'158.386 entre el año 2007 y 2008, se determino una Utilidad del Ejercicio por el valor de \$ 2'963.223. El presente informe debe ser leído considerando estas circunstancias anotadas en el trabajo de auditoria realizada.



Econ. Fernando Rivera P.
Auditor Externo
RNAE - SC No. 059



Fernando Rivera Pérez
ECONOMISTA

LA GANGA R.C.A. CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVOS	NOTAS	2007	2008
CORRIENTE			
Caja-bancos	(3)	3.649.375	4.369.416
Cuentas por Cobrar, Neto	(4)	28.951.996	37.656.053
Inventarios	(5)	14.644.225	22.474.045
Gastos Pagados por Anticipado	(6)	243.421	690.773
Otros Activos Corrientes	(7)	713.109	166.463
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		48.202.126	65.356.750
Inmobiliario, equipos, muebles, enseres, Neto	(8)	1.133.483	4.011.380
Activos Diferidos	(9)	177.021	118.796
Inversiones Largo Plazo Acciones / Participaciones	(10)	650.000	650.000
TOTAL ACTIVO		50.162.630	70.136.926
PASIVOS			
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	(11)	23.832.517	25.692.012
Obligaciones Bancarias	(12)	8.802.399	14.587.433
Accionistas y empresas Relacionadas	(13)	-	26.533
Pasivos Acumulados	(14)	-	774.699
Impuesto a la Renta por Pagar		-	367.814
TOTAL PASIVO CORRIENTE		32.634.916	41.448.491
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	(15)	-	1.003.328
Accionistas y empresas Relacionadas Largo Plazo	(16)	5.001.226	5.001.226
Otras Ctas y Dctos por Pagar L/P		-	5.777.022
Otros Pasivos		6.373.828	9.546.659
TOTAL DEL PASIVO		44.009.970	62.776.726
PATRIMONIO			
Capital Social	(17)	1.738.688	1.738.688
Reserva Legal	(18)	222.473	551.720
Utilidad acumulada de ejercicios anteriores		2.717.204	2.106.569
Utilidad del Ejercicio		1.474.295	2.963.223
TOTAL DEL PATRIMONIO		6.152.660	7.360.200
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS		50.162.630	70.136.926

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA

LA GANGA R.C.A. CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES)

DETALLE	NOTA	2007	2008
Ventas		82.482.636	115.641.022
Costo de Ventas		67.757.364	93.899.873
UTILIDAD BRUTA		14.725.272	21.741.149
Gastos de Operación			
Ventas	(19)	23.195.849	8.389.570
Administracion	(19)	-	5.212.843
Otros Costos de Operación	(19)	-	18.402.991
Utilidad (Perdida) antes de otros Ingresos o Egresos		(8.470.578)	(10.264.255)
Gastos Financieros	(19)	1.424.782	1.121.453
Ingresos Rendimientos Financieros		12.464.937	16.550.367
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2.569.578	5.164.659
Provisión 15% participación Trabajadoresl en utilidades	(14)	385.437	774.699
UTILIDAD GRAVABLE		2.184.141	4.389.960
Provisión 25% para Impuesto a la Renta		546.035	1.097.490
Provisión Reserva Legal		163.811	125.265
Provisión Reserva Facultativa		-	203.982
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Conciliado)		1.474.295	2.963.223

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA

LA GANGA R.C.A. CIA. LTDA.

ESTADO DE COSTO DE VENTA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2008

(EXPRESADO EN DÓLARES)

COSTOS	2007	2008
Inventario Inicial (Bienes no producidos por la Compañía)	14.041.162	14.620.245
Compras Netas Locales de Bienes no producidos por la Sociedad	44.242.670	52.883.285
Importación de Bienes no producidos por la Sociedad	24.093.777	48.635.398
(-) Inventario Final de Bienes no producidos por la Sociedad	(14.620.245)	(22.239.055)
TOTAL COSTO DE VENTA	67.757.364	93.899.873

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA

LA GANGA R.C.A. CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES)

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 / 12 / 07	1.738.688	222.473		2.717.204	1.474.295	6.152.660
Pago de Dividendos				(2.084.930)		(2.084.930)
De Utilidad del Ejercicio a Utilidades Retenidas				1.474.295	(1.474.295)	
Utilidad del Ejercicio					5.164.659	5.164.659
Provisión 15% Participación de Trabajadores					(774.699)	(774.699)
Provisión 25% Impuesto a la Renta					(1.097.490)	(1.097.490)
Provisión Reserva Legal					(125.265)	(125.265)
Provisión Reserva Facultativa				203.982	(203.982)	
Saldo al 31 / 12 / 08	1.738.688	347.738	203.982	2.106.569	2.963.223	7.360.200

Las Notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

LA GANGA R.C.A. CIA. LTDA.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2008
 (EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad neta	2.963.223
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por las actividades operativas:	
Depreciación	252.035
Reserva Legal	125.265
Reserva Facultativa	203.982
Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar Neto	(8.704.057)
Aumento/Disminución en Inventarios	(7.829.820)
Aumento/Disminución Gastos Pagados por Anticipado	(447.352)
Aumento/Disminución Otros Activos Corrientes	546.646
Aumento/Disminución en Activos Diferidos	58.225
Aumento/Disminución en Cuentas por Pagar	1.859.495
Aumento/Disminución en Accionistas y empresas relacionadas	26.533
Aumento/Disminución en Pasivos Acumulados	774.699
Aumento/Disminución en Impuesto a la Renta por Pagar	367.814
Aumento/Disminución en Otras Cuentas por Pagar LP	5.777.022
	(7.570.795)
Efectivo neto usado por las actividades operativas	(4.026.290)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adiciones / Ventas de Activos Fijos	(493.886)
Obras en Proceso	(2.636.046)
Efectivo neto generado en actividades de inversión	(3.129.932)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES FINANCIERAS	
Fondos obtenidos por la Prestacion de Obligaciones Bancarias C/P	5.785.034
Fondos obtenidos por la Prestacion de Obligaciones Bancarias a L/P	1.003.328
Fondos obtenidos por Anticipos de Clientes	3.172.831
Fondos cancelados pago dividendos accionistas	(2.084.930)
Efectivo neto usado por las actividades financieras	7.876.263
Reducción neta en el efectivo	720.041
Efectivo al 31 de Dic de 2007	3.649.375
Efectivo al 31 de Dic de 2008	4.369.416

Fernando Rivera Pérez

ECONOMISTA

LA GANGA R. C. A. CIA. LTDA.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2008

NOTA 1 - OBJETO DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía fue constituida el 17 de Mayo de 1983, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. IG-RL-83-0633, con fecha 19 de Mayo de 1983.

La Compañía tiene por objeto dedicarse a la actividad de comprar en el mercado nacional y extranjero artículos para el hogar, para su comercialización mediante el sistema de ventas a plazos al por menor, u otras actividades relacionadas con el objeto social de la compañía de acuerdo a sus estatutos.

NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES:

Los estados financieros están preparados de conformidad a las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador y por lo general difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las políticas contables mencionadas en el párrafo precedente, por lo tanto no muestran el efecto de la Inflación, excepto por sus depreciaciones, que han sido efectuadas de acuerdo a los porcentajes determinados por la administración de la empresa. La inflación puede tener un efecto importante en la comparación de los estados financieros de distintos períodos.

En nuestro país las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se encuentran vigentes para su aplicación, y para casos particulares que no se contemplen por las NEC se recomienda la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF) como principio de contabilidad. La Superintendencia de Compañías del Ecuador, organismo regulador de las empresas, mediante Resolución No. 08.G.DSG publicada en Noviembre 20 del 2008, aprobó el cronograma de aplicación de las NIIF en el Ecuador.

La empresa deberá modificar su programa contable adaptando sus cuentas y presentación de estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, considerando el cronograma de aplicación proveniente de los organismos de control.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

A. INVENTARIOS

Los inventarios de mercaderías se encuentran registrados al costo bajo el método promedio, a excepción de los inventarios de mercadería en tránsito, registrados al costo.

B. INMOBILIARIO, EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES NETO

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, porcentajes que la administración de la empresa consideró en función de la vida útil estimada de cada activo, siendo su depreciación enviada a resultados del periodo. Los porcentajes anuales aplicados para depreciación del año motivo de auditoria son:

PORCENTAJES (%)	
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación y Sotware	33
Vehículos	20

C. ACTIVOS DIFERIDOS

Corresponden primordialmente a activos adquiridos con la finalidad de beneficios futuros para la empresa. Se registran dentro del grupo desembolsos realizados por concepto de publicidad, arriendos, uniformes, computación y adecuaciones de tienda, valores que han sido sujeto de amortización de acuerdo a la Nota 10.

Recalcamos que las cuentas antes mencionadas no pueden ser consideradas como activos intangibles por no cumplir con las disposiciones establecidas en la NEC 25 y NIC 38.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

D. RECONOCIMIENTOS DE LOS INGRESOS

Los ingresos son reconocidos cuando se considera factible la obtención de beneficios económicos relacionados con las operaciones de la empresa y dicho ingreso pueda ser medido confiablemente. Las ventas se reconocen como netas como consecuencias de las devoluciones, descuentos una vez entregado el bien y transferidos los beneficios del mismo.

E. PARTICIPACION A TRABAJADORES POR PAGAR

La participación a trabajadores por pagar se calcula a razón del 15% sobre la utilidad contable de la empresa, reflejada como pasivo en los estados financieros y con detalle de provisión en el estado de resultados del periodo.

F. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta se calcula a razón del 25% sobre las utilidades de la empresa una vez efectuada la provisión a trabajadores por pagar del periodo, y se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

G. RESERVA LEGAL

La Ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la Utilidad anual para la constitución de la Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital pagado.

NOTA 3 - CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del año 2008 este rubro presenta los siguientes saldos:

DETALLE	2008
<u>CAJA</u>	
Caja General	1.131.741
Caja Chica Almacenes	7.290
Caja Chica de Oficina	200
Fondo Rotativo – España	8.557
Fondo Rotativo Western Union	30.600
SUBTOTAL	1.178.388
<u>BANCOS</u>	
Banco de Guayaquil Cta. Cte. # 25202-4	345.457
Banco de Pichincha Cta. Cte. # 6218128-1	1.172.769
Banco Bolivariano Cta. Cte. # 7848-9	766.701
Banco Filanbanco Cta. # 127313	361
Banco del Austro Cta. # 309000951	3.601
Banco Pichincha Cta. # 631832-3	-19.836
Banco Bolivariano Cta. # 501508-3	11
Banco del Pacifico	207.962

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Banco Produbanco Cta. Cte. # 10086447	101.209
Banco Pichincha Cta. Cte. # 6286991	438
Banco Internacional	36.716
Banco Internacional Quito	7.275
Banco Guayaquil Cta. Cte. # 6169040	-61.973
Banco del Pichincha Cta. # 24506644	-49.167
Banco del Pichincha Cta. # 24506636	102.597
Banco del Pichincha Cta. # 1938630-9	82
Banco Nacional de Fomento Cta. # 80586448	206.700
Cooperativa Salitre Ltda. Cta. 21	36.357
Cooperativa Salitre Ltda. Cta. 21	58.127
Banco City Bank Cta. Cte. #	275.641
SUBTOTAL	3.191.028
TOTAL	4.369.416

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del año 2008 las cuentas por cobrar consistían en:

DETALLE	2008
Cartera Global Contable, GYE	19.104.308
Cartera Global Contable, UIO	14.370.427
Cartera Global Legal, GYE	1.089.658
Cartera Global Legal, UIO	652.563
Cartera Global San Marino	27.610
Cartera Global Contable Otros, GYE	34.128
Cartera Global Contable Otros, UIO	18.573
Cuentas por Cobrar Empleados	426.374
Cuentas por Cobrar Ex - Empleados	30.762
Otras Cuentas por Cobrar	490.312
Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente Renta y Anticipos	2.576.122
SUBTOTAL	38.820.837
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(1.164.784)
TOTAL	37.656.053

La Administración de la empresa determina la estimación para cuentas incobrables de un periodo en función de los parámetros establecidos por el Servicio de Rentas Internas en su Reglamentos. Dentro del periodo auditado la Gerencia de la Compañía decidió efectuar la provisión sobre la antigüedad de los saldos de cobranzas, siendo la provisión cargada a Resultados del periodo.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2008 los inventarios consistían en:

DETALLE	2008
Productos Terminados listo para venta	22.239.054
Inventario de Mercadería en Tránsito	234.991
TOTAL	22.474.045

NOTA 6 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre del 2008 los gastos pagados por anticipado consistían en:

DETALLE	2008
Seguros Atlas	2.617
Arriendos	35.286
Corp. Promos. Exp. e Invers. Corp	26.383
Combaquerizo C. Ltda.	32.225
Pablo Stanislao Cabrera A.	1.400
Gastos tiendas	77.064
Otras Cta. Menores de Anticipos	515.798
TOTAL	690.773

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2008 los otros activos corrientes consistían en:

DETALLE	2008
IETEL	6.084
Arriendo de Local	138.365
Valores en Garantía	16.810
Valores por Liquidar Caja General	5.204
TOTAL	166.463

Fernando Rivera Pérez

ECONOMISTA

NOTA 8 – INMOBILIARIO, EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES NETO

Al 31 de Diciembre del 2008 el inmobiliario, equipos, muebles y enseres netos consistía en:

DETALLE	2008
Obras en Proceso (1)	2.636.046
Inmuebles	107.800
Muebles y Enseres	641.106
Equipos de Computación y Software	1.331.803
Vehículo y Equipo de Transporte	131.913
Otros Activos Fijos	303.417
SUBTOTAL	5.152.085
(-) Depreciación Acumulada	(1.140.705)
TOTAL	4.011.380

(1) Las obras en proceso corresponden a la construcción de las nuevas instalaciones de la empresa, ubicados en Kennedy Norte.

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo neto durante el periodo 2008 fue el siguiente:

DETALLE	2008
Saldo Inicial	1.133.483
Adquisiciones (Mas) / Ventas (Menos)	
Obras en Proceso	2.636.046
Adiciones de Activos	642.670
Disminución de Activos	(148.784)
Depreciaciones 2008	(252.035)
Saldo Final	4.011.380

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

NOTA 9 – ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2008 los Activos Diferidos consistían en:

DETALLE	2008
Publicidad	294.939
Uniformes	11.881
Computación	8.705
Arriendos	2.600
Adecuación Tiendas	329.679
SUBTOTAL	647.804
(-) Amortización Acumulada	(529.008)
TOTAL	118.796

NOTA 10 – INVERSIONES L/P ACCIONES / PARTICIPACIONES

Al 31 de Diciembre del 2008 las inversiones a largo plazo consistían en:

DETALLE	2008
Asantecorp S.A. (a)	150.000
Infinityservi S.A. (b)	500.000
TOTAL	650.000

- a) Corresponden a la inversión efectuada para aumento de capital realizado en la empresa relacionada, por la cantidad de ciento cincuenta mil acciones ordinarias y nominativas de USD \$ 1,00 cada una, realizada mediante compensación de créditos, mediante escritura pública ante el Notario Décimo Tercero, Dr. Virgilio Jarrín Acunzo, con Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, con fecha Noviembre 20 del 2007, dando cumplimiento a lo ordenado en Resolución No. 07-G-DIC-0007456, dictada en Noviembre 9 del 2007, por el Intendente de Compañía de Guayaquil, Ab. Juan Trujillo Espinel, bajo el número de repertorio 57.498.
- b) Corresponden a la inversión efectuada para aumento de capital realizado en la empresa relacionada, por la cantidad de quinientas mil acciones ordinarias y nominativas de USD \$ 1,00 cada una, realizada mediante compensación de créditos, mediante escritura pública ante el Notario Vigésimo Primero, Dr. Marcos N. Díaz Casquete, con Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, con fecha Mayo 23 del 2007, dando cumplimiento a lo ordenado en Resolución No. 07-G-DIC-0002783, dictada en Abril 27 del 2007, por el Intendente de Compañía de Guayaquil, Ab. Juan Trujillo Espinel, bajo el número de repertorio 25.031.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del año 2008 las cuentas por pagar consistían en:

DETALLE	2008
<u>Proveedores Locales</u>	
Mabe	2.936.846
Indurama	2.774.486
Electrolux	620.806
Cerámica Andina	381.948
Comercial Thomart S.A.	166.189
Conecel S. A.	1.459.888
Tekocsa S. A.	404.375
Alphacell S.A.	716.574
Stimm Cía. Ltda. – Brightstar	861.177
Haceb del Ecuador S.A.	506.749
Optikly S.A.	827.807
Varios Proveedores por Pagar	147.075
SUBTOTAL	11.803.920
<u>Proveedores de Publicidad</u>	
Publigratas	62.486
Tv. Gamavision	23.796
Telecuatro Guayaquil C.A.	42.116
Relad S.A.-Canal Uno	12.647
Cratel C.A.-Teleamazonas	41.495
Canal 10 TC	77.449
Video Sound Truk VST.	42.580
Operxey S.A.	13.710
Visión Uno	24.532
ECUAVISA	57.525
Varios Proveedores por Pagar	66.886
SUBTOTAL	465.222
<u>Proveedores del Exterior</u>	
Samsung Electronics Panama	965.606
L G Electronics Panama	3.402.540
Sony Corporation Panama	937.129
Philips Caribbean Panama	172.454
Daewoo Electronics Panama	530.588
Whirpool Corporation	439.354
Mota International	117.652

Fernando Rivera Peredo
ECONOMISTA

Varios Proveedores por pagar	(5.977)
SUBTOTAL	6.559.346

Proveedores en Consignación de Mercaderías

Indurama	1.316.747
Mabe Ecuador	486.536
Electrolux	119.014
Ecuacolor Lab. Fotográfico S.A.	267.934
Industria Haceb S.A.	66.507
Tekocsa S.A.	48.337
Ecasa	7.647
SUBTOTAL	2.312.722

Proveedores de Mercadería en piso

Mabe Ecuador	31.287
Indurama	378.930
Industrias Haceb S.A.	63.726
Tekocsa S.A.	34.392
Ecasa	14.241
SUBTOTAL	522.576

Otras Cuentas por Pagar

Comisiones Sucursales	70.601
Anticipo de clients locales	164.785
Multas a Empleados	24.544
Inmobiliaria Inchali S.A.	44.384
Anticipo Plan Acumulativo	333.000
José Cabezas Candel	145.369
Seguros Atlas	83.000
Emetel	20.850
Empresa Eléctrica del Ecuador	22.700
Símbolos Gráficos	11.065
Imcaexsa S.A.	19.088
Dalacor S.A.	319.401
Haceb del Ecuador S.A.	478.791
Otras Proveedores por Pagar	106.091
SUBTOTAL	1.843.669

Sueldos y Beneficios Sociales	1.787.676
Aportes al Iess	138.559
Provisiones	258.322

TOTAL	25.692.012
--------------	-------------------

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

NOTA 12 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del año 2008 las obligaciones bancarias consistían en:

DETALLE	2008
<u>Cartas de Crédito</u>	
Banco Bolivariano (i)	3.928.490
Banco Guayaquil (h)	1.665.040
Banco del Austro (a) (b) (c) (d) (e) (f)	2.993.903
Banco del Pichincha (g)	500.000
SUBTOTAL	9.087.433
<u>Obligaciones Bancarias</u>	
Banco Bolivariano(1)	500.000
Banco de Guayaquil(2)	4.000.000
Banco del Austro	1.000.000
SUBTOTAL	5.500.000
TOTAL	14.587.433

- a) Corresponde a la garantía emitida mediante aval bancario, mostrando como beneficiario a INDURAMA, por el valor de USD \$ 404.472, desglosado en 3 letras de USD \$ 100.000 y una letra final USD\$ 104.472, con vencimiento en Enero 5 del 2009.
- b) Corresponde a la garantía emitida mediante aval bancario, mostrando como beneficiario a COMANDATO, por el valor de USD \$ 222.777, desglosado en 1 letra de USD \$ 100.000 y una letra final USD\$ 122.777, con vencimiento en Febrero 2 del 2009.
- c) Corresponde a la garantía emitida mediante aval bancario, mostrando como beneficiario a COMANDATO, por el valor de USD \$ 219.030, desglosado en 1 letra de USD \$ 100.000 y una letra final USD\$ 119.030, con vencimiento en Marzo 2 del 2009.
- d) Corresponde a la garantía emitida mediante aval bancario, mostrando como beneficiario a INDURAMA, por el valor de USD \$ 572.791, desglosado en 4 letras de USD \$ 100.000 y una letra final USD\$ 172.791, con vencimiento en Febrero 2 del 2009.
- e) Corresponde a la garantía emitida mediante aval bancario, mostrando como beneficiario a INDURAMA, por el valor de USD \$ 184.832, desglosado en 1 letra de USD \$ 100.000 y una letra final USD\$ 84.832, con vencimiento en Marzo 4 del 2009.
- f) Corresponde a la garantía emitida mediante aval bancario, mostrando como beneficiario a MABE ECUADOR S.A., por el valor de USD \$ 1.390.000, desglosado en 13 letras de USD \$ 100.000 y una letra final USD\$ 90.000, con vencimiento en Junio 15 del 2009. Respaldo pagaré a la orden del Banco del Austro por el monto previamente enunciado.
- g) Corresponde a la garantía emitida mediante aval bancario, mostrando como beneficiario a MABE ECUADOR S.A., por el valor de USD \$ 500.000, desglosado en 5 letras de USD

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

\$ 100.000, con vencimiento en Enero 28 del 2009. Respaldo con firma de letra de cambio por el monto antes mencionado.

- h) **BANCO DE GUAYAQUIL:** Corresponden a las garantías emitidas mediante avales bancarios, mostrando como beneficiario a:

COMANDATO por el valor de USD \$ 123.565, desglosado en 1 letra, con vencimiento en Enero 5 del 2009; Aval bancario a favor de la institución previamente enunciada por USD \$ 357.930, desglosado en 2 letras de USD \$ 100.000 y 1 por USD \$ 157.930, con vencimiento a Mayo 4 del 2009.

INDURAMA por el valor de USD \$ 326.935, desglosado en 3 letras 2 de USD \$ 100.000 y 1 por USD \$ 126.935, con vencimiento a Enero 15 del 2009; Aval Bancario a favor de la institución previamente enunciada por USD \$ 459.772, desglosado en 3 letras de USD \$ 100.000 y 1 por USD \$ 159.772, con vencimiento a Mayo 4 del 2009.

MABE ECUADOR por el valor de USD \$ 110.230, desglosado en 1 letra, con vencimiento a Mayo 11 del 2009; Aval bancario a favor de la institución previamente enunciada por USD \$ 286.606, desglosado en 2 letras de USD \$ 100.000 y 1 por USD \$ 86.606, con vencimiento a Mayo 26 del 2009.

- i) **BANCO BOLIVARIANO:** Corresponden a las garantías emitidas mediante avales bancarios, mostrando como beneficiario a:

MABE ECUADOR por el valor de USD \$ 470.385, con vencimiento en Enero 26 del 2009; Aval bancario a favor de la institución previamente enunciada por USD \$ 451.120, con vencimiento en Febrero 13 del 2009; Aval bancario a favor de la institución previamente enunciada por USD \$ 147.891, con vencimiento en Enero 28 del 2009; Aval bancario a favor de la institución previamente enunciada por USD \$ 471.014, con vencimiento en Abril 24 del 2009; Aval bancario a favor de la institución previamente enunciada por USD \$ 85.177, con vencimiento en Junio 12 del 2009.

COMANDATO por el valor de USD \$ 70.737, con vencimiento a Abril 3 del 2009; Aval Bancario a favor de la institución previamente enunciada por USD \$ 418.591, con vencimiento a Junio 3 del 2009.

INDURAMA por el valor de USD \$ 435.925, con vencimiento a Marzo 16 del 2009; Aval bancario a favor de la institución previamente enunciada por USD \$ 173.560, con vencimiento a Febrero 13 del 2009; Aval bancario por USD \$ 325.617 con vencimiento en Abril 17 del 2009; Aval Bancario por USD \$ 578.431 con vencimiento en Junio 15 del 2009.

OPTIKLY por el valor de USD \$ 300.00., con vencimiento a Febrero 23 del 2009;

- 1) **BANCO BOLIVARIANO:** Préstamo solicitado por el monto de USD 500.000, a un plazo de 120 días plazo, con una tasa de interés del 9%.
- 2) **BANCO GUAYAQUIL:** corresponden a 2 préstamos concedidos por el monto de USD \$ 1.000.000 y USD \$ 3.000.000; La primera obligación posee un plazo de 120 con una Tasa de interés nominal anual del 9.21%, mientras la segunda a 120 días plazo pagaderos al vencimiento o con la probabilidad de cancelación el 50% más intereses de abono y el saldo renovable a 120 días adicionales, con una tasa de interés nominal del 9.05%.

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

NOTA 13 - ACCIONISTAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del año 2008 los accionistas y empresas relacionadas consistían en:

DETALLE	2008
Sr. Carlos García Fuentes	586
Viapcom Cia. Ltda. (a)	25.947
TOTAL	26.533

- (a) Corresponde a transacciones efectuadas por proveedor en consignación de mercadería.

NOTA 14 - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del año 2008 los pasivos acumulados consistían en:

DETALLE	2008
Participación de Trabajadores por Pagar	774.699
TOTAL	774.699

NOTA 15 - OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR L/P

Al 31 de Diciembre del año 2008 las obligaciones bancarias por pagar l/p consistían en:

DETALLE	2008
Banco Bolivariano	16.603
Banco del Pacifico	986.725
TOTAL	1.003.328

NOTA 16 - ACCIONISTAS Y EMPRESAS RELACIONADAS LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del año 2008 las cuentas por pagar a accionistas y empresas relacionadas a largo plazo consistían en:

DETALLE	2008
Sr. Carlos E. García Fuentes (a)	5.001.226
TOTAL	5.001.226

Fernando Rivera Pérez

ECONOMISTA

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de Diciembre del año 2008 el capital social de la empresa se conformaba de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	VALOR
Carlos Eduardo García Fuentes	1.738.686
Rosa Elvira Fuentes Baquero	1
Carlos Eduardo García Baquerizo	1
TOTAL	1.738.688

NOTA 18 – RESERVA LEGAL

La empresa dentro del periodo 2008 ha realizado la provisión de Reservas hasta llegar al 20% del capital social pagado de la empresa. Las Reservas se realizan tomando como base la utilidad luego de las provisiones de participación a trabajadores e impuesto a la renta, por un monto de USD \$ 125.265. Recalcamos que las reservas no pueden distribuirse como dividendo en efectivo, sólo se faculta su repartición en caso de liquidación de la Compañía, permitiendo cubrir pérdidas o capitalizarse.

DETALLE	2008
Utilidad del Ejercicio Previa participación Trabajadores	5.164.659
(-) 15% Participación Trabajadores	774.699
Utilidad Gravable	4.389.960
(-) 25% Impuesto Renta	1.097.490
Utilidad del Ejercicio	3.292.470
Provisión Reserva Legal	125.265

NOTA 19 – GASTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de Diciembre del año 2008 los gastos de operación de la empresa consisten en:

DETALLE	2008
Ventas	
Sueldos y Salarios	585.127
Beneficios Sociales y Otras Remuner.	417.660
Aportes a la Seguridad Social	101.438
Honorarios Profesionales	188.558

Fernando Rivera Peredo

ECONOMISTA

Arrendamientos de Inmuebles	170.761
Promoción y Publicidad	3.453.749
Suministros y materiales	379.617
Provisión Incobrables	362.160
Comisiones locales	8.547
Varios	1.148.921
Impuestos Contribuciones y Otros	245.904
Amortizaciones	58.225
Otros Gastos de Ventas	1.268.903
SUBTOTAL	8.389.570
<u>Administración</u>	
Sueldos y Salarios	315.068
Beneficios Sociales y Otras Remuner.	174.165
Aportes a la Seguridad Social	54.674
Honorarios Profesionales	23.663
Arrendamientos de Inmuebles	143.128
Suministros y materiales	1.176.189
Gastos de gestión	5.146
Impuestos Contribuciones y Otros	57.307
Otros gastos administrativos	3.262.893
SUBTOTAL	5.212.843
<u>Otros gastos de operación</u>	
Sueldos y Salarios	3.600.780
Beneficios Sociales y Otras Remuner.	2.369.700
Aportes a la Seguridad Social	624.450
Transporte	2.816.836
Arrendamientos de Inmuebles	1.778.759
Comisiones locales	5.448.540
Gastos de España	300.027
Seguros	765.572
Gastos de Viajes	123.796
Depreciación Activos	252.035
Energía Eléctrica, Teléfono e Internet	322.496
SUBTOTAL	18.402.991
<u>Gastos Financieros</u>	
Intereses bancarios locales	1.121.453
SUBTOTAL	1.121.453
TOTAL	33.126.857