31826

Cuenca, 30 de Mayo del 2.008

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía CAFISAMS CÍA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.007, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,

C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

CAFISAMS CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.007

CAFISAMS CÍA. LTDA.

INDICE	PÁGINA
Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujo del Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9-10
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	11
Políticas Contables Significativas	11
Activo	11-12-13-14-15-16
Pasivo	16-17-18-19
Patrimonio	19
Análisis Financiero	20-21-22

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca – Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
CAFISAMS CÍA. LTDA.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía CAFISAMS CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.007 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen 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 Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CAFISAMS CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.007, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 30 de Mayo del 2.008

C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

CAFISAMS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic. 31 2.007	Dic. 31 2.006	VARIACIONES Aumentos	VARIACIONES Disminuciones	PORCENTAJES (+) %	PORCENTAJES (-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'686.651,91	1'341.340,44	345.311,49		25,74%	
DISPONIBLE						
Caja	114.203,61	44.915,69	69.287,92		154,26%	
Bancos	17.545,01	7.148,53	10.396,48		145,43%	
SUMAN	131.748,62	52.064,22	79.684,40		153,05%	
EXIGIBLE						
Clientes	137.429,42	420.314,79		282.885,37		67,30%
Tarjetas de Crédito	3.270,23	21.213,45		17.943,22		84,58%
Anticipos a Empleados	41.835,92	45.801,84		3.965,92		8,65%
Préstamos a Socios	4.003,84	0,00	4.003,84		100%	
Préstamos a Terceros	327.656,55	41.535,77	286.120,78		688,85%	
Cheques Protestados	54.559,22	39.409,91	15.149,31		38,44%	
Otras Cuentas por Cobrar	40.043,18	22.993,73	17.049,45		74,14%	
Impuestos Anticipados	106.957,10	0,00	106.957,10		100%	
Pagos Anticipados	67.421,92	139.424,76		72.002,84		51,64%
SUMAN	783.177,38	730.694,25	52.483,13		7,18%	
REALIZABLE						
Inv. de Mercaderías	771.725,91	558.581,97	213.143,94		38,15%	
SUMAN	771.725,91	558.581,97	213.143,94		38,15%	
ACTIVO FIJO	118.733,65	127.566,39		8.832,74		6,92%
TANGIBLE DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	188.232,57	182.636,97	5.595,60		3,06%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-77.177,69	-55.095,10	-22.082,59		-40,08%	
SUMAN	111.054,88	127.541,87		16.486,99		12,92%
ACTIVO INTANGIBLE						
Programas SOFTWARE	9.351,15	851,15	8.500,00		998,64%	
Menos: Deprec. Acum. Programas SOFTWARE	-1.672,38	-826,63	-845,75		-102,31%	
SUMAN	7.678,77	24,52	7.654,25		31.216,35%	
ACTIVO DIFERIDO						
Inversiones CAPIA	100,00	100,00				
SUMAN	100,00	100,00				
ACTIVO CONTINGENTE						
Valores en Garntía	80.780,00	80.780,00				
SUMAN	80.780,00	80.780,00				
TOTAL DEL ACTIVO	1'886.265,56	1'549.786,83	336.478,73		21,71%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CAFISAMS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic. 31 2.007	Dic. 31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones Comerciales	888.211,28	510.160,05	378.051,23		74,10%	
Obligaciones Bancarias	399.663,35	342.263,46	57.399,89		16,77%	
Obligaciones Fiscales	81.533,92	47.888,53	33.645,39		70,25%	
Obligaciones Patronales	37.098,91	72.038,16		34.939,25		48,50%
Prestaciones Sociales	70.770,48	57.614,45	13.156,03		22,83%	
Otras Cuentas por Pagar	0,00	389.306,45		389.306,45		100%
SUMAN	1'477.277,94	1'419.271,10	58.006,84		4,08%	
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones Bancarias	165.651,95	0,00	165.651,95		100%	
SUMAN	165.651,95	0,00	165.651,95		100%	
PASIVO CONTINGENTE						
Valores en Garantía	80.780,00	80.780,00				
SUMAN	80.780,00	80.780,00				
TOTAL DEL PASIVO	1'723.709,89	1'500.051,10	223.658,79		14,91%	
PATRIMONIO	162.555,67	49.735,73	112.819,94		226,83%	
Capital Social	20.000,00	20.000,00				
SUMAN	20.000,00	20.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aportes Futuras Capitalizaciones	45.367,28	0,00	45.367,28		100%	
Wilson Nicolás Mera Aguirre 45.367,28						
Reserva de Capital	702,47	702,47				
SUMAN	46.069,75	702,47	45.367,28		6.458,25%	
RESULTADOS						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	34.841,35	28.557,45	6.283,90		22%	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-11.391,57	-22.783,12		-11.391,55		-49,99%
Utilidad del Ejercicio	73.036,14	23.258,93	49.777,21		214,01%	
SUMAN	96.485,92	29.033,26	67.452,66		232,32%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'886.265,56	1'549.786,83	336.478,73		21,71%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CAFISAMS CÍA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

	CUENTAS	Dic. 31 2.007	Dic. 31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
				AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	-%
	INGRESOS OPERACIONALES						
	Ventas Netas Accesorios	161.570,70	369.693,15		208.122,45		56,29%
	Ventas Netas Tarjetas	10'529.535,84	3'974.696,14	6'554.839,70		164,91%	
	Ventas Netas Amigo Chip	7.655,49	0	7.655,49		100%	
	Comisones Porta	1'327.843,32	1'549.799,10	221.955,78			14,32%
	Ventas Netas MUL-T-LOCK	1.518,42	3.667,17		2.148,75		58,59%
	Ventas Netas Teléfonos Amigos KIT	1'211.478,82	997.818,98	213.659,84		21,41%	
	Ventas Netas Teléfonos Activación Inmediata	67.473,02	76.751,86		9.278,84		12,08%
	Ventas Netas Departamento Técnico	6.935,25	5.429,19	1.506,06		27,74%	
	Ingreso por Reparación	31.796,18	0,00	31.796,18		100%	
	Ingreso por Locutorios	269.629,10	230.670,82	38.958,28		16,88%	
	SUMAN	13'615.436,14	7.208.526,41	6'406.909,73		88,87%	
-	COSTO DE DE VENTAS						
	Costo de Ventas	12'226.432,41	5'945.641,75	6'280.790,66		105,63%	
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1'389.003,73	1'262.884,66	126.119,07		9,98%	
-	GASTOS OPERCIONALES						
	Gastos de Administración	200.433,21	141.134,08	59.299,13		42,01%	
	Gastos de Ventas	1'022.871,42	1'096.367,88		73.496,46		6,70%
	Gastos Financieros	103.621,42	31.636,90	71.984,52		227,53%	
	SUMAN	1'326.926,05	1'269.138,86	57.787,19		4,55%	
	UTILIDAD OPERACIONAL	62.077,68	-6.254,20	62.077,68	-6.254,20	100%	-100%
+	INGRESOS NO OPERACIONALES						
	Intereses Ganados	43,09	278,38		235,29		84,52%
	Ingresos por Reparación	0,00	23.216,32		23.216,32		100%
	Otros Ingresos	10.915,37	6.018,43	4.896,94		81,36%	
	SUMAN	10.958,46	29.513,13		18.554,67		62,86%
-	GASTOS NO OPERACIONALES						
	Otros Gastos	0,00	0,00				
	SUMAN	0,00	0,00				
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	73.036,14	23.258,93	49.777,21		214,01%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CAFISAMS CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.007	2.006
SALDO AL 31 DE DIC/2.007								
Capital Social	20.000,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		45.367,28						
Reserva Legal			0,00					
Reserva de Capital				702,47				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					34.841,35			
Pérdida de Ejercicios Anteriores						-11.391,57		
Utilidad del Ejercicio					73.036,14			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.007							162.555,67	
TOTALES	20.000,00	45.367,28	0,00	702,47	107.877,49	-11.391,57	162.555,67	
SALDO AL 31 DE DIC/2.006								
Capital Social	20.000,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		0,00						
Reserva Legal			0,00					
Reserva de Capital				702,47				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					28.557,45			
Pérdida de Ejercicios Anteriores						-22.783,12		
Utilidad del Ejercicio					23.258,93			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.006								49.735,73
TOTALES	20.000,00	0,00	0,00	702,47	51.816,38	-22.783,12		49.735,73

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CAFISAMS CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICAC. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic. 31 2.007	Dic. 31 2.006	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	114.203,61	44.915,69	69.287,92		69.287,92			
Bancos	17.545,01	7.148,53	10.396,48		10.396,48			
Clientes	137.429,42	420.314,79		282.885,37		282.885,37		
Tarjetas de Crédito	3.270,23	21.213,45		17.943,22		17.943,22		
Anticipos a Empleados	41.835,92	45.801,84		3.965,92		3.965,92		
Préstamos a Socios	4.003,84	0,00	4.003,84		4.003,84			
Préstamos a Terceros	327.656,55	41.535,77	286.120,78		286.120,78			
Cheques Protestados	54.559,22	39.409,91	15.149,31		15.149,31			
Otras Cuentas por Cobrar	40.043,18	22.993,73	17.049,45		17.049,45			
Impuestos Anticipados	106.957,10	0,00	106.957,10		106.957,10			
Pagos Anticipados	67.421,92	139.424,76		72.002,84		72.002,84		
Inv. de Mercaderías	771.725,91	558.581,97	213.143,94		213.143,94			
SUMAN	1'686.651,91	1'341.340,44						
ACTIVO FIJO								
TANGIBLE DEPRECIABLE								
Valor de los Activos Depreciables	188.232,57	182.636,97	5.595,60				5.595,60	
Valor de los Activos Intangibles	9.351,15	851,15	8.500,00				8.500,00	
SUMAN	197.583,72	183.488,12						
ACTIVO DIFERIDO								
Inversiones CAPIA	100,00	100,00						
SUMAN	100,00	100,00						
ACTIVO CONTINGENTE								
Valores en Garantía	80.780,00	80.780,00						
SUMAN	80.780,00	80.780,00						
TOTAL DEL ACTIVO	1'965.115,63	1'605.708,56						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones Comerciales	888.211,28	510.160,05		378.051,23		378.051,23		
Obligaciones Bancarias	399.663,35	342.263,46		57.399,89		57.399,89		
Obligaciones Fiscales	81.533,92	47.888,53		33.645,39		33.645,39		
Obligaciones Patronales	37.098,91	72.038,16	34.939,25		34.939,25			
Prestaciones Sociales	70.770,48	57.614,45		13.156,03		13.156,03		
Otras Cuentas por Pagar	0,00	389.306,45	389.306,45		389.306,45			
SUMAN	1'477.277,94	1'419.271,10						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Obligaciones Bancarias	165.651,95	0,00		165.651,95		165.651,95		
SUMAN	165.651,95	0,00						
PASIVO CORRIENTE								
Valores en Garantía	80.780,00	80.780,00						
SUMAN	80.780,00	80.780,00						
TOTAL DEL PASIVO	1'723.709,89	1'500.051,10						
PATRIMONIO								
Capital Social	20.000,00	20.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones	45.367,28	0,00		45.367,28				45.367,28
Reserva de Capital	702,47	702,47						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	78.850,07	55.921,73		22.928,34				22.928,34
Utilidades de Ejercicios Anteriores	34.841,35	28.557,45		6.283,90				6.283,90
Pérdida de Ejercios Anteriores	-11.391,57	-22.783,12	-11.391,55				-11.391,55	
Utilidad del Ejercicio	73.036,14	23.258,93		49.777,21				49.777,21
SUMAN	241.405,74	105.657,46						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'965.115,63	1'605.708,56						
SUMAN			1'149.058,57	1'149.058,57	1'146.354,52	1'024.701,84	2.704,05	124.356,73
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						121.652,68	121.652,68	
TOTALES					1'146.354,52	1'146.354,52	124.356,73	124.356,73

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CAFISAMS CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL		TOTAL
Saldo de Caja-Bancos a Dic. 31/2.006	+			52.064,22
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad del Ejercicio	+	67.452,66		
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	+	22.928,34		
Aumento en Pasivo Corriente: Obligaciones Comerciales, Bancarias, Fiscales, Patronales, Prestaciones Sociales y otras Cuentas por Pagar.	+	58.006,84		
Aumento en Pasivo a Largo Plazo	+	165.651,95		
Aumento en Exigible: Clientes, Tarjetas de Crédito, Anticipos a Empleados, Préstamos a Socios y Terceros, Cheques Protestados, Imptos Anticipados	-	52.483,13		
Aumento en Realizable: Inventarios	-	213.143,94		
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	+		48.412,72	
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en Activo Tangible Depreciable: Equipo de oficina, Muebles y Ensres, Vehículos, Menaje.	-	5.595,60		
Aumento en Activo Intangible: Programas de SOFTWARE	-	8.500,00		
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		14.095,60	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento en Aportes y Reservas Aportes Futuras Capitalizaciones	+	45.367,28		
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		45.367,28	
AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	+			79.684,40
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.007	+			131.748,62

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CAFISAMS CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: CAFISAMS CÍA. LTDA.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 22 de Abril de 1.997 ante el Notario Público Cuarto del cantón Cuenca Dr. Alfonso Andrade Ormaza y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 139 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 9 de Junio de 1.997.

DURACIÓN: El plazo de duración de la Compañía será de 50 años a partir de la inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca, pero podrá establecer agencias o sucursales en cualquier lugar del país e inclusive en el exterior.

FINALIDADES: La Compañía tendrá por objeto social la fabricación y distribución de casetas de fibra de vidrio. Podrá también importar, exportar, comprar, vender y distribuir equipos e insumos de limpieza, ropa, electrodomésticos, herramientas agrícolas, industriales, comerciales, vehículos de todo tipo y sus accesorios cuya compra y venta están permitidos por las leyes Ecuatorianas, y todo acto que este relacionado con el objeto social.

CAPITAL SOCIAL: El 22 de Abril de 1.997 se constituye la Compañía CAFISAMS Cía. Ltda. con un capital suscrito y pagado de DOS MILLLONES DE SUCRES (S/. 2'000.000,00) dividido en dos mil participaciones del

valor de mil sucres cada una, con aportaciones en numerario y está representado por los siguientes socios fundadores:

NOMBRES DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PORCENTAJE
1.- Sr. Wilson Nicolás Mera Aguirre	Ecuador	S/. 1'200.000,00	60%
2.- Srta. Mónica Elizabeth Mera Silva	Ecuador	S/. 600.000,00	30%
3.- Sr. Rómulo Oswaldo Mera Aguirre	Ecuador	S/. 200.000,00	10%
	TOTALES	S/. 2'000.000,00	100%

El 9 de Julio de 1.998 mediante escritura pública el señor Rómulo Osvaldo Mera Aguirre cede y transfiere a favor de la señora Mónica Silva de Mera las participaciones sociales que posee en la Compañía cuyo valor es de DOSCIENTOS MIL SUCRES (S/. 200.000,00).

El 6 de Diciembre del 2.000 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social en USD $ 4.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América en numerario, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil, bajo el No. 100 el 12 de Febrero del 2.001, con lo que el nuevo Capital social de la Compañía sería de USD $ 4.080,00 Dólares Americanos dividido en cuatro mil ochenta participaciones de un dólar cada una. El Capital Social se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representando por los siguientes socios:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL ANTERIOR	AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NUEVO CAPITAL	PORCENTAJE
1.- Sr. Wilson Nicolás Mera Aguirre	Ecuador	$ 48,00	$ 2.400,00	$ 2.448,00	60%
2.- Srta. Mónica Elizabeth Mera Silva	Ecuador	$ 24,00	$ 1.200,00	$ 1.224,00	30%
3.- Sra. Mónica Silva de Mera	Ecuador	$ 8,00	$ 400,00	$ 408,00	10%
	TOTALES	$ 80,00	$ 4.000,00	$ 4.080,00	100%

El 12 de Noviembre del 2.004 mediante escritura pública se procede aumentar el Capital Social en USD $ 15.920,00 dólares de los Estados Unidos de Norte América, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 433 el 25 de Noviembre del 2.004 con lo cual el nuevo Capital Social de la Compañía queda fijado en USD $ 20.000,00 dólares de los Estados Unidos de Norte América, dividido en VEINTE MIL participaciones de un dólar cada una. El Capital social se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes socios:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL ANTERIOR	AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NUEVO CAPITAL	PORCENTAJE
1.- Sr. Wilson Nicolás Mera Aguirre	Ecuador	$ 2.448,00	$ 9.552,00	$ 12.000,00	60%
2.- Srta. Mónica Elizabeth Mera Silva	Ecuador	$ 1.224,00	$ 4.776,00	$ 6.000,00	30%
3.- Sra. Mónica Silva de Mera	Ecuador	$ 408,00	$ 1.592,00	$ 2.000,00	10%
	TOTALES	$ 4.080,00	$ 15.920,00	$ 20.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

CAFISAMS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

El objeto principal de la Compañía será la fabricación y distribución de casetas de fibra de vidrio. Podrá también importar, exportar, comprar, vender y distribuir equipos e insumos de limpieza y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en Mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 es:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.007
CAJA		$ 114.203,61
BANCOS		$ 17.545,01
	SUMAN	$ 131.748,62

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

3.3.- CAJA

Esta cuenta registra los siguientes fondos:

Caja Chica			
Caja Chica Agencia Matriz	$ 400,00		
Caja Chica Agencias	$ 443,43		
Caja Chica Locutorios	$ 270,00	$	1.113,43
Caja Agencias			
Transferencias	$ 13.955,00		
Caja para Cierres	$ 99.135,18	$	113.090,18
	SUMAN	$	114.203,61

3.4.- BANCOS

Esta cuenta registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Pichincha Cta. Cte. 976954-8	$	1.158,51
Pacífico Ahorros 1013389998	$	4.073,48
Banco de Guayaquil 12311818	$	150,48
Banco Pichincha Ahorros 4457047000	$	2.310,81
Caja Cheques Matriz	$	8.820,48
Austro Cta. de Ahorros No. 0400455759	$	40,84
MM Jaramillo Arteaga Ahorros	$	0,41
Cooperativa de Ahorro Cámara Comercio	$	400,00
Unibanco Cta. Ahorros 011-2-00977-6	$	590,00
SUMAN	$	17.545,01

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.007	
CLIENTES (Neto)	$	137.429,42
TARJETAS DE CRÉDITO	$	3.270,23
ANTICIPOS A EMPLEADOS	$	41.835,92
PRÉSTAMOS A SOCIOS	$	4.003,84
PRÉSTAMOS A TERCEROS	$	327.656,55
CHEQUES PROTESTADOS	$	54.559,22
OTRAS CUENTAS POR COBARAR	$	40.043,18
IMPUESTOS ANTICIPADOS	$	106.957,10
PAGOS ANTICIPADOS	$	67.421,92
SUMAN	$	783.177,38

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. El registro y control se lo lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales.

El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

4.1.- CLIENTES:

Esta cuenta registra el valor de la Cartera de Clientes según registros contables y sus respectivos Anexos en (6 páginas) $ 125.208,34

Menos: Provisión Ctas. Incobrables	$	- 14.069,55
Otros Clientes (Anexos 3 páginas)	$	26.114,03
Cheques postfechados (Anexo)	$	176,60
SUMAN	$	137.429,42

4.2.- TARJETAS DE CRÉDITO

Esta cuenta registra las siguientes tarjetas de crédito:

VISA	$	3.270,23

4.3.- ANTICIPOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes anticipos a empleados de la Compañía según Registro Contables y su respectivo Anexo en (3 páginas) $ 41.835,92

4.4.- PRÉSTAMOS A SOCIOS

Esta cuenta registra los siguientes préstamos a:

Wilson Mera Silva	$	91,00
Mónica Mera Silva	$	3.912,84
SUMAN	$	4.003,84

4.5.- PRESTAMOS A TERCEROS

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Edison A. Mera Aguirre	$	2.277,83
Aurum Creations Ecuador Cía. Ltda.	$	325.378,72
SUMAN	$	327.656,55

4.6.- CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta registra los siguientes cheques protestados según registros contables y su respectivo anexo en (2 Páginas) $ 54.559,22

4.7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Garantía Arriendo	$	1.590,80
Dr. Juan Pablo Butiñá Matínez	$	1.522,49
Fernando Alvarado	$	168,20
Patricio Zumba	$	2.800,00
Iván Matute	$	16,00
Graciano Casto	$	9.449,20
Bolívar Paladones	$	2.282,09
C. Ambrosí	$	840,44
Fabián Culcay	$	387,00
Varios	$	1.788,04
Seguros	$	6.833,97
Miriam Ramos Barberán	$	12.364,95
SUMAN	$	40.043,18

4.8.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes pagos anticipados:

Por gastos y adquisiciones según registros contables en según anexo	$	67.421,92

4.9.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el Impuesto a la Renta retenido por Clientes	$	106.957,10

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.007
Inv. Mercaderías de Teléfonos Americanos	$ 83.256,20
Inv. Mercaderías de Tarjetas	$ 596.986,35
Inv. Amigo Chip	$ 2.037,17
Inv. Accesorios Varios	$ 2.764,59
Inv. Mercaderías MUL-T- LOCK	$ 579,91
Inv. Mercaderías Teléfonos Amigo KIT	$ 44.119,53
Inv. Mercaderías Teléfonos ACTIVACIÓN INMEDIATO	$ 41.982,16
SUMAN	$ 771.725,91

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de Mercaderías por secciones que la Compañía posee. El control y valoración se lo lleva en los respectivos registros contables.

NOTA Nº 6 ACTIVO FIJO

6.1.- TANGIBLE DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor Neto es el siguiente:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.007
EQUIPO DE OFICINA (Neto)	$ 53.218,72
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	$ 31.740,04
VEHÍCULOS (Neto)	$ 25.814,73
MENAJE (Neto)	$ 281,39
SUMAN	$ 111.054,88
ACTIVO INTANGIBLE	
PROGRAMAS SOFTWARE (Neto)	$ 7.678,77
SUMAN	$ 118.733,65

Estas cuentas consideradas como activos no monetarios se ha aplicado el porcentaje de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada del respectivo activo.

NOTA Nº 7 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.007
INVERSIONES CAPIA	$ 100,00

NOTA Nº 8 ACTIVO CONTINGENTE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.007	
VALORES EN GARANTÍA	$	80.780,00

Esta cuenta registra los siguientes documentos entregados en garantía a:

Ch/. 2894 Banco del Pacíico a CONECEL x Locutorios	$	15.000,00
Ch/. 3158 Banco del Pacíico a CONECEL x Locutorios	$	58.480,00
Ch/. 3238 Banco del Pacíico a CONECEL x Locutorios	$	6.000,00
Ch/. 1976 Banco Produbanco a AUTOPASE x arriendo Ag. Matriz	$	1.300,00
SUMAN	$	80.780,00

NOTA Nº 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.007	
OBLIGACIONES COMERCIALES	$	888.211,28
OBLIGACIONES BANCARIAS	$	399.663,35
OBLIGACIONES FISCALES	$	81.533,92
OBLIGACIONES PATRONALES	$	37.098,91
OBLIGACIONES SOCIALES	$	70.770,48
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	$	0,00
SUMAN	$	1'477.277,94

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Obligaciones Comerciales, Bancarias, Fiscales, Patronales, Prestaciones Sociales y otras Cuentas por Pagar. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

9.2.- OBLIGACIONES COMERCIALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por Pagar:

a) PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores según registros contables y su respectivo anexo:

CONECEL S. A.	$ 298.683,06	$	298.683,06

b) TARJETAS DE CRÉDITO POR PAGAR

Visa Pichincha WMA 41107700001	$ 350,27	
Visa Banco del Austro Sr. Wilson Mera	$ 602,74	
Visa Banco Pichincha MSH	$ 113,51	
Mastercard Produbanco Wilson Mera	$ 4.587,40	
Visa Bco. Bolivariano Wilson Mera	$ 1.313,52	
Visa Mastercard N° 4551799000136897	$ 5.857,42	
Mastercard Pichincha 5545749003029108	$ 6.916,90	
Banco Bolivariano Sra. Mónica Silva	$ 169,20	
Diners MSH 36021800811410	$ 698,29	
Bankard WMS 4938503418865020	$ 465,47	
Mastercard Pichincha 5181159000001489 8	$ 422,72	$ 21.497,44

c) CUENTAS POR PAGAR

CONECEL S. A. (Anexo 1-4 Páginas)	$ 118.649,38	
Varios Proveedores (Anexo 4-12 Páginas)	$ 35.841,63	
SERVIENTREGA	$ 6.531,70	
Varios (Anexo)	$ 66.000,33	
Varios (Anexo)	$ 310.632,30	
El Mercurio	$ 375,44	
Coop. Ahorro Gasolineras Ambrano	$ 30.000,00	$ 568.030,78
	TOTAL	$ 888.211,28

9.3.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

Banco del Pichincha		$ 45.000,00
Banco del Pacífico		$ 354.663,35
	SUMAN	$ 399.663,35

9.4.- OBLIGACIONES FISCALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones fiscales por pagar:

Retención en la fuente del 2% IR	$ 25.024,35	
Retención en la fuente del 5% IR	$ 1.128,94	
Retención en la fuente del 8% IR	$ 1.774,65	$ 27.927,94

Iva Cobrado en Ventas	$48.156,48	
Retención en la fuente del 30 % IVA	$ 859,28	
Retención en la fuente del 70 %IVA	$ 135,44	
Retención en la fuente del 100 % IVA	$ 4.454,78	$ 53.605,98
	SUMAN	$ 81.533,92

9.5.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales por pagar:

IESS por Pagar	$	2.323,92
Sueldos por Pagar	$	24.107,12
Sueldo Mónica Silva H.	$	4.446,83
Sueldo Wilson Mera A.	$	6.221,04
SUMAN	$	37.098,91

9.6.- PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes prestaciones sociales por pagar:

Fondo de Reserva	$	23.967,03
Décimo Tercer Sueldo	$	10.611,95
Décimo Cuarto Sueldo	$	3.761,03
Vacaciones no gozadas	$	32.430,47
SUMAN	$	70.770,48

NOTA Nº 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.007	
OBLIGACIONES BANCARIAS	$	165.651,95

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones por Pagar a:

Banco del Pacífico	$	57.777,80
Banco M. M. Jaramillo Arteaga	$	107.874,15
SUMAN	$	165.651,95

NOTA Nº 11 PASIVO CONTINGENTE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.007
VALORES EN GARANTÍA	$ 80.780,40

Esta cuenta registra los siguientes documentos entregados a:

CONECEL		$ 79.480,00
AUTOPASE		$ 1.300,00
	SUMAN	$ 80.780,00

NOTA Nº 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.007
CAPITAL SOCIAL		$ 20.000,00
RESERVAS		
Reserva Legal		$ 0,00
Reserva de Capital		$ 702,47
APORTES		
Aportes Futuras Capitalización		$ 45.367,28
Sr. Wilson Nicolás Mera Aguirre	$ 45.367,28	
RESULTADOS		
Utilidades de Ejercicios Anteriores		$ 34.841,35
Pérdida de Ejercicios Anteriores		$ - 11.391,57
Utilidad del Ejercicio		$ 73.036,14
	SUMAN	$ 162.555,67

COMENTARIOS

a. La Nómina de Socios del Capital Social de la Compañía se encuentra detallada en la hoja No. 10 del presente informe.

b. El Artículo VIGÉSIMO QUINTO de los Estatutos de la Compañía dice lo siguiente: La Compañía formará un Fondo de Reserva Legal, deduciendo de las utilidades líquidas un 5% anual hasta que éste alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Por lo tanto se sugiere crear el mencionado fondo.

c. La utilidad del ejercicio por USD $ 73.036,14 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 13 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

13.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.007		2.006	
ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	1'686.651,91 / 1'477.277,94	= 1.14	1'341.340,44 / 1'419.271,10	= 0.94

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD $ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD $ 1.14 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.007		2.006	
ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE	1'686.651,91 – 771.725,91 / 1'477.277,94	= 0.61	1'341.340,44 – 558.581,97 / 1'419.271,10	= 0.55

Este índice tiene un incremento de un 10.90% con relación año 2.006, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD $ 1,00 de obligaciones de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tiene USD $ 0.61 para satisfacerlas.

13.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.007		2.006	
TOTAL DEL ACTIVO / TOTAL DEL PASIVO	1'886.265,56 / 1'723.709,89	= 1.09	1'549.786,83 / 1'500.051,10	= 1.03

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un incremento del 5.82% con relación al año 2.006, este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.007		2.006	
PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO / PATRIMONIO	1'477.277,94 + 165.651,95 / 162.555,67	= 10.10	1'419.271,10 + 80.780,00 / 49.735,73	= 30.16

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso los índices están sobrevalorados por cuanto el Patrimonio es muy bajo con relación al total del Pasivo.

13.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.007		2.006	
UTILIDAD DEL EJERCICIO / CAPITAL SOCIAL	73.036,14 X 100 / 20.000,00	= 365,18%	23.258,93 X 100 / 20.000,00	= 116.29%

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 365,18% a favor de los socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.007 es alrededor del 10 al 14%, se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social mencionado.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

14.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.

14.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.

14.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

****