Cuenca, 02 de Junio del 2.009

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 2.008, 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 2.008

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	11-12-13-14-15-16-17
Pasivo	17-18-19-20-21
Patrimonio	21
Análisis Financiero	22-23-24

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 2.008 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 2.008, 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, 02 de Junio del 2.009

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 2.008 - 2.007

CUENTAS	Dic. 31 2.008	Dic. 31 2.007	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'855.788,76	1'686.651,91	169.136,85		10,03%	
DISPONIBLE						
Caja	39.154,88	114.203,61		75.048,73		65,74%
Bancos	2.428,03	17.545,01		15.116,98		86,16%
SUMAN	41.582,91	131.748,62		90.165,71		68,44%
EXIGIBLE						
Clientes	89.390,90	137.429,42		48.038,52		34,96%
Provisión Ctas. Incobrables	-18.539,10	0,00	-18.539,10		-100%	
Otros Clientes	26.290,63	0,00	26.290,63		100%	
Tarjetas de Crédito	5.786,02	3.270,23	2.515,79		76,93%	
Anticipos a Empleados	67.811,05	41.835,92	25.975,13		62,09%	
Préstamos a Socios	13.312,39	4.003,84	9.308,55		192,49%	
Préstamos a Terceros	124.348,05	327.656,55		203.308,50		62,05%
Cheques Protestados	56.090,79	54.559,22	1.531,57		2,81%	
Otras Cuentas por Cobrar	38.796,53	40.043,18		1.246,65	3,11%	
Impuestos Anticipados	153.021,10	106.957,10	46.064,00		43,07%	
Pagos Anticipados	0,00	67.421,92		67.421,92		100%
SUMAN	556.308,36	783.177,38		226.869,02		28,97%
REALIZABLE						
Inv. de Mercaderías	1'257.897,49	771.725,91	486.171,58		63%	
SUMAN	1'257.897,49	771.725,91	486.171,58		63%	
ACTIVO FIJO	94.345,15	118.733,65		23.887,42		20,12%
TANGIBLE DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	188.232,57	188.232,57				
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-100.036,19	-77.177,69	-22.858,50		-29,62%	
SUMAN	88.196,38	111.054,88		22.858,50		20,58%
ACTIVO INTANGIBLE						
Programas SOFTWARE	9.351,15	9.351,15				
Menos: Deprec. Acum. Programas SOFTWARE	-3.202,38	-1.672,38	-1.529,90		-91,48%	
SUMAN	6.148,77	7.678,77		1.529,90		19,92%
ACTIVO DIFERIDO						
Inversiones CAPIA	100,00	100,00				
SUMAN	100,00	100,00				
ACTIVO CONTINGENTE						
Valores en Garntía	171.158,95	80.780,00	90.378,95		111,88%	
SUMAN	171.158,95	80.780,00	90.378,95		111,88%	
TOTAL DEL ACTIVO	2'121.392,86	1'886.265,56	235.127,30		12,47%	

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

CAFISAMS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 - 2.007

CUENTAS	Dic. 31 2.008	Dic. 31 2.007	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones Comerciales	291.782,37	888.211,28		596.428,91		67,15%
Cuentas por Pagar	805.116,95	0,00	805.116,95		100%	
Obligaciones Bancarias	274.801,75	399.663,35		124.861,60		31,24%
Obligaciones Fiscales	35.812,66	81.533,92		45.721,26		56,08%
Obligaciones Patronales	110.943,06	37.098,91	73.844,15		199,05%	
Prestaciones Sociales	108.439,06	70.770,48	37.668,58		53,23%	
Otras Cuentas por Pagar	30.763,74	0,00	30.763,74		100%	
SUMAN	1'657.659,59	1'477.277,94	180.381,65		12,21%	
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones Bancarias	92.763,06	165.651,95		72.888,89		44%
SUMAN	92.763,06	165.651,95		72.888,89		44%
PASIVO CONTINGENTE						
Valores en Garantía	171.158,95	80.780,00	90.378,95		111,88%	
SUMAN	171.158,95	80.780,00	90.378,95		111,88%	
TOTAL DEL PASIVO	1'921.581,60	1'723.709,89	197.871,71		11,48%	
PATRIMONIO	199.811,26	162.555,67	37.255,59		22,92%	
Capital Social	20.000,00	20.000,00				
SUMAN	20.000,00	20.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aportes Futuras Capitalizaciones	210.367,28	45.367,28	165.000,00		363,70%	
Reserva Legal	702,47	702,47				
SUMAN	211.069,75	46.069,75	165.000,00		358,15%	
RESULTADOS						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	85.530,50	34.841,35	50.689,15		145,49%	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	-11.391,57		-11.391,57		-100%
Pérdida del Ejercicio	-116.788,99	73.036,14	-116.788,99	73.036,14	-100%	100%
SUMAN	-31.258,49	96.485,92	-31.258,49	96.485,92	-100%	100%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'121.392,86	1'886.265,56	235.127,30		12,47%	

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 2.008 - 2.007

	CUENTAS	Dic. 31 2.008	Dic. 31 2.007	VARIACIONES		PORCENTAJES	
				AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	-%
	INGRESOS OPERACIONALES						
	Ventas Netas Accesorios	3.328,56	161.570,70		158.242,14		97,94%
	Ventas Netas Tarjetas	3'180.206,28	10'529.535,84		7'349.329,56		69,80%
	Ventas Netas Amigo Chip	12.829,95	7.655,49	5.174,46		67,59%	
	Comisones Porta	829.745,12	1'327.843,32		498.098,20		37,51%
	Ingresos por Teléfono	49.320,52	1.518,42	47.802,10		3.148,15%	
	Ventas Netas Teléfonos Amigos KIT	442.487,81	1'211.478,82		768.991,01		63,48%
	Ventas Netas Teléfonos Activación Inmediata	20.580,45	67.473,02		46.892,57		69,50%
	Ventas Netas Departamento Técnico	6.543,79	6.935,25		391,46		5,64%
	Ingreso por Reparación	-7,84	31.796,18	-7,84	31.796,18	100%	100%
	Ingreso por Locutorios	46.360,30	269.629,10		223.268,80		62,81%
	SUMAN	4'591.394,94	13'615.436,14		9.024.041,20		66,28%
-	COSTO DE DE VENTAS						
	Costo de Ventas	3'958.616,64	12'226.432,41		8'267.615,77		67,62%
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	632.778,30	1'389.003,73		756.225,43		54,44%
-	GASTOS OPERCIONALES						
	Gastos de Administración	92.873,58	200.433,21		107.559,63		53,66%
	Gastos de Ventas	562.013,37	1'022.871,42		460.858,05		45,06%
	Gastos Financieros	103.342,70	103.621,42		278,72		0,27%
	SUMAN	758.229,65	1'326.926,05		568.696,40		42,86%
	PÉRDIDA OPERACIONAL	-125.451,35	62.077,68	-125.451,35	62.077,68	-100%	100%
+	INGRESOS NO OPERACIONALES						
	Intereses Ganados	1,65	43,09		41,44		96,17%
	Ingresos por Reparación		0,00				
	Otros Ingresos	8.660,71	10.915,37		2.254,66		20,66%
	SUMAN	8.662,36	10.958,46		2.296,10		20,95%
-	GASTOS NO OPERACIONALES						
	Otros Gastos	0,00	0,00				
	SUMAN	0,00	0,00				
	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-116.788,99	73.036,14	-116.788,99	73.036,14	-100%	100%

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 2.008 - 2.007

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.008	2.007
SALDO AL 31 DE DIC/2.008								
Capital Social	20.000,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		210.367,28						
Reserva Legal			702,47					
Reserva de Capital				0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					85.530,50			
Pérdida de Ejercicios Anteriores						0,00		
Pérdida del Ejercicio						-116.788,99		
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008							199.811,26	
TOTALES	20.000,00	210.367,28	702,47	0,00	85.530,50	-116.788,99	199.811,26	
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

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 2.008 - 2.007

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICAC. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic. 31 2.008	Dic. 31 2.007	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	39.154,88	114.203,61		75.048,73		75.048,73		
Bancos	2.428,03	17.545,01		15.116,98		15.116,98		
Clientes	89.390,90	137.429,42		48.038,52		48.038,52		
Provisión Ctas. Incobrables.	-18.539,10	0,00	-18.539,10		-18.539,10			
Tarjetas de Crédito	5.786,02	3.270,23	2.515,79		2.515,79			
Otros Clientes	26.290,63	0,00	26.290,63		26.290,63			
Anticipos a Empleados	67.811,05	41.835,92	25.975,13		25.975,13			
Préstamos a Socios	13.312,39	4.003,84	9.308,55		9.308,55			
Préstamos a Terceros	124.348,05	327.656,55		203.308,50		203.308,50		
Cheques Protestados	56.090,79	54.559,22	1.531,57		1.531,57			
Otras Cuentas por Cobrar	38.796,53	40.043,18		1.246,65		1.246,65		
Impuestos Anticipados	153.021,10	106.957,10	46.064,00		46.064,00			
Pagos Anticipados	0,00	67.421,92		67.421,92		67.421,92		
Inv. de Mercaderías	1'257.897,49	771.725,91	486.171,58		486.171,58			
SUMAN	1'855.788,76	1'686.651,91						
ACTIVO FIJO								
TANGIBLE DEPRECIABLE								
Valor de los Activos Depreciables	188.232,57	188.232,57						
Valor de los Activos Intangibles	9.351,15	9.351,15						
SUMAN	197.583,72	197.583,72						
ACTIVO DIFERIDO								
Inversiones CAPIA	100,00	100,00						
SUMAN	100,00	100,00						
ACTIVO CONTINGENTE								
Valores en Garantía	171.158,95	80.780,00	90.378,95				90.378,95	
SUMAN	171.158,95	80.780,00						
TOTAL DEL ACTIVO	2'224.631,43	1'965.115,63						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones Comerciales	291.782,37	888.211,28	596.428,91		596.428,91			
Cuentas por Pagar	805.116,95	0,00		805.116,95		805.116,95		
Obligaciones Bancarias	274.801,75	399.663,35	124.861,60		124.861,60			
Obligaciones Fiscales	35.812,66	81.533,92	45.721,26		45.721,26			
Obligaciones Patronales	110.943,06	37.098,91		73.844,15		73.844,15		
Prestaciones Sociales	108.439,06	70.770,48		37.668,58		37.668,58		
Otras Cuentas por Pagar	30.763,74	0,00		30.763,74		30.763,74		
SUMAN	1'657.659,59	1'477.277,94						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Obligaciones Bancarias	92.763,06	165.651,95	72.888,89				72.888,89	
SUMAN	92.763,06	165.651,95						
PASIVO CONTINGENTE								
Valores en Garantía	171.158,95	80.780,00		90.378,95				90.378,95
SUMAN	171.158,95	80.780,00						
TOTAL DEL PASIVO	1'921.581,60	1'723.709,89						
PATRIMONIO								
Capital Social	20.000,00	20.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones	210.367,28	45.367,28		165.000,00				165.000,00
Reserva Legal	702,47	702,47						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	103.238,57	78.850,07		24.388,50				24.388,50
Utilidades de Ejercicios Anteriores	85.530,50	34.841,35		50.689,15				50.689,15
Pérdida de Ejercios Anteriores	0,00	-11.391,57	-11.391,57				-11.391,57	
Pérdida del Ejercicio	-116.788,99	73.036,14	73.036,14	-116.788,99			73.036,14	-116.788,99
SUMAN	303.049,83	241.405,74						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'224.631,43	1'965.115,63						
SUMAN			1'571.242,33	1'571.242,33	1'346.329,92	1'357.574,72	224.912,41	213.667,61
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					11.244,80			11.244,80
TOTALES					1'357.574,72	1'357.574,72	224.912,41	224.912,41

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

CAFISAMS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008-2007

METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.008	Dic. 31 2.007	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad del Ejercicio - 31.258,49 - 96.485,92			-	127.744,41
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	103.238,57	78.850,07	+	24.388,50
Aumento en Pasivo Corriente: Obligaciones Comerciales, Bancarias, Fiscales, Patronales, Prestaciones Sociales y otras Cuentas por Pagar.	1'657.659,59	1'477.277,94	+	180.381,65
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Obligaciones Bancarias	92.763,06	165.651,95	-	72.888,89
Aumento en Pasivo Contingente: Valores en Garantía	171.158,95	80.780,00	+	90.378,95
Disminución en Exigible: Clientes, Tarjetas de Crédito, Anticipos a Empleados, Préstamos a Socios y Terceros, Cheques Protestados, Imptos Anticipados	556.308,36	783.177,38	+	226.869,02
Aumento en Realizable: Inventarios	1'257.897,49	771.725,91	-	486.171,58
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	164.786,76
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Activo Tangible Depreciable: Equipo de oficina, Muebles y Enseres, Vehículos, Menaje.	188.232,57	188.232,57		0,00
Activo Intangible: Programas de SOFTWARE	9.351,15	9.351,15		0,00
Aumento en Activo Contingente: Valores en Garantía	171.158,95	80.780,00	-	90.378,95
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	90.378,95
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento en Aportes y Reservas: Aportes Futuras Capitalizaciones	211.069,75	46.069,75	+	165.000,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	165.000,00
Disminución del Efectivo en el Período			-	90.165,71
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja - Bancos al 31 de Dicbre/2007			+	131.748,62
Saldo Final de Caja - Bancos al 31 de Dicbre/2008			+	41.582,91

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 2.008

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 2008 es:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.008
CAJA		$ 39.154,88
BANCOS		$ 2.428,03
	SUMAN	$ 41.582,91

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	$ 411,38	
Caja Chica Locutorios	$ 212,70	$ 1.024,08
Caja Agencias		
Transferencias	$ 0,00	
Caja para Cierres	$ 38.130,80	$ 38.130,80
	SUMAN	$ 39.154,88

3.4.- BANCOS

Esta cuenta registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco Pichincha Ahorros 4457047000	$	27,90
Banco Internacional – Ahorros	$	1.067,95
Banco Internacional – Cta. Cte. 8000043767	$	981,09
Austro Cta. De Ahorros No. 0400455759	$	343,75
Unibanco Cta. Ahorros 011-2-00977-6	$	7,34
SUMAN	$	2.428,03

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.008	
CLIENTES (Neto)	$	70.851,80
OTROS CLIENTES	$	26.290,63
TARJETAS DE CRÉDITO	$	5.786,02
ANTICIPOS A EMPLEADOS	$	67.811,05
PRÉSTAMOS A SOCIOS	$	13.312,39
PRÉSTAMOS A TERCEROS	$	124.348,05

CHEQUES PROTESTADOS	$	56.090.79
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	$	38.796,53
IMPUESTOS ANTICIPADOS	$	153.021,10
PAGOS ANTICIPADOS	$	0,00
SUMAN	$	556.308,36

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 (4 páginas) $ 89.390,90

Menos: Provisión Ctas. Incobrables	$	- 18.539,10
Otros Clientes (Anexos 3 páginas)	$	26.114,03
Cheques postfechados (Anexo)	$	176,60
SUMAN	$	97.142,43

4.2.- TARJETAS DE CRÉDITO

Esta cuenta registra las siguientes tarjetas de crédito:

VISA	$	1.785,45
MASTERCARD	$	1.657,02
AMERICAN EXPRESS	$	826,51
UNIBANCO	$	1.517,04
SUMAN	$	5.786,02

4.3.- ANTICIPOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes anticipos a empleados y Ex empleados de la Compañía según Registro Contables y su respectivos Anexos:

Anticipo a Empleados (Anexo 11 páginas)	$	27.700,12
Anticipo a ex Empleados (Anexo 7 páginas)	$	40.110,93
SUMAN	$	67.811,05

4.4.- PRÉSTAMOS A SOCIOS

Esta cuenta registra los siguientes préstamos a:

Wilson Mera Silva	$	91,00
Wilson Mera Aguirre	$	7.347,50
Mónica Silva	$	1.961,05
Mónica Mera Silva	$	3.912,84
SUMAN	$	13.312,39

4.5.- PRESTAMOS A TERCEROS

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Edison A. Mera Aguirre	$	2.277,83
Aurum Creations Ecuador Cía. Ltda.	$	122.270,22
Alberto Mera Silva (Local)	$	- 200,00
SUMAN	$	124.348,05

4.6.- CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta registra los siguientes cheques protestados según registros contables y su respectivo anexo en (3 Páginas) $ 56.090,79

4.7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Garantía Arriendo	$	1.590,80
Dr. Juan Pablo Butiñá Matínez	$	1.447,69
Patricio Zumba	$	2.286,43
Sr. Verdugo arriendo Azogues	$	230,00
Sr. Lenín Campusano	$	4.964,64
Iván Matute	$	16,00
Graciano Casto	$	8.239,10
Bolívar Paladones	$	2.282,09
C. Ambrosí	$	840,44
Fabián Culcay	$	387,00
Varios	$	1.788,04
Seguros	$	2.359,35
Miriam Ramos Barberán	$	12.364,95
SUMAN	$	38.796,53

4.8.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos:

IVA Pagado en Compras	$	29.136,22
Impsto. Renta retenido por Cientes	$	123.884,88
SUMAN	$	153.021,10

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.008
Inv. Mercaderías de Teléfonos Americanos	$	44.196,73
Inv. Mercaderías de Tarjetas	$	1'138.629,28
Inv. Amigo Chip	$	1.787,98
Inv. Mercaderías MUL-T- LOCK	$	579,91
Inv. Mercaderías Teléfonos Amigo KIT	$	52.009,06
Inv. Mercaderías Teléfonos ACTIVACIÓN INMEDIATA	$	19.843,08
Inv. Departamento Técnico	$	851,45
SUMAN	$	1'257.897,49

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./2.008
EQUIPO DE OFICINA (Neto)	$ 44.113,14
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	$ 26.137,21
VEHÍCULOS (Neto)	$ 17.734,29
MENAJE (Neto)	$ 211,74
SUMAN	$ 88.196,38
ACTIVO INTANGIBLE	
PROGRAMAS SOFTWARE (Neto)	$ 6.148,77
SUMAN	$ 94.345,15

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./2.008
INVERSIONES CAPIA	$ 100,00

NOTA Nº 8 ACTIVO CONTINGENTE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.008
VALORES EN GARANTÍA	$	171.158,95

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
Ch./ 294 Bco. Pacífico Panamericana del Ecuador	$	90.378,95
SUMAN	$	171.158,95

NOTA Nº 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.008
OBLIGACIONES COMERCIALES	$	291.782,37
CUENTAS POR PAGAR	$	805.116,95
OBLIGACIONES BANCARIAS	$	274.801,75
OBLIGACIONES FISCALES	$	35.812,66
OBLIGACIONES PATRONALES	$	110.943,06
PRESTACIONES SOCIALES	$	108.439,06
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	$	30.763,74
SUMAN	$	1'657.659,59

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		$ 238.182,75

b) TARJETAS DE CRÉDITO

Visa Pichincha WMA 41107700001	$ 573,73	
Visa Banco del Austro Sr. Wilson Mera	$ 10.602,74	
Visa Banco Pichincha MSH	$ 113,51	
Mastercard Produbanco Wilson Mera	$ 3.752,57	
Visa Bco. Bolivariano Wilson Mera	$ 1.441,87	
Visa Mastercard Nº 4551799000136897	$ 5.857,42	
Mastercard Pichincha 5545749003029108	$ 6.916,90	
Banco Bolivariano Sra. Mónica Silva	$ 248,83	
Diners MSH 36021800811410	$ 1.396,58	
Bankard WMS 4938503418865020	$ 1.168,69	
Visa Austro Cofisa 5529950200023007	$ 18.659,36	
Mastercard Pichincha 5181159000014898	$ 2.867,42	$ 53.599,62
		$291.782,37

9.3.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Proveedores (Anexo 11 Páginas)	$	39.276,80
SERVIENTREGA	$	6.531,70
Gts. por Pagar Varios (Anexo 11 Pág.)	$	46.827,13
Mariana Palacios	$	15.751,20
Varios (Anexo 1 Pág.)	$	666.730,12
Coop. Ah. Gasolineras Ambrano	$	30.000,00
SUMAN	$	805.116,95

9.4.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

Banco del Pichincha	$	121.014,05
Bancos (sobregiro ocasional)	$	153.787,70
SUMAN	$	274.801,75

9.5.- OBLIGACIONES FISCALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones fiscales por pagar:

Retención en la fuente del 2% IR	$ 403,55		
Retención en la fuente 1%	$ 30.691,32		
Retención en la fuente del 8% IR	$ 1.842,41	$	32.937,28
Retención en la fuente del 30 % IVA	$ 10,08		
Retención en la fuente del 70 %IVA	$ 183.73		
Retención en la fuente del 100 % IVA	$ 2.681,57	$	2.875,38
SUMAN		$	35.812,66

9.6.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales por pagar:

IESS por Pagar	$	23.677,26
Fondo Empleados por Pagar	$	894,14
Sueldos por Pagar	$	33.353,06
Sueldo Mónica Silva H.	$	22.236,34
Sueldo Wilson Mera A.	$	30.782,26
SUMAN	$	110.943,06

9.7.- PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes prestaciones sociales por pagar:

Fondo de Reserva	$	33.503,82
Décimo Tercer Sueldo	$	29.918,96

Décimo Cuarto Sueldo		$	4.867,29
Vacaciones no gozadas		$	40.148,99
	SUMAN	$	108.439,06

9.8.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

Wilson Mera Aguirre		$	11.680,92
Mónica Silva H.		$	17.937,88
W.M.A. Tarjetas		$	1.144,94
	SUMAN	$	30.763,74

NOTA Nº 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.008	
OBLIGACIONES BANCARIAS	$	92.763,06

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones por Pagar a:

Banco M. M. Jaramillo Arteaga	$	92.763,06

NOTA Nº 11 PASIVO CONTINGENTE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.008	
VALORES EN GARANTÍA	$	171.158,95

Esta cuenta registra los siguientes documentos entregados a:

CONECEL		$	79.480,00
AUTOPASE		$	1.300,00
Panamericana del Ecuador		$	90.378,95
	SUMAN	$	171.158,95

NOTA Nº 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.008	
CAPITAL SOCIAL		$	20.000,00
RESERVAS			
Reserva Legal		$	702,47
APORTES			
Aportes Futura Capitalización		$	210.367,28
Sr. Wilson Nicolás Mera Aguirre	$ 210.367,28		
RESULTADOS			
Utilidades de Ejercicios Anteriores		$	85.530,50
Pérdida de Ejercicios Anteriores		$	0,00
Pérdida del Ejercicio		$	- 116.788,99
	SUMAN	$	199.811,26

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.

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)

	2.008		2.007	
ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	1'855.788,76 / 1'657.659,59	= 1.12	1'686.651,91 / 1'477.277,94	= 1.14

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 $ 1.12 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.008		2.007	
(ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS) / PASIVO CORRIENTE	(1'855.788,76 – 1'257.897,49) / 1'657.659,59	= 0.36	(1'686.651,91 – 771.725,91) / 1'477.277,94	= 0.61

Este índice tiene un decremento de un 40.98% con relación año 2.007, 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 $ 0.36 para satisfacerlas.

13.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.008	2.007
TOTAL DEL ACTIVO / TOTAL DEL PASIVO	2'121.392,86 / 1'921.581,60 = 1.10	1'886.265,56 / 1'723.709,89 = 1.09

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 0.92% con relación al año 2.007, mediante este análisis se demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.008	2.007
PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO / PATRIMONIO	1'657.659,59 + 92.763,06 / 199.811,26 = 8,76	1'477.277,94 + 165.651,95 / 162.555,67 = 10.10

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.

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.

****