



C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
Y
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

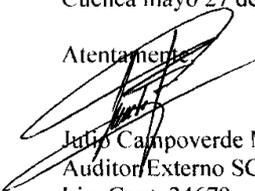
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito no realizó la auditoría del año 2007, el Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca mayo 27 del 2009

Atentamente


Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679



Sonia Aguirre Semeria

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008
 (Valores expresados en dólares de E.U.U. De N.A.)

	Notas	2008	2007		Notas	2008	2007
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	29.802,64	18.622,03	Cuentas por Pagar	9	895.244,56	792.373,77
Bancos	3	107.962,16	29.569,42	TOTAL PASIVO CORRIENTE		895.244,56	792.373,77
Cuentas por Cobrar	4	706.963,62	660.854,20	PASIVO NO CORRIENTE			
Inventarios	5	405.031,36	374.831,85	Prestamos Bancarios			58.000,00
Pagos Anticipados	6	75.876,15	61.331,29	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		0,00	58.000,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.325.635,93	1.145.208,79	TOTAL PASIVO		895.244,56	850.373,77
FIJO				PATRIMONIO			
Costo	7a	174.072,34	274.072,34	Capital Social	10	400,00	400,00
(-) Depreciacion Acumulada	7b	-153.119,97	-128.387,25	Reservas		403.185,34	403.185,34
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		20.952,37	145.685,09	Aportes Futura Capitalizacion		49.000,00	49.000,00
ACTIVO DIFERIDO				Resultado Ejercicios Anteriores		-43.066,32	-43.066,32
Inversiones	o	34,00	34,00	Resultado del Ejercicio		41.858,72	31.035,09
TOTAL DEL ACTIVO		1.346.622,30	1.290.927,88	TOTAL DEL PATRIMONIO		451.377,74	440.554,11
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.346.622,30	1.290.927,88

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2008
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		Notas
VENTAS	5.774.616,29	12
(-) COSTO DE VENTAS	5.172.564,29	13
	602.052,00	
UTILIDAD BRUTA		
(-) GASTOS OPERACIONALES	590.072,23	14
Gastos de Administracion	289.648,17	
Gastos de Ventas	300.424,06	
	11.979,77	
UTILIDAD OPERACIONAL		
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	29.878,95	15
(+) Otros Ingresos	48.154,59	
(-) Otros Egresos	393,87	
(-) Gastos Financieros	17.881,77	
UTILIDAD LIQUIDA	41.858,72	

No se calcula la participacion de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que la aprobacion de este Balance esta sujeto previamente a la aprobacion de la Junta General de Socios que decidira el destino de la utilidad obtenida, que estara - sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicacion del 15 o 25%. Lo indicado constara en el Dictamen Tributario.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTE FUTURA CAPITALIZ	RESULT. EJERC.ANT.	RESULTD. EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/07	400,00	403.185,34	49.000,00	-43.066,32	31.035,09	440.554,11
Pago 15% Participacion Empleados					-4.655,26	-4.655,26
Pago Impuesto Renta año 2007					-25.188,52	-25.188,52
Dividendos a Socios					-1.191,31	-1.191,31
Resultados Ejercicio 2008					41.858,72	41.858,72
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/08	400,00	403.185,34	49.000,00	-43.066,32	41.858,72	451.377,74

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2008</u>
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad	41 858,72
Depreciaciones	27 746,52
Disminucion de Activo Fijo	100 000,00
Incremento Cuentas por Pagar	102 870,79
Suman:	<u>272.476,03</u>
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	3 013,80
Disminucion Pasivo Largo Plazo	58 000,00
Incremento de Cuentas por Cobrar	46 109,42
Incremento de Inventarios	30 199,51
Incremento de Pagos Anticipados	14 544,96
Suman:	<u>151 867,59</u>
Incrementos en Caja - Bancos	89 573,35
Saldo al inicio del año	48 191,45
Saldo al finalizar el año	<u>137 764,80</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2008**

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta es una Compañía que se constituyó con escritura pública suscrita en la Notaría Décimo Tercera del Cantón Cuenca en fecha 12 de junio del 2002, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 294 el 17 de julio del 2002.

El objeto principal de la Compañía es la realización de actividades de comercialización de productos de consumo masivo, al por mayor y menor. Para el cumplimiento de sus fines la Compañía podrá comprar, vender o permutar bienes, adquirir derechos y contraer obligaciones, adquirir y tener propiedades a cualquier título, suscribir toda clase de escrituras y documentos, celebrar contratos de constitución de otras compañías civiles o mercantiles, adquirir acciones o participaciones en otras compañías, ejercer agencias y representaciones, fucionarce con otras compañías, y en general la compañía podrá realizar todas las operaciones mercantiles que la ley y estos estatutos le facultan.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A, y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta considerando una vida útil de 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, 10 años para equipos de oficina, 10 años para instalaciones, 3 años para equipos de computación, 5 años para vehículos.
- d) Al 31 de diciembre del 2008 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos según los registros contables.

A.- ACTIVOS.-

3.- DISPONIBLE EN CAJA - BANCOS

El Valor de Caja representa un saldo que es depositado en los primeros días del mes de enero del año 2009.

Se han realizado Las conciliaciones bancarias respectivas y son valores que están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan los balances son los valores contables.

Los valores confirmados al finalizar el año son los siguientes:



Sonia Auirra Semeria

Caja Loja	517,63
Caja Machala	1.371,36
Caja General	<u>23.913,65</u>
	<u>23.802,64</u>
BANCOS	
Cooperat. Ahorro Coopmego	7,83
Produbanco	19.346,97
Banco Pichincha Cta. 3192309004	18.538,00
Austro Cta. 2000279601	4.011,01
Banco Pacifico Cta. 5119747	44.328,84
Banco Loja Cta. 1101248113	2.411,21
Banco Loja Cta. 2900459279	19.318,30
	<u>107.962,16</u>
Suman Bancos	<u>107.962,16</u>
TOTAL CAJA BANCOS	<u>111.962,16</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	705.322,45
Anticipos a Proveedores	627,21
Deudores Varios	11.476,82
Prestamos a Empleados	3.504,16
Otras Cuentas por Cobrar	4.568,97
Provision Cta. Incobrables	<u>-18.535,99</u>
	<u>706.963,62</u>

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos clientes que se originan por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el ejercicio económico 2008.

4 A.- Clientes

La cartera en el año 2008 ha tenido el siguiente movimiento:

Saldo Inicial	669.266,49
Facturación del año	<u>5.774.616,29</u>
Total Cartera por recuperar	<u>6.443.882,78</u>
Recaudación del año	<u>5.738.560,33</u>
Saldo Cartera al 31 dcbre 2008	<u>705.322,45</u>

4 B.- Provisión para Incobrables:

Las cuentas por cobrar clientes tienen una deducción de una provisión que le cubre de un probable riesgo de incobrabilidad, lo cual se considera suficiente para cubrir una probable incobrabilidad de la cartera. al 31 de diciembre del año 2007.

En el presente ejercicio económico no se ha procedido a realizar provisiones para incobrables, y su provisión acumulada representa aproximadamente el 3% del total de la cartera de clientes.

4 C.- Anticipos a Empleados

Las cuentas por cobrar a los empleados, son valores anticipados, y prestamos, los mismos que son descontados en los roles, al 31 de diciembre del 2008, los empleados que adeudan a la Empresa se encuentran laborando en la Empresa.

4 D.- Deudores Varios

Valores pendientes de cobro a los socios de la Empresa, cuyo desglose es el siguiente:

Ing. Holger Armijos	6.473,91
Sra. Martha Armijos	3.785,76
Srta. Glenda Armijos	1.217,15
	<u>11.476,82</u>

4 E.- Otras Cuentas por Cobrar

Este rubro esta constituido por valores entregados a terceras personas como prestamos.

5- INVENTARIOS

EL valor del inventario al 31 de diciembre del 2008, asciende a la suma de US \$ 405.031,36.

- Los inventarios están valuados mediante el sistema promedios y su costo no superan los valores del mercado.
- No he participado en la toma de inventarios por cuanto no fui notificado como auditor externo de la Empresa hasta el cierre del periodo económico, razón por la cual se procedió a constatar los valores de los inventarios solamente en los registros contables.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Este rubro engloba el Crédito Tributario por concepto de Impuesto a la Renta Anticipado, así como también las retenciones en la fuente por parte de los clientes, esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Anticipos Pagados del año	603,00
Retenciones en la Fte Prste Ejercicio	39.130,38
Retenciones en la Fte Ejerc. Anteriores	36.142,77
	<u>75.876,15</u>

7.- ACTIVOS FIJOS

	Saldos Dcbre 31/07	Saldos Dcbre 31/08	Incrementos y/o Disminuc.
a.- Al Costo			
Edificios e Instalaciones	101.158,20	1.158,20	-100.000,00
Muebles y Enseres	58.547,73	61.561,53	3.013,80
Equipos de Computacion	17.423,12	17.423,12	0,00
Vehiculos	93.929,49	93.929,49	0,00
Otros Activos	3.013,80	0,00	-3.013,80
	<u>274.072,34</u>	<u>174.072,34</u>	<u>-100.000,00</u>
b.- Depreciaciones			
Edificios e Instalaciones	35.985,10	40.985,14	5.000,04
Muebles y Enseres	29.837,63	35.780,03	5.942,40
Equipos de Computacion	6.949,10	12.672,86	5.723,76
Vehiculos	55.615,42	63.681,94	8.066,52
	<u>128.387,25</u>	<u>153.119,97</u>	<u>24.732,72</u>

La disminución del Activo Fijo (Edificios e Instalaciones), se debe a la venta de un inmueble, se deberá proceder a revertir la depreciación acumulada del inmueble antes citado.

Se ha procedido también a reclasificar el rubro Otros Activos, a la cuenta específica Muebles y Enseres.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los siguientes:

<u>CUENTAS</u>	<u>% DEPREC.</u>
Edificios e Instalaciones	5,00%
Muebles y Enseres	10,00%
Equipos de Computacion	33,33%
Vehiculos	20,00%

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

El Activo Diferido hace referencia a certificados de aportación que la empresa mantiene en la Cooperativa la Merced US \$ 25,00 y, la Cooperativa Cocpmego US \$ 9.00.

B.- PASIVOS

9.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así:

Proveedores	721.168,94
Cuentas por Pagar IESS	9.942,00
Sueldos por Pagar	14.491,12
Impuestos por Pagar	12.048,94
Otras Cuentas por Pagar	29.745,65
Provisiones Leyes Sociales	15.303,37
Cuentas por Pagar a Socios	16.901,38
Bonos Adicionales	38.941,20
Tarjetas de Credito	6.791,48
Prestamos Bancarios	29.910,48

Suman: 895.244,56

- Proveedores, obligaciones adquiridas por la Empresa con proveedores por concepto de mercaderías.
- Cuentas por Pagar al IESS corresponde las planillas de aportes al Seguro Social por el mes de diciembre del año 2008 US \$ 4.100.79, y, provisión para pago fondos de reserva US \$ 5,841,21.
- Los sueldos por pagar representa la provisión que realiza la Empresa para el pago del rol de sueldos por el mes de diciembre del año 2008.
- Impuestos por Pagar, corresponde a los impuestos retenidos en la fuente del mes de diciembre del año 2008, así como también el Impuesto al valor agregado por pagar del mes de diciembre, valores que son pagados en el mes de enero del 2009.
- Provisiones Leyes Sociales, se descompone de la siguiente forma:

Decimo Tercer Sueldo	1.401,83
Decimo Cuarto Sueldo	3.051,89
Vacaciones	8.176,54
15% Participacion Empleados	<u>2.673,11</u>
	<u>15.303,37</u>

- Cuentas por Pagar a socios, montos adeudados por distribución de utilidades de años anteriores US \$ 14,901,38, así como también un préstamo al Socio Ing. Holger Armijos por el Valor de US \$ 2.000.00.

- Prestamos Bancarios

La Empresa mantiene una obligación en el Banco del Pichincha, el mismo que vence en julio 16 del año 2009, los dividendos del mismo son los siguientes:

Cuota	Nro.Obligac.	Valor	Tasa Interes	Vencio.
6	46804500	4.142,80	11,83%	01/12/2009
7	46804500	4.185,44	11,83%	02/11/2009
8	46804500	4.228,51	11,83%	03/13/2009
9	46804500	4.272,03	11,83%	04/12/2009
10	46804500	4.316,00	11,83%	05/12/2009
11	46804500	4.360,41	11,83%	06/11/2009
12	46804500	4.405,29	11,83%	07/16/2009

Suman: 29.910,48

No se aprovisionan los intereses, los mismos que son cargados al gasto al momento del pago.

C.- PATRIMONIO

10.-CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a Diciembre 31 del 2008 esta constituido por 400 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una., equivalente a US \$ 400.00.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC.	%
Armijos Romero Holger Franco	173,00	173,00	43,00%
Romero Aguirre Blanca Violeta	160,00	160,00	40,00%
Armijos Romero Coralia	36,00	36,00	9,00%
Armijos Romero Glenda	31,00	31,00	8,00%
	<u>400,00</u>	<u>400,00</u>	<u>100,00%</u>

11.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital social de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

12.- VENTAS

La Empresa, genera ventas de productos gravadas tanto con tarifa 0%, así como también con tarifa 12%, el demostrativo es el siguiente:

	VENTAS 12%	VENTAS 0%	TOTAL
Ventas Brutas	4.825.594,56	1.233.857,96	6.059.452,52
Devol. Y Descptos	235.231,95	49.604,28	284.836,23
Suman:	<u>4.590.362,61</u>	<u>1.184.253,68</u>	<u>5.774.616,29</u>

13.- COSTO DE VENTAS

El costo de las ventas realizadas en el año 2008, es el siguiente:

	<u>VALORES</u>
Inventario Inicial	374.831,85
Compras del Periodo	5.202.763,80
Inventario Final	<u>405.031,36</u>
	<u>5.172.564,29</u>

14.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales en los que ha incurrido la Empresa en el ejercicio económico 2008 es el siguiente:

<u>RUBROS</u>	<u>VALORES</u>
GASTOS ADMINISTRATI.	<u>289.648,17</u>
Sueldos y Benef.Sociales	151.106,96
Depreciaciones y Amort.	24.732,72
Varios Gastos Admin.	113.808,49
GASTOS DE VENTAS	<u>300.424,06</u>
Sueldos y Benef.Sociales	154.194,15
Varios Gastos ventas	146.229,91
SUMAN GSTS.OPERAC.	<u>590.072,23</u>

15.- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Los otros ingresos y gastos no operacionales generados en el periodo económico 2008 son los siguientes:

<u>RUBROS</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>EGRESOS</u>
Gastos Financieros		17.881,77
Egresos Varios		383,97
Otros Ingresos Exentos	42.054,50	
Otros Ingresos Varios	6.100,09	
SUMAN:	<u>48.154,59</u>	<u>18.265,74</u>

16.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA

El cálculo del 15% para participación de trabajadores, así como el cálculo de la base imponible del impuesto a la renta se procede a demostrar a continuación:

Utilidad Contable	A	41.850,72
(-) 15% Particip.Empleados	B	6.278,81
(-) 100% Rentas Exentas		42.054,50
(+) Gastos No Deducibles		<u>69.116,64</u>
Utilidad Gravable		<u>62.642,05</u>
25% Impto Causado	C	<u>15.660,51</u>
Utilidad del Ejercicio (A-B-C)		<u>19.919,40</u>

17.- OTROS EVENTOS

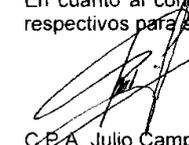
La Superintendencia de Compañías con resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a lo que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según resolución Nro. OO.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

18.-NEGOCIO EN MARCHA

En el transcurso de esta Auditoria no se a producido ningún evento que afecte a la normal marcha de la Empresa debiendo manifestar que en mi opinión y por la demostración precedente se le debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

También cabe acotar que no existen activos y pasivos contingentes que merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del año 2008.

En cuanto al control interno se ha realizado un dictamen y deberá hacerse los seguimientos respectivos para su cumplimiento.



C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679