

AGROINSUMOS CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.008



30 ABR 2009

Victor Barros Domón

AGROINSUMOS CIA. LTDA.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
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 Flujos de Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14
Pasivo	14-15-16
Patrimonio	17
Análisis Financiero	17-18-19

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

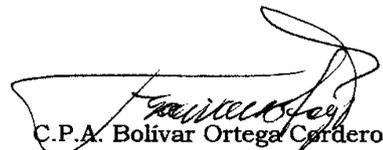
A LOS SEÑORES SOCIOS DE
AGROINSUMOS CIA. LTDA.
Ciudad.-

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 AGROINSUMOS CIA. 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 AGROINSUMOS CIA. 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, 28 de Abril del 2.009


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

AGROINSUMOS 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	1'030.324,63	820.325,19	209.999,44		25,60%	
DISPONIBLE						
Caja	446,61	346,61	100,00		28,85%	
Bancos	5.122,84	671,55	4.451,29		662,84%	
SUMAN	5.569,45	1.018,16	4.551,29		447,01%	
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Clientes	521.951,35	340.283,98	181.667,37		53,39%	
Préstamos a Personal	5.774,51	11.399,62		5.625,11		49,34%
Préstamos a Relacionados	120,20	351,87		231,67		65,84%
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	23.281,40		23.281,40		100%
SUMAN	527.846,06	375.316,87	152.529,19		40,64%	
REALIZABLE						
Inventarios Bodega Local	173.574,36	383.216,22		209.641,86		54,71%
Inventario Materia Prima	254.145,47	0,00	254.145,47		100%	
Inventario Productos en Proceso	14.244,10	0,00	14.244,10		100%	
SUMAN	441.963,93	383.216,22	58.747,71		15,33%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Crédito Tributario IVA	26.775,00	17.372,06	9.402,94		54,13%	
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	10.366,98	6.839,37	3.527,61		51,58%	
Pagos Anticipados	7.294,56	30.036,00		22.741,44		75,71%
Anticipo Impuesto a la Renta	10.508,65	6.526,51	3.982,14		61,01%	
SUMAN	54.945,19	60.773,94		5.828,75		9,59%
ACTIVO FIJO	25.088,12	11.819,43	13.268,69		112,26%	
ACTIVO FIJO TANGIBLE						
NO DEPRECIABLE						
Construcciones en Proceso	14.403,78	1.905,19	12.498,59		656,03%	
SUMAN	14.403,78	1.905,19	12.498,59		656,03%	
DEPRECIABLE						
Muebles y Equipos	7.273,37	5.619,87	1.653,50		29,42%	
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Equipos	-897,68	-14,28	-883,40		-6.186,27%	
Vehículos	3.467,09	3.467,09				
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-410,04	-410,04				
Equipo de Computación	1.550,21	1.550,21				
Menos: Deprec. Acum. Eq. de Computac.	-298,61	-298,61				
SUMAN	10.684,34	9.914,24	770,10		7,77%	
ACTIVO DIFERIDO						
Marcas y Patentes	30.000,00	30.000,00				
Menos: Amortiz. Acum. Marcas y Patentes	-0,00	-0,00				
SUMAN	30.000,00	30.000,00				
TOTAL DEL ACTIVO	1'085.412,75	862.144,62	223.268,13		25,90%	

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

AGROINSUMOS 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						
Proveedores	306.021,74	199.889,43	106.132,31		53,10%	
Obligaciones Bancarias	51.901,08	61.548,20		9.647,12		15,67%
Impuestos por Pagar	1.390,86	3.264,85		1.873,99		54,40%
Nóminas por Pagar	4.257,18	3.504,91	752,27		21,46%	
IESS por Pagar	6.517,73	852,27	5.665,46		664,75%	
Préstamos de Socios	0,00	160.521,40		160.521,40		100%
Acreedores Varios	236,14	0,00	236,14		100%	
Cobros por Anticipado	0,00	322,83		322,83		100%
Provisiones para Beneficios Sociales	8.673,86	6.964,15	1.709,71		24,55%	
SUMAN	378.998,59	436.868,04		57.869,45		13,25%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Deudas con Terceros	0,00	365.180,31		365.180,31		100%
Préstamos de Socios y Terceros	642.255,13	0,00	642.255,13		100%	
SUMAN	642.255,13	365.180,31	277.074,82		75,87%	
TOTAL DEL PASIVO	1'021.253,72	802.048,35	219.205,37		27,33%	
PATRIMONIO						
	64.159,03	60.096,27				
Capital Social	40.000,00	40.000,00				
SUMAN	40.000,00	40.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aporte Futuras Capitalizaciones	22.923,12	22.923,12				
Reserva Legal	827,84	427,61	403,23		94,30%	
Reserva Facultativa	4.253,14	4.253,14				
SUMAN	28.004,10	27.603,87	400,23		1,45%	
RESULTADOS						
Pérdida de Años Anteriores	-20.452,89	-20.452,89				
Utilidad del Ejercicio	16.607,82	12.945,29	3.662,53		28,29%	
SUMAN	-3.845,07	-7.507,60		3.662,53		48,78%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'085.412,75	862.144,62	223.268,13		25,90%	

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

AGROINSUMOS 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	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	1'384.558,12	817.294,59	567.263,53		69,41%	
SUMAN	1'384.558,12	817.294,59	567.263,53		69,41%	
- <u>COSTO DE VENTAS</u>						
Inventario Inicial	383.216,22	214.328,19	68.888,03		32,14%	
+ Compras	734.018,91	784.549,54		50.530,63		6,44%
- Inventario Final	173.574,36	383.216,22		209.641,86		54,71%
SUMAN	943.660,77	615.661,51	327.999,26		53,28%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	440.897,35	201.633,08	239.264,27		118,66%	
- <u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración y Ventas	402.860,66	178.433,47	224.427,19		125,78%	
Gastos Financieros	21.716,01	10.554,64	11.161,48		105,75%	
SUMAN	424.576,67	188.988,11	235.588,56		124,66%	
UTILIDAD OPERACIONAL	16.320,68	12.644,97	3.675,71		29,07%	
+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Otros Ingresos	287,14	300,32		13,18		4,39%
SUMAN	287,14	300,32		13,18		4,39%
- <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	16.607,82	12.945,29	3.662,53		28,29%	

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

AGROINSUMOS 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 Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.008	2.007
Saldos al 31 de Dic./2.008								
Capital Social	40.000,00							
Aporte Futuras Capitalizaciones		22.923,12						
Reserva Legal			827,84					
Reserva Facultativa				4.253,14				
Pérdida de Años Anteriores						-20.452,89		
Utilidad del Ejercicio					16.607,82			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008							64.159,03	
TOTALES	40.000,00	22.923,12	827,84	4.253,14	16.607,82	-20.452,89	64.159,03	
Saldos al 31 de Dic./2.007								
Capital Social	40.000,00							
Aporte Futuras Capitalizaciones		22.923,12						
Reserva Legal			427,61					
Reserva Facultativa				4.253,14				
Pérdida de Años Anteriores						-20.452,89		
Utilidad del Ejercicio					12.945,29			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.007							60.096,27	
TOTALES	40.000,00	22.923,12	427,61	4.253,14	12.945,29	-20.452,89	60.096,27	

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

AGROINSUMOS 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		MODIFICACIONES 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	446,61	346,61	100,00		100,00			
Bancos	5.122,84	671,55	4.451,29		4.451,29			
Inversiones Temporales	0,00	0,00						
Clientes	521.951,35	340.283,98	181.667,37		181.667,37			
Préstamos a Personal	5.774,51	11.399,62		5.625,11		5.625,11		
Préstamos a Relacionados	120,20	351,87		231,67		231,67		
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	23.281,40		23.281,40		23.281,40		
Inventarios Bodega Local	173.574,36	383.216,22		209.641,86		209.641,86		
Inventario Materia Prima	254.145,47	0,00	254.145,47		254.145,47			
Inventario Productos en Proceso	14.244,10	0,00	14.244,10		14.244,10			
Crédito Tributario IVA	26.775,00	17.372,06	9.402,94		9.402,94			
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	10.366,98	6.839,37	3.527,61		3.527,61			
Pagos Anticipados	7.294,56	30.036,00		22.741,44		22.741,44		
Anticipo Impuesto a la Renta	10.508,65	6.526,51	3.982,14		3.982,14			
SUMAN	1'030.324,63	820.325,19						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Construcciones en Proceso	14.403,78	1.905,19	12.498,59				12.498,59	
SUMAN	14.403,78	1.905,19						
DEPRECIABLE								
Valor de los Activos Depreciables	12.290,67	10.637,17	1.653,50				1.653,50	
SUMAN	12.290,67	10.637,17						
ACTIVO DIFERIDO								
Registro de Marcas y Patentes	30.000,00	30.000,00						
SUMAN	30.000,00	30.000,00						
TOTAL DEL PASIVO	1'087.019,08	862.867,55						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores	306.021,74	199.889,43		106.132,31		106.132,31		
Obligaciones Bancarias	51.901,08	61.548,20	9.647,12		9.647,12			
Impuestos por Pagar	1.390,86	3.264,85	1.873,99		1.873,99			
Nómina por Pagar	4.257,18	3.504,91		752,27		752,27		
IEES por Pagar	6.517,73	852,27		5.665,46		5.665,46		
Préstamos de Socios	0,00	160.521,40	160.521,40		160.521,40			
Acreedores Varios	236,14	0,00		236,14		236,14		
Cobros por Anticipado	0,00	322,83	322,83		322,83			
Provisión para Beneficios Sociales	8.673,86	6.964,15		1.709,71		1.709,71		
SUMAN	378.998,59	436.868,04						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Deudas con Terceros	0,00	365.180,31	365.180,31				365.180,31	
Préstamos de Socios y Terceros	642.255,13	0,00		642.255,13				642.255,13
SUMAN	642.255,13	365.180,31						
TOTAL DEL PASIVO	1'021.253,72	802.048,35						
PATRIMONIO								
Capital Social	40.000,00	40.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones	22.923,12	22.923,12						
Reserva Legal	827,84	427,61		400,23				400,23
Reserva Facultativa	4.253,14	4.253,14						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	1.606,33	722,93		883,40				883,40
Pérdida Años Anteriores	-20.452,89	-20.452,89						
Utilidad del Ejercicio	16.607,82	12.945,29		3.662,53				3.662,53
SUMAN	65.765,36	60.819,20						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'087.019,08	862.867,55						
SUMAN			1'023.218,66	1'023.218,66	643.886,26	376.017,37	379.332,40	647.201,29
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					3.315,03	3.315,03		
TOTALES					647.201,29	379.332,40	379.332,40	647.201,29

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

AGROINSUMOS 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	16.607,82	12.945,29	+	3.662,53
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	1.606,33	722,93	+	883,40
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Obligaciones Bancarias, Impuestos y Nóminas por pagar, IESS, Acreedores y Provisiones	378.998,59	436.868,04	-	57.869,45
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Deudas a Terceros y Préstamos de Socios	642.255,13	365.180,31	+	277.074,82
Aumento en Activo Exigible: Clientes, Préstamos a Personal y Relacionados	527.846,06	375.316,87	-	152.529,19
Aumento en Activo Realizable: Inventarios de Bodega, Materia Prima, Productos en Proceso	441.963,93	383.216,22	-	58.747,71
Disminución en Activos Corrientes: Crédito Tributario IVA e Impto. a la Renta, Pagos Anticipados	54.945,19	60.773,94	+	5.828,75
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	18.303,15
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en Activo No Depreciable: Construcciones en Proceso	14.403,78	1.905,19	-	12.498,59
Aumento en Activo Depreciable: Muebles y Equipos, Vehículos, Equipo de Computación.	12.290,67	10.637,17	-	1.653,50
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	14.152,09
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento en Aportes y Reservas: Aporte Futuras Capitalizaciones, Reseva Legal y Facultativa	28.004,10	27.603,87	+	400,23
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	400,23
Aumento del Efectivo en el Período			+	4.551,29
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.007			+	1.018,16
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.008			+	5.569,45

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

AGROINSUMOS CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: AGROINSUMOS CÍA. LTDA.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 8 de Octubre del 2002 ante el Notario Público Duodécimo del Cantón Cuenca Dr. Wilson Peña Castro y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 551 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 12 de Diciembre del año 2002.

DURACIÓN: La Compañía tendrá un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: La Compañía tendrá como domicilio principal la ciudad de Cuenca, pero podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en otras ciudades del país.

FINALIDADES: El objeto social de la Compañía será: La compra venta de maquinaria agrícola en general, herramientas para agricultura y jardinería, agroquímicos y fertilizantes, insumos para la fumigación, así como también equipos de seguridad e higiene industrial; y en general la compra venta de toda clase de bienes muebles que tengan relación con las áreas antes indicadas y más actos que se encuentran detallados en el Artículo Segundo del Estatuto de la Compañía.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 8 de Octubre del 2002 con un Capital de CUATROCIENTOS DOLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 400,00) dividido en cuatrocientas participaciones de UN DÓLAR cada una.
El Capital de la Compañía ha sido suscrito y pagado íntegramente de conformidad con las especificaciones constantes en el Cuadro de Integración de Capital que a continuación se detalla:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS:</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>PORCENTAJES</u>
1.- Ernesto José Toral Amador	\$ 48,00	\$ 48,00	\$ 12%
2.- Francisco Teodoro Acosta Vázquez	\$ 48,00	\$ 48,00	\$ 12%
3.- Agrota Cía. Ltda.	\$ 304,00	\$ 304,00	\$ 76%
TOTALES	\$ 400,00	\$ 400,00	\$ 100%

El 13 de Marzo del 2006 mediante escritura pública ante el Dr. Wilson Peña Carrasco, Notario Décimo Segundo del cantón Cuenca, se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 39.600,00 Dólares de los Estados Unidos de América tomado de la cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 125 el 11 de Abril del 2006, con lo que el nuevo Capital es de USD.\$ 40.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en cuarenta mil participaciones de UN DÓLAR cada una.

El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado como sigue de acuerdo al cuadro de Integración de Capital:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS:</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Ernesto José Toral Amador	\$ 48,00	\$ 7.552,00	\$ 7.600,00	19%
2.- Daniel Ernesto Toral Valdivieso	\$ 32,00	\$ 4.368,00	\$ 4.400,00	11%
3.- José Antonio Toral Valdivieso	\$ 64,00	\$ 3.136,00	\$ 3.200,00	8%
4.- Felipe Andrés Toral Valdivieso	\$ 32,00	\$ 2.768,00	\$ 2.800,00	7%
5.- Esteban Xavier Toral Valdivieso	\$ 32,00	\$ 1.568,00	\$ 1.600,00	4%
6.- Inmobiliaria Comercial y Agrícola Los Arrayanes C. A.	\$ 192,00	\$ 20.208,00	\$ 20.400,00	51%
TOTALES	\$ 400,00	\$ 39.600,00	\$ 40.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

AGROINSUMOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

NOTA N°1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía AGROINSUMOS CÍA. LTDA. se constituye el 8 de Octubre del año 2002, el objeto principal será la compra venta de maquinaria agrícola en general, herramientas para la agricultura y jardinería, agroquímicos y fertilizantes, insumos para la fumigación y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe dentro de rubro FINALIDALES.

NOTA N°2 POLITICAS 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 la cuenta de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2008</u>
CAJA	\$ 446,61
BANCOS	<u>\$ 5.122,84</u>
SUMAN	<u>\$ 5.569,45</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica Principal	\$ 296,61
Caja Chica Quito	<u>\$ 150,00</u>
SUMAN	<u>\$ 446,61</u>

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco Bolivariano	\$	4.988,90
Banco Internacional	\$	536,29
Banco Pichincha	\$	<u>- 402,35</u>
SUMAN	\$	<u>5.122,84</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2008</u>
CLIENTES	\$ 521.951,35
PRESTAMOS A PERSONAL DE EMPLEADOS	\$ 5.774,51
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 0,00
PRESTAMOS A EMPRESAS RELACIONADAS	\$ <u>120,20</u>
SUMAN	\$ <u>527.846,06</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por cobrar a corto plazo. 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:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la Cartera de Clientes según registros contables:

Clientes Cuenca	\$ - 171.005,94
Clientes Santo Domingo	\$ 105.207,30
Clientes Loja	\$ 10.938,93
Clientes Quito	\$ 458.712,88
Clientes Guayaquil	\$ 4.010,98
Clientes Cañar	\$ 2.857,81
Cuentas Inconbrables (Anexo) (Amortiz. 5 años)	\$ 21.654,76
Registro Cheques Posfechados (Según Anexo)	\$ <u>89.574,63</u>
SUMAN	\$ <u>521.951,35</u>

4.2.- PRESTAMOS A PERSONAL DE EMPLEADOS

Esta cuenta registra los préstamos concedidos a los siguientes empleados:

Coello Fernando	\$	150,00
Pedro Llivisaca	\$	51,00
Torres Marcelo	\$	4.664,04
Carrión José	\$	120,00
Alex Romero	\$	104,42
Remigio Fuertes	\$	2.080,93
Remigio Fuertes (Vehículo)	\$	- 3.098,57
Alex Romero (Vehículo)	\$	- 2.090,00
Alvaro Aguilera	\$	3.586,19
Fabián Veloz	\$	150,00
Fabián Cabrera	\$	- 18,50
Andrea Jiménez	\$	<u>75,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>5.774,51</u></u>

4.3.- PRESTAMOS A EMPRESAS RELACIONADAS

Esta cuenta registra los préstamos a las siguientes empresas:

Lojagrota	\$	<u><u>120,20</u></u>
-----------	----	----------------------

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2008</u>
<u>INVENTARIOS</u>	
Inv. Bodega Cuenca	\$ 173.574,36
Inv. Materia Prima	\$ 254.145,47
Inv. Productos en Proceso	\$ <u>14.244,10</u>
SUMAN	\$ <u><u>441.963,93</u></u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de cada una de ellas. El control y valoración se lo lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2008</u>
CREDITO TRIBUTARIO IVA	\$ 26.775,00
PAGOS ANTICIPADOS	\$ <u>7.294,56</u>

CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA	\$	10.366,98
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	\$	<u>10.508,65</u>
SUMAN	\$	<u><u>54.945,19</u></u>

Este grupo de cuentas representan el Crédito Tributario del IVA e Impuesto a la Renta, Pagos Anticipados por varios conceptos y el Anticipo del Impuesto a la Renta. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que son saldos reales.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2008</u>
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	\$ <u>14.403,78</u>

Esta cuenta registra adecuaciones de Bodegas.

7.2.- DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2008</u>
MUEBLES Y EQUIPOS – Neto	\$ 6.375,69
VEHÍCULOS – Neto	\$ 3.057,05
EQUIPO DE COMPUTACIÓN – Neto	\$ <u>1.251,60</u>
SUMAN	\$ <u><u>10.684,34</u></u>

A este grupo de cuentas se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimada de los respectivos Activos, los mismos que están bajo el control de los respectivos registros contables:

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2008</u>
REGISTRO DE MARCAS Y PATENTES	\$ 30.000,00

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2008</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 51.901,08
PROVEEDORES	\$ 306.021,74
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ 0,00
ACREEDORES VARIOS	\$ 236,14
PROVISIONES PARA BENEFICIOS SOCIALES	\$ 8.673,86
IESS POR PAGAR	\$ 6.517,73
NÓMINAS POR PAGAR	\$ 4.257,18
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 1.390,86
SUMAN	<u>\$ 378.998,59</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Proveedores, Obligaciones Bancarias, acreedores, Impuestos por Pagar, Provisiones etc. 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 BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Banco del Pichincha	\$ 19.017,46
Banco Bolivariano	\$ 32.883,62
SUMAN	<u>\$ 51.901,08</u>

9.3.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los valores que la Compañía adeuda por diferentes conceptos a los siguientes proveedores:

Proveedores Cuenca	\$	37.041,52
Proveedores Ambato	\$	8.616,96
Proveedores Quito	\$	29.683,47
Proveedores Guayaquil	\$	<u>230.679,79</u>
SUMAN	\$	<u><u>306.021,74</u></u>

9.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Multas para Donaciones	\$	130,40
Lavadora Continental	\$	65,74
Coop. Multiempresarial	\$	<u>40,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>236,14</u></u>

9.5.- PROVISIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	1.861,52
Décimo Cuarto Sueldo	\$	1.547,83
Vacaciones	\$	<u>5.264,51</u>
SUMAN	\$	<u><u>8.673,86</u></u>

9.6.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Fondos de Reserva	\$	4.360,99
Aporte Patronal	\$	1.108,89
IESS por Pagar	\$	<u>1.047,85</u>
SUMAN	\$	<u><u>6.517,73</u></u>

9.7.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

El 1% - 5% y 8% Impuesto a la Renta así como el 30% - 70% y 100% del
IVA. \$ 1.390,86

9.8.- NÓMINAS POR PAGAR

Esta cuenta registra las nóminas por pagar a empleados y trabajadores \$ 4.257,18

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2008</u>
PRESTAMOS DE SOCIOS Y DE TERCEROS	\$ 642.255,13
OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR L/PLAZO	\$ 0,00
SUMAN	\$ 642.255,13

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

10.1.- PRESTAMOS DE SOCIOS Y DE TERCEROS POR PAGAR L/PLAZO

Esta cuenta registra las siguientes deudas:

Deuda a Los Arrayanes C. A.	\$ 46.794,80
Deuda a María Fernández	\$ 2.500,00
Deuda a Dr. Julio Vega Toral	\$ 70.000,00
Deuda con Agrota Cía. Ltda.	\$ 100,00
Deuda con Ambagrota	\$ 100,00
Deuda con Ma. Fernanda Ruiz	\$ 35.000,00
Deuda con Margarita Toral	\$ 13.000,00
Deuda con Teodoro Jaramillo	\$ 86.567,97
Deuda con Alberto Malo Toral	\$ 20.000,00
Deuda con Diego Malo Cordero	\$ 50.000,00
Deuda a Nora Mora	\$ 166.923,36
Deuda con Luía Toral	\$ 30.000,00
Deuda con Ernesto Toral	\$ 20.000,00
Deuda con María Fernanda Ruiz	\$ 81.269,00
Deuda con Gabriela Vintimilla	\$ 20.000,00
SUMAN	\$ 642.255,13

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2008</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 40.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
Aporte para Futuras Capitalizaciones	\$ 22.923,12
Reserva Legal	\$ 827,84
Reserva Facultativa	\$ 4.253,14
<u>RESULTADOS</u>	
Pérdida de Años Anteriores	\$ - 20.452,89
Utilidad del Ejercicio	<u>\$ 16.607,82</u>
SUMAN	<u>\$ 64.159,03</u>

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 9 del presente informe.

La Reserva Legal y Facultativa es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 16.607,82 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 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:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.008	2.007
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'030.324,63</u>	<u>820.325,19</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>378.998,59</u>	<u>436.868,04</u>

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 \$ 2.72 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.008	2.007
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'030.324,63 - 441.963,93}{378.998,59} = 1.55$	$\frac{820.325,19 - 383.216,22}{436.868,04} = 1.00$

Este índice tiene un incremento del 55% con relación al 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 \$ 1.55 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.008	2.007
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} =$	$\frac{1'085.412,75}{1'021.253,72} = 1.06$	$\frac{862.144,62}{802.048,25} = 1.07$

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 decremento del 0.93% con relación al año 2.007, lo que demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.008	2.007
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{378.998,59 + 642.255,13}{64.159,03} = 15.92$	$\frac{436.868,04 + 365.180,31}{60.096,27} = 13.35$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de la Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.008	2.007
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{16.607,82 \times 100}{40.000,00} = 41.52\%$		$\frac{12.945,29 \times 100}{40.000,00} = 33.36\%$

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 41.52% 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 2.008 es alrededor del 10 al 14% se podrá considerar como una rentabilidad aceptable sobre el Capital Social.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

13.1.- 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.

13.2.- 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.

13.3.- 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.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX