

Cuenca, 30 de Marzo del 2.010

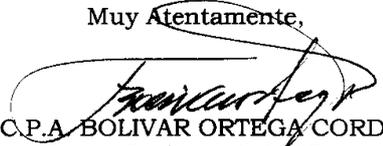
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

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 IMPOCOM JAHER CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.009, 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



IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.009**



Vertical text on the right margin, likely a page number or reference code, appearing as a faint line of small characters.

IMPOCOM JAHER 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 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	17-18-19-20-21-22
Patrimonio	22
Análisis Financiero	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
IMPOCOM JAHER 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 IMPOCOM JAHER CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.009 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 IMPOCOM JAHER CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.009, 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 Marzo del 2.010


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

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic-31	Dic-31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.009	2.008	Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	34'856.724,82	29'787.835,03	5'068.889,79		17,02%	
DISPONIBLE						
Caja	7.279,78	14.215,72		6.935,94		48,79%
Bancos	2'379.894,99	2'715.195,16		335.300,17		12,35%
SUMAN	2'387.174,77	2'729.410,88		342.236,11		12,54%
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	985.242,99	213.642,00	771.600,99		361,17%	
SUMAN	985.242,99	213.642,00	771.600,99		361,17%	
EXIGIBLE						
Clientes	22'535.473,80	18'486.243,91	4'049.229,89		21,90%	
Sueldos Anticipados	95.281,58	102.211,63		6.930,05		6,78%
Varios Deudores	4'858.993,42	1'696.615,71	3'162.377,71		186,39%	
Cuentas por Cobrar	800,00	800,00				
Documentos por Cobrar	351.129,15	350.600,33	528,82		0,15%	
Menos:Provisión Cuentas Incobrables	-1'234.797,96	-1'000.314,04	-234.483,92		-23,44%	
SUMAN	26'606.879,99	19'636.157,54	6'970.722,45		35,50%	
REALIZABLE						
Inventario de Mercaderías	3'290.049,23	5'362.483,29		2'072.434,06		38,65%
Importaciones en Tránsito	74.476,78	50.227,29	24.249,49		48,82%	
SUMAN	3'364.526,01	5'412.710,58		2'048.184,57		37,84%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Pagos Anticipados	0,00	680.671,64		680.671,64		100%
Impuestos Anticipados	944.615,61	1'115.242,39		170.626,78		15,30%
Gastos Anticipados	568.285,45	0,00	568.285,45		100%	
SUMAN	1'512.901,06	1'795.914,03		283.012,97		15,76%
ACTIVO FIJO	5'484.323,68	6'511.681,40		1'027.357,72		15,78%
TANGIBLE NO DEPRECIABLE						
Terrenos	346.064,80	346.064,80				
Construcciones	841.798,69	841.798,69				
SUMAN	1'187.863,49	1'187.863,49				
TANGIBLE DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	6'876.829,85	7'432.140,47		555.310,62		7,47%
Menos: Deprec.Acum. Activos Depreciables	-2'580.369,66	-2'108.322,56	-472.047,10		-22,38%	
SUMAN	4'296.460,19	5'323.817,91		1'027.357,72		19,30%
OTROS ACTIVOS						
Garantías de Locales	157.486,58	191.889,20		34.402,62		17,93%
SUMAN	157.486,58	191.889,20		34.402,62		17,93%
TOTAL DEL ACTIVO	40'498.535,08	36'491.405,63	4'007.129,45		10,98%	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS						
Documentos en Garantía	183.000,00	183.000,00				
Cartas de Crédito y Garantías	3'270.087,71	3'957.782,36		687.694,65		17,38%
Venta de Cartera	23'357.072,41	36'039.711,19		12'682.638,78		35,19%
Garantía Electropolis	0,00	0,00				
Negociaciones Fiducia	905.411,54	1'156.420,28		243.502,21		21,06%
Intereses en Ventas a Plazos	912.918,07	0,00	912.918,07		100%	
SUMAN	28'628.489,73	41'336.913,83		12'708.424,10		30,74%
TOTAL GENERAL	69.127.024,81	77'828.319,46		8'701.294,65		11,18%

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

IMPOCOM JAHER CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores Nacionales	4'738.120,22	6'580.420,99		1'842.300,77		28%
Proveedores Internacionales	1'603.668,42	0,00	1'603.668,42		100%	
Varios Acreedores	2'007.466,24	3'703.802,35		1'696.336,11		45,80%
Separación en Ventas	713.158,91	745.660,69		32.501,78		4,36%
Retenciones por Pagar	45.006,44	32.436,27	12.570,17		38,75%	
Impuestos por Pagar	2'187.327,06	1'811.317,43	376.009,63		20,46%	
Provisión Beneficios Sociales	236.102,50	322.377,21		86.274,71		26,76%
Provisión Gastos Financieros	199.322,56	0,00	199.322,56		100%	
Sobregiros ocasionales	0,00	0,00				
Obligaciones Bancarias	10'031.007,94	3'692.333,78	6'338.674,16		171,67%	
Documentos por Pagar	44.000,00	104.000,00		60.000,00		57,69%
Préstamos de Socios	0,00	0,00				
SUMAN	21'805.180,29	16'992.348,72	4'812.831,57		28,32%	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Documentos por pagar L/Plazo	1'909.332,55	2'668.755,75		759.423,20		28,46%
Préstamos de Socios	2.302,27	44.218,94		41.916,67		94,79%
Obligaciones por Pagar Exterior	7'370.000,00	6'970.000,00	400.000,00		5,74%	
Obligaciones Bancarias	0,00	0,00				
SUMAN	9'281.634,82	9'682.974,69		401.339,87		4,14%
<u>PASIVO DIFERIDO</u>						
<u>CREDITOS DIFERIDOS</u>						
Intereses en Ventas a Plazos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL PASIVO	31'086.815,11	26'675.323,41	4'411.491,70		16,54%	
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	9'411.719,97	9'816.082,22		404.362,25		4,12%
SUMAN	2'950.000,00	2'950.000,00				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Reserva Legal	150.788,24	72.958,82	77.829,42		106,68%	
Reserva Facultativa	2'156.616,45	677.857,47	1'478.758,98		218,15%	
Aporte Futuras Capitalizaciones	3'618.500,00	3'618.500,00				
SUMAN	5'925.904,69	4'369.316,29	1'556.588,40		35,63%	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades del Ejercicio	535.815,28	2'496.765,93		1'960.950,65		78,54%
SUMAN	535.815,28	2'496.765,93		1'960.950,65		78,54%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	40'498.535,08	36'491.405,63	4'007.129,45		10,98%	
<u>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</u>						
Documentos en Garantía	183.000,00	183.000,00				
Cartas de Crédito y Garantías	3'270.087,71	3'957.782,36		687.694,65		17,38%
Venta de Cartera	23'357.072,41	36.039.711,19		12'682.638,78		35,19%
Garantía Electropolis	0,00	0,00				
Negociaciones Fiducia	905.411,54	1'156.420,28		251.008,74		21,71%
Intereses en Ventas a Plazos	912.918,07	0,00	912.918,07		100%	
SUMAN	28'628.489,73	41'336.913,83		12'708.424,10		30,74%
TOTAL GENERAL	69.127.024,81	77'828.319,46		8'701.294,65		11,18%

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

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	47'559.020,10	62'981.291,03		15'422.270,93		24,49%
- COSTO DE VENTAS	-30'690.742,99	-43'429.370,89		-12'738.627,90		-29,33%
UTILIDAD BRUTA	16'868.277,11	19'551.920,14		2'683.643,03		13,73%
- GASTOS OPERACIONALES	16'891.957,15	18'605.498,68		1'713.541,53		9,21%
GASTOS DE VENTA						
Gastos de Personal	0,00	1'240.385,08				
Sueldos y Complementos	4'359.029,99	3'523.333,15				
Materiales y Utiles	116.536,14	189.382,74				
Servicios	1'930.460,14	2'731.756,99				
Arriendos	1'469.584,89	1'637.059,25				
Gastos de Viaje	22.655,31	29.935,97				
Mantenimiento y Reparaciones	208.815,23	359.058,64				
Combustibles	1.431,07	65.150,10				
Gastos Varios	658.889,03	511.874,79				
Gastos de Vehiculos	177.309,88	61.069,82				
Depreciaciones y Amortizaciones	0,00	0,00				
SUMAN	8'944.711,68	10'349.006,53		1'404.294,85		13,57%
- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN						
Gastos de Personal	0,00	347.059,87				
Sueldos y Complementos	615.314,56	783.562,94				
Materiales y Suministros	50.411,13	41.181,39				
Servicios	349.499,14	339.483,85				
Arriendos	34.200,00	30.975,00				
Gastos de Viaje	48.939,59	63.040,50				
Mantenimiento y Reparaciones	111.706,65	38.560,39				
Combustibles	516,60	2.960,52				
Varios	141.414,63	173.427,27				
Depreciaciones y Amortizaciones	807.758,42	740.853,68				
Gastos de Vehiculos	222,23	2.082,18				
SUMAN	2'159.982,95	2'563.187,59		403.204,64		15,73%
GASTOS FINANCIEROS						
Dcto. Venta Cartera	2'775.188,87	3'217.957,54				
Gastos Financieros	3'012.073,65	2'475.347,02				
SUMAN	5'787.262,52	5'693.304,56	93.957,96		1,65%	
UTILIDAD OPERACIONAL	-23.680,04	946.421,46				
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Varios	508.681,29	1'511.165,73				
Intereses Cuentas Corrientes	50.814,03	39.178,74				
SUMAN	559.495,32	1'550.344,47		990.849,15		63,91%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	535.815,28	2'496.765,93		1'960.950,65		78,54%

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

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futuras Capitalizaciones	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.009	2.008
Saldos al 31 de Dic./2.009								
Capital Social	2'950.000,00							
Reserva Legal		150.788,24						
Reserva Facultativa			2'156.616,45					
Aporte Futuras Capitalizaciones				3'618.500,00				
Utilidades del Ejercicio					535.815,28			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009							9'411.719,97	
TOTALES	2'950.000,00	150.788,24	2'156.616,45	3'618.500,00	535.815,28		9'411.719,97	
Saldos al 31 de Dic./2.008								
Capital Social	2'950.000,00							
Reserva Legal		72.958,82						
Reserva Facultativa			677.857,47					
Aporte Futuras Capitalizaciones				3'618.500,00				
Utilidades del Ejercicio					2'496.765,93			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008							9'816.082,22	
TOTALES	2'950.000,00	72.958,82	677.857,47	3'618.500,00	2'496.765,93		9'816.082,22	

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

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC. 31 2.009	DIC. 31 2.008	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	7.279,78	14.215,72		6.935,94		6.935,94		
Bancos	2'379.894,99	2'715.195,16		335.300,17		335.300,17		
Inversiones Temporales	985.242,99	213.642,00	771.600,99		771.600,99			
Clientes	22'535.473,80	18'486.243,91	4'049.229,89		4'049.229,89			
Sueldos Anticipados	95.281,58	102.211,63		6.930,05		6.930,05		
Varios Deudores	4'858.993,42	1'896.615,71	3'162.377,71		3'162.377,71			
Cuentas por Cobrar	800,00	800,00						
Documentos por Cobrar	351.129,15	350.800,33	528,82		528,82			
Menos: Provisión Clas.Incobrables	-1'234.797,96	-1'000.314,04	-234.483,92		-234.483,92			
Inventario de Mercaderías	3'290.049,23	5'362.483,29		2'072.434,06		2'072.434,06		
Importaciones en Tránsito	74.476,78	50.227,29	24.249,49		24.249,49			
Pagos Anticipados	0,00	680.671,64		680.671,64		680.671,64		
Gastos Anticipados	568.285,45	0,00	568.285,45		568.285,45			
Impuestos Anticipados	944.615,61	1'115.242,39		170.626,78		170.626,78		
SUMAN	34'856.724,82	29'787.835,03						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos	348.064,80	348.064,80						
Construcciones	841.798,69	841.798,69						
SUMAN	1'187.863,49	1'187.863,49						
DEPRECIABLE								
Valor de los Activos Depreciables	6'876.829,85	7'432.140,47		555.310,62				555.310,62
SUMAN	6'876.829,85	7'432.140,47						
OTROS ACTIVOS								
Garantías de Locales	157.486,58	191.889,20		34.402,62				34.402,62
TOTAL DEL ACTIVO	43'078.904,74	38'599.728,19						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores	4'738.120,22	6'580.420,99	1'842.300,77		1'842.300,77			
Proveedores Internacionales	1'603.668,42	0,00		1'603.668,42		1'603.668,42		
Varios Acreedores	2'007.466,24	3'703.802,35	1'696.336,11		1'696.336,11			
Separación en Ventas	713.158,91	745.660,69	32.501,78		32.501,78			
Retenciones por Pagar	45.006,44	32.436,27		12.570,17		12.570,17		
Impuestos por Pagar	2'187.327,06	1'811.317,43		376.009,63		376.009,63		
Provisión Beneficios Sociales	236.102,50	322.377,21	86.274,71		86.274,71			
Provisión Gastos Financieros	199.322,56	0,00		199.322,56		199.322,56		
Obligaciones Bancarias	10'031.007,94	3'692.333,78		6'338.674,16		6'338.674,16		
Documentos por Pagar	44.000,00	104.000,00	60.000,00		60.000,00			
Préstamos de Socios	0,00	0,00						
SUMAN	21'805.180,29	16'992.348,72						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos a Largo Plazo	1'909.332,55	2'668.755,75	759.423,20				759.423,20	
Obligaciones por Pagar Exterior	7'370.000,00	6'970.000,00		400.000,00				400.000,00
Obligaciones Bancarias	0,00	0,00						
Préstamos de Socios	2.302,27	44.218,94	41.916,67				41.916,67	
SUMAN	9.281.634,82	9'682.974,69						
CREDITOS DIFERIDOS								
Intereses en Ventas a Plazos	0,00	0,00						
SUMAN	0,00	0,00						
TOTAL DEL PASIVO	31'086.815,11	26'675.323,41						
PATRIMONIO								
Capital Social	2'950.000,00	2'950.000,00						
APORTES Y RESERVAS								
Reserva Legal	150.788,24	72.958,82		77.829,42				77.829,42
Reserva Facultativa	2'156.616,45	677.857,47		1'478.758,98				1'478.758,98
Aporte Futuras Capitalizaciones	3'618.500,00	3'618.500,00						
Deprec. y Amortiz. de Activos	2'580.369,68	2'108.322,56		472.047,10				472.047,10
RESULTADOS								
Utilidades del Ejercicio	535.815,28	2'496.765,93	1'960.950,65					1'960.950,65
SUMAN	11'992.089,63	11'924.404,78						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	43'078.904,74	38'599.728,19						
TOTALES			14'821.492,32	14'821.492,32	12'059.201,80	11'803.143,58	2'762.290,52	3'018.318,74
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						256.058,22	256.058,22	
TOTALES					12'059.201,80	12'059.201,80	3'018.348,74	3'018.348,74

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

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009-2008
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	+	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	
Utilidades del Ejercicio	535.815,28	2'496.765,93	-	1'960.950,65
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	2'580.369,66	2'108.322,56	+	472.047,10
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Varios Acreedores, Impuestos por Pagar, Obligaciones Bancarias, Docum. x Pagar, Provisiones, etc.	21'805.180,29	16'992.348,72	+	4'812.831,57
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Obligaciones a Largo Plazo	9'281.634,82	9'682.974,69	-	401.339,87
Aumento en Inversiones Temporales	985.242,99	213.642,00	-	771.600,99
Aumento en Activo Exigible: Clientes, Varios Deudores, Docum. Por Cobrar, etc.	26'606.879,99	19'636.157,54	-	6'970.722,45
Disminución en Activo Realizable: Inventarios	3'364.526,01	5'412.710,58	+	2'048.184,57
Disminución en Otros Activos Corrientes: Gastos Anticipados, Impuestos Anticipados	1'512.901,06	1'795.914,03	+	283.012,97
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	2'488.537,75
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Activo No Depreciable: Terrenos, Construcciones	1'187.863,49	1'187.863,49		0,00
Disminución en Activo Depreciable-Edificios, Equipo de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, etc.	6'876.829,85	7'432.140,47	+	555.310,62
Disminución en Otros Activos: Garantías de Locales	157.486,58	191.889,20	+	34.402,62
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			+	589.713,24
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Capital Social	2'950.000,00	2'950.000,00		0,00
Aumento en Aportes y Reservas, Aporte Futuras Capitalizaciones	5'925.904,69	4'369.316,29	+	1'556.588,40
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	1'556.588,40
Disminución del Efectivo en el Período			-	342.236,11
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.008			+	2'729.410,88
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009			+	2'387.174,77

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

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

CONSTITUCION: La Compañía se constituye el 7 de Enero del 2.000, ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 37 el 28 de Enero del 2.000 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACION: La Compañía tendrá un plazo de duración de 50 años a contarse desde la fecha de inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil es decir hasta el 28 de Enero del año 2.050.

DOMICILIO: El domicilio será la Ciudad de Cuenca- Provincia del Azuay.

FINALIDADES: IMPOCOM JAHER CIA. LTDA. tendrá como objeto principal la importación, distribución, comercialización y ventas dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con electrodomésticos y artículos en general para el hogar, la industria y el comercio y cualquier otra clase de negocios civiles o mercantiles lícitos relacionados con su objeto social.

CAPITAL SOCIAL: El 7 de Enero del 2.000 se constituye la sociedad con un capital de DIEZ MILLONES DE SUCRES (S/. 10.000.000,00) dividido en Diez mil participaciones de un mil sucres cada una (S/. 1.000,00).

El capital Social de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado y está representado por las siguientes personas socios fundadores como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>VALOR EN USD.</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Angel Alberto Jarrín Antón	S/. 9'800.000,00	\$ 392,00	98%
2.- Sr. Marcelo Antonio Muñoz Contreras	S/. 100.000,00	\$ 4,00	1%
3.- Sr. Luis Pablo Alvarado Cárdenas	S/. 100.000,00	\$ 4,00	1%
TOTALES	S/. 10'000.000,00	\$ 400,00	100%

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay los siguientes aumentos de Capital mediante escritura pública:

		<u>CAPITAL</u> <u>ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u> <u>DE CAPITAL</u>	<u>NUEVO</u> <u>CAPITAL</u>
Enero 5/2.001	Aumento de Capital	USD \$ 400,00	\$ 11.600,00	\$ 12.000,00
Julio 20/2.001	Aumento de Capital	USD \$ 12.000,00	\$ 90.000,00	\$ 102.000,00
Junio 20/2.002	Aumento de Capital	USD \$ 102.000,00	\$ 648.000,00	\$ 750.000,00
Octubre 24/2.003	Aumento de Capital	USD \$ 750.000,00	\$ 300.000,00	\$ 1'050.000,00
Dicbre. 13/2004	Aumento de Capital	USD \$ 1'050.000,00	\$ 300.000,00	\$ 1'350.000,00
Octubre 28/2005	Aumento de Capital	USD \$ 1'350.000,00	\$ 350.000,00	\$ 1'700.000,00

El 22 de Mayo del 2006 mediante Escritura Pública se procede a realizar la fusión por absorción de la compañía PANAELECTRIC Cía. Ltda., aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 247 el 13 de Julio del 2006 a favor de la Compañía Impocom Jaher Cía. Ltda., por lo tanto se transfiere todo su bloque patrimonial, sus activos y pasivos a favor de la compañía Impocom Jaher Cía. Ltda.; con su balance consolidado procede a aumentar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 45.000,00 Dólares Americanos con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$ 1'745.000,00 Dólares Americanos dividido en Un millón setecientos cuarenta y cinco mil participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y esta representado por los siguientes socios como sigue:

<u>NOMBRES DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u> <u>ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u> <u>POR FUSIÓN</u> <u>Y ABSORCIÓN</u>	<u>NUEVO</u> <u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Herederos de Angel Alberto Jarrín Antón	Ecuador	\$ 833.000,00	-----	\$ 833.000,00	47.74%
2.- Grayson Associated Corp.	Panamá	\$ 833.000,00	-----	\$ 833.000,00	47.74%
3.- Sra. Cristina Herrera Flores	Ecuador	\$ 34.000,00	-----	\$ 34.000,00	1.95%
4.- Inmobiliaria y Comercial Lumacris S. A.	Ecuador	-----	\$ 45.000,00	\$ 45.000,00	2.57%
TOTALES		\$ 1'700.000,00	\$ 45.000,00	\$ 1'745.000,00	100%

El 8 de Noviembre del 2006 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital social en USD \$ 505.000,00 de los Estados Unidos de América tomado de las cuentas Reserva Facultativa, Reserva Legal, Aporte para Futuras Capitalizaciones y Aporte en Efectivo, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 478 el 21 de Noviembre del 2006, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de DOS MILLONES DOSCIENTES CINCUENTA MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$ 2'250.000,00) dividido en dos millones doscientas cincuenta mil participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

El aumento del Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes socios como sigue:

<u>NOMBRES DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u> <u>ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u> <u>DE CAPITAL</u>	<u>NUEVO</u> <u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Herederos de Angel Alberto Jarrín Antón	Ecuador	\$ 833.000,00	\$ 241.150,00	\$ 1'074.150,00	47.74%
2.- Grayson Associated Corp.	Panamá	\$ 833.000,00	\$ 241.150,00	\$ 1'074.150,00	47.74%
3.- Sra. Cristina Herrera Flores	Ecuador	\$ 34.000,00	\$ 9.875,00	\$ 43.875,00	1.95%
4.- Inmobiliaria y Comercial Lumacris S. A.	Ecuador	\$ 45.000,00	\$ 12.825,00	\$ 57.825,00	2.57%
TOTALES		\$ 1'745.000,00	\$ 505.000,00	\$ 2'250.000,00	100%

El 6 de Diciembre del 2006 mediante escritura pública ante el Dr. Eduardo Palacios Muñoz, Notario Público del cantón Cuenca se procede a transferir el total de las participaciones que posee la socia Sra. Cristina Herrera Flores de 43.875 participaciones de un dólar cada una y la socia la Compañía Inmobiliaria y Comercial Lumacris S. A. de 57.825 participaciones de un dólar cada una a favor de la Compañía TOMBSTONE ENTERPRISES S. A. de nacionalidad Panameña por el valor de Ciento un mil setecientos dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 101.700,00). Una vez perfeccionada la transferencia en escritura pública, el cuadro de integración del Capital Social y participaciones de socios será el siguiente:

<u>NOMBRES DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Herederos de Angel Alberto Jarrín Antón	Ecuador	\$ 1'074.150,00	47.74%
2.- Grayson Associated Corp.	Panamá	\$ 1'074.150,00	47.74%
3.- Tombstone Enterprises S. A.	Panamá	\$ 101.700,00	4.52%
TOTALES		\$ 2'250.000,00	100%

El 20 de Agosto del 2007 mediante escritura pública ante el Dr. Eduardo Palacios Muñoz Notario Público del Cantón Cuenca, se procede a aumentar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 700.000,00 dólares de los Estados Unidos de América tomado de las cuentas Reserva Facultativa, Reserva Legal y Aporte en Efectivo, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 411 el tres de Septiembre del 2007, con lo que el nuevo Capital Social es de USD \$ 2'950.000,00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en dos millones novecientas cincuenta participaciones de Un Dólar cada una. El aumento está suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes socios de acuerdo al cuadro de integración de Capital de la Compañía.

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Herederos de Alberto Jarrín	\$ 1'074.150,00	\$ 334.180,00	\$ 1'408.330,00	47,74%
2.- Grayson Associated Corp.	\$ 1'074.150,00	\$ 334.180,00	\$ 1'408.330,00	47,74%
3.- Tombstone Enterprises S. A.	\$ 101.700,00	\$ 31.640,00	\$ 133.340,00	4,52%
TOTALES	\$ 2'250.000,00	\$ 700.000,00	\$ 2'950.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA. se constituye el 7 de Enero del 2.000 para ejercer el Comercio en general y otros actos como la importación, distribución, comercialización y ventas dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con electrodomésticos y otros actos que se encuentran detallados en la hoja No. 8 del presente informe dentro del rubro Finalidades.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos 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 al grupo de cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CAJA	\$ 7.279,78
BANCOS	\$ 2'379.894,99
SUMAN	<u>\$ 2'387.174,77</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

|| | | | | | | | | |

Caja Chica	\$	0,00
Caja Fondo Vuelto	\$	575,00
Caja Chica Agencias	\$	<u>6.704,78</u>
SUMAN	\$	<u><u>7.279,78</u></u>

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas

corrientes:

Banco del Pichincha	\$	- 39.088,47
Banco Bolivariano	\$	7.483,97
Banco Produbanco	\$	49.572,45
Banco Internacional	\$	- 55.064,64
Banco del Austro	\$	37.422,66
Banco de Machala	\$	- 167,04
Banco PROMERICA	\$	436.219,75
Banco del Pacifico	\$	39.424,35
Banco del Pichincha Cta. Ahorros	\$	7,46
Banco Rumiñahui Cta. Cte.	\$	4.129,12
EFG BANK Cta. Cte. 5448	\$	960,94
Cooperativa Olmedo	\$	1.287,44
COACMES No. 740301004781	\$	29.558,02
CACPE - UROCAL	\$	59,66
Banco Guayaquil	\$	48.494,56
COOP. La Merced	\$	6.030,00
Banco de Machala	\$	2.994,35
Banco Pichincha-Ahorros CT	\$	12.724,88
Pichincha: Fondo GTIA.C	\$	<u>1'797.845,53</u>
SUMAN	\$	<u><u>2'379.894,99</u></u>

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra las siguientes inversiones:

PROMERICA	\$	385.236,99
CACPE	\$	2,00
OLMEDO	\$	2,00
COACMES	\$	2,00
BOLIVARIANO	\$	<u>600.000,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>985.242,99</u></u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CLIENTES	\$ 22'535.473,80



SUELDOS ANTICIPADOS	\$	95.281,58
VARIOS DEUDORES	\$	4'858.993,42
CUENTAS POR COBRAR SUCURSALES	\$	800,00
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	351.129,15
Menos: PROVISION CTAS. INCOBRABLES	\$	- 1'234.797,96
SUMAN	\$	26'606.879,99

Estas 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 lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra los valores a cargo de clientes de las siguientes sucursales:

Cientes Cuenca	\$	2'555.900,85
Cientes Ambato	\$	1'219.396,81
Cientes Riobamba	\$	703.440,06
Cientes Machala	\$	1'325.069,56
Cientes Macas	\$	596.713,47
Cientes Troncal	\$	985.943,56
Cientes Guaranda	\$	266.419,26
Cientes Puyo	\$	1'037.642,50
Cientes Latacunga	\$	550.556,19
Cientes Guayaquil - E	\$	16'202.540,46
Cientes Tena	\$	778.676,58
Cientes Manta	\$	3'753.226,72
Cientes Pasaje	\$	488.946,08
Cientes Montalvo	\$	291.082,59
Cientes Babahoyo	\$	1'708.898,17
Cientes Zaruma	\$	4.431,00
Cientes Quevedo	\$	2'425.953,23
Cientes Venta Cartera	\$	- 23'758.070,99
Cientes Milagro	\$	1'446.088,81
Cientes Saquisilí	\$	- 25.645,79
Cientes Portoviejo	\$	752.435,04
Cientes Feria Ambato	\$	10.594,48
Cientes Quito	\$	7.904.037,42
Cientes Santo Domingo	\$	1'330.491,78
Cientes por Garantía	\$	- 714,81
Cientes Naranjal	\$	319.265,28
Cientes Huaquillas	\$	173.729,98
Cientes BALAO	\$	182.484,27
Cientes Instituciones	\$	0,00
Cientes Banco del Pichincha	\$	218.859,31
SUMAN	\$	23'448.391,87
MENOS: INTERESES VENTAS A PLAZOS:	\$	- 912.918,07
TOTAL	\$	22.535.473,80

4.2.- SUELDOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el sueldo anticipado a los empleados y trabajadores de la Compañía según registros contables y su respectivo anexo en (5 Páginas) \$ 95.281,58

4.3.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra el valor a cargo de los siguientes Deudores:

TARJETAS DE CRÉDITO	\$	581.401,67
Nóminas Devengadas	\$	4.620,45
Varios Deudores 2008 (Anexo)	\$	114.135,44
Deudores Varios 2009 (Anexo)	\$	3'031.309,40
Débitos No Reportados	\$	6.858,00
Jalil y Asociados C. A.	\$	2.550,00
Dr. Andrés Herrera Flores	\$	2.093,18
Edgar Ricardo Peñafiel	\$	2.970,35
Zamora Torres Hernán	\$	2.695,42
NILKA ASSOCIATED S. A.	\$	179.346,65
COP. PUBLICIDAD MARCA	\$	37.147,89
Deudores OP Cartera	\$	27.683,85
Deudores varios – sucursales (Anexo)	\$	160.796,21
Faltante de Caja	\$	5.354,23
Lcdo. Luis Arias Solano	\$	333.695,22
AA ESTILO	\$	83.459,69
Fundación Alberto Jarrín	\$	28.617,02
Cristina Herrera	\$	163.866,36
LOS COFANES	\$	11.537,18
FDO. VIÁTICOS ADMINISTR.	\$	2.900,00
Colonial Cia. de Seguros	\$	35.811,84
Isaac Herrera Flores	\$	38.889,00
Varios: Valores Pequeños Según Anexo	\$	1.254,37
SUMAN	\$	4'858.993,42

4.4.- CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra valores por cobrar a:

FONDO AUDITORIA RICARDO	\$	800,00
-------------------------	----	--------

4.5.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra el valor de los préstamos realizados a:

Elva Posligua-Montal	\$	2.275,00
Rómulo Aguilar Muñoz	\$	30.000,00
Silvana López - Pelileo	\$	2.152,83
Guerra Ramiro – Macas	\$	1.909,60
Dany Roberto Hidalgo	\$	850,31

Banco Bolivariano		\$	528,82
Socios: Inversiones X	INMOBILIARIA	\$	313.412,59
	SUMAN	\$	351.129,15

4.6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para Cuentas Incobrables.

\$ - 1'234.797,96

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
INVENTARIO DE MERCADERIAS	\$	3'290.049,23
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$	74.476,78
	SUMAN	\$ 3'364.526,01

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

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	944.615,61
GASTOS ANTICIPADOS	\$	568.285,45
	SUMAN	\$ 1'512.901,06

Cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

6.1.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

IVA Compra Bienes	\$	416.474,28
1% Impuesto a la Renta	\$	20.422,25
2% Imppto. a la Renta	\$	106.482,90
8% Imppto. a la Renta	\$	5.296,44
IVA Compra Servicios	\$	33.976,54

IVA Compra Activos Fijos	\$	1.585,60
IVA por Crédito Tributario	\$	<u>360.377,60</u>
SUMAN	\$	<u><u>944.615,61</u></u>

6.2.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes pagos anticipados:

Seguros Anticipados	\$	79.458,75
Gastos Anticipados	\$	26.135,71
Arriendos Anticipados	\$	831,52
Concesión de Locales	\$	92.180,35
Adecuación de Locales	\$	<u>369.679,12</u>
SUMAN	\$	<u><u>568.285,45</u></u>

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
TERRENOS	\$	346.064,80
CONSTRUCCIONES	\$	<u>841.798,69</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'187.863,49</u></u>

La cuenta Terrenos registra lo siguiente:

Un terreno sector Tenis Club-Cuenca	\$	81.410,00
Un terreno Cuenca-San Joaquín	\$	187.822,95
Un terreno Cuenca-San Joaquín	\$	<u>76.831,85</u>
SUMAN	\$	<u><u>346.064,80</u></u>

La cuenta Construcciones registra lo siguiente:

Construcción Casa Local	\$	<u><u>841.798,69</u></u>
-------------------------	----	--------------------------

7.2.- DEPRECIABLE

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

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
EDIFICIOS	\$	3'974.028,20
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$	825.911,21
MUEBLES Y ENSERES-OFICINA, ADMINISTR.	\$	<u>328.363,51</u>

MUEBLES Y ENSERES VENTAS	\$	1'193.903,52
VEHICULOS	\$	524.407,87
MOTOS	\$	6.930,14
OTROS ACTIVOS FIJOS	\$	23.285,40
	SUMAN	\$ 6'876.829,85
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	\$	- 2'580.369,66
	TOTAL	\$ 4'296.460,19

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DEDIC/2.009</u>
GARANTÍAS DE LOCALES	\$ 157.486,58

Esta cuenta registra el valor que se deja como garantía de los locales que se arrienda en diferentes Ciudades del país que son alrededor de (46) según registros contables.

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
PROVEEDORES NACIONALES	\$ 4'738.120,22
PROVEEDORES INTERNACIONALES	\$ 1'603.668,42
VARIOS ACREEDORES	\$ 2'007.466,24
SEPARACIÓN EN VENTAS	\$ 713.158,91
RETENCIONES POR PAGAR	\$ 45.006,44
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 2'187.327,06
PROVISIÓN GASTOS FINANCIEROS	\$ 199.322,56
SOBREGIROS OCASIONALES	\$ 0,00
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	\$ 236.102,50
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 10'031.007,94
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 44.000,00
	SUMAN
	\$ 21'805.180,29

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, varios acreedores, Impuestos por Pagar, Provisiones, Obligaciones Bancarias 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 se descompone de la siguiente forma:

9.2.- PROVEEDORES NACIONALES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores:

NATIONAL SALES CIA. LTD.	\$	25.029,05
Juan Carlos Espinoza	\$	18.761,56
TECNOMEGA C. A.	\$	51.460,64
Comercial Salvador Pachecho	\$	1.742,24
Importadora Mayorga	\$	28.653,09
QICSA S. A.	\$	111.593,67
JONY CORPORATION OF	\$	51.834,78
GRUMAN HER S. A.	\$	5.805,30
COMPAÑÍA GENERAL DE	\$	32.490,57
STIMM SOLUCIONES	\$	84.118,98
Barros Chalco Marlon	\$	7.249,50
NOURETEL S. A.	\$	20.620,80
TORRESBAL S. A.	\$	1.897,35
DATA PRO S. A. CANON	\$	17.871,00
GRUPO COOL S. A.	\$	4.566,87
MOTORCYCLE ASSEMBLY	\$	341.107,31
CORPMUNAB CÍA. LTDA.	\$	26.418,66
Merchán Montesdeoca	\$	7.161,35
RF. PROVEEDORES	\$	2.383,67
TELECSA S. A.	\$	24.712,32
VIAPCOM CÍA. LTDA.	\$	65.614,67
PROMOCIONES & LABORAL	\$	222.719,68
SOCIEDAD LG ELECTRONICS	\$	11.983,17
Compubussines Cia. Ltda.	\$	2.891,17
INTCOMEX del Ecuador	\$	49.310,48
Indurama S. A.	\$	1'870.369,73
MABE DEL ECUADOR S. A.	\$	715.152,79
Ecuatoriana de Artefa	\$	52.140,14
Electropolis S. A.	\$	167.964,41
R.V. Cía. Ltda.	\$	356.188,85
HACEB del Ecuador S. A.	\$	183.713,26
Cerámica Andina C. A.	\$	42.189,31
CARTIMEX S. A.	\$	91.510,05
Distribuciones TOVECO	\$	22.820,28
HUSQVARNA ECUADOR S. A.	\$	9.137,52
VARIOS: Valores Pequeños Según Anexo	\$	2.936,00
SUMAN	\$	4.738.120,22

9.3.- PROVEEDORES INTERNACIONALES

Esta cuenta registra el valor de las Importaciones realizadas por la Compañía según registros contables:

Mota Internacional	\$	14.423,06
SAMSUNG	\$	306.036,52

SONY INTER-AMERICAN	\$	383.095,00
L'S ELECTRONICS PANAMA	\$	418.784,24
MBR INDUSTRIES INC.	\$	53.295,00
RUSENTHAL CARGO MOVI	\$	135.005,00
ELECTROLUX HOME PROD	\$	54.846,00
STAR COMPUTER GROUP	\$	- 63.615,00
HEWLETT – PACKARD COMP.	\$	301.798,60
SUMALN	\$	<u>1'603.668,42</u>

9.4.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores por diversos conceptos. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales, su valor según anexo en (8 páginas).

\$ 2'007.466,24

Cabe destacar algunos valores que sobresalen del extenso anexo que justifica el valor de esta cuenta:

BERTOSA	\$	50.017,06
ACE SEGUROS	\$	20.971,44
COP. Publicidad Marca	\$	8.528,39
Electropolis Cía. Ltda..	\$	14.700,00
PRODUCTIVITY SOLUTION	\$	20.955,00
Acreedores Varios 2009	\$	32.335,88
Acreedores Varios Sucursales	\$	27.995,29
DISMARAM S. A.	\$	6.574,65
PERUSA S. A.	\$	2.944,31
Acreedores Varios: Sucursales	\$	91.195,56
Colonial Cía. de Seguros	\$	33.877,28
SUTERLAB S. A.	\$	27.744,65
Nóminas Devengadas	\$	137.292,44
RELD S. A.	\$	1.578,33
INMOBILIARIA TERRA NOVA	\$	157.000,00
GRAFISUM CÍA. LTDA.	\$	4.422,52
Edgar Ricardo Peñafiel	\$	4.030,08
Mediática Publicidad	\$	3.285,81
ELECTROPOLIS Mayoreo	\$	1'336.668,99
VARIOS: Saldos Pequeños Según Anexo	\$	25.348,56
SUMAN	\$	<u>2'007.466,24</u>

9.5.- SEPARACION EN VENTAS

Esta cuenta registra el valor que los clientes dejan por separar su artículo que va a adquirir, en cada una de las sucursales, según registros contables:

\$ 713.158,91

9.6.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Multas	\$	1.091,97
Seguro Médico Personal	\$	7.417,36
Compras Almacén	\$	5.146,04
Impto. Renta Personal	\$	31.197,39
Descuentos Varios	\$	153,68
SUMAN	\$	45.006,44

9.7.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

IVA	\$	1'128.396,50
IVA por Pagar n/c y VENTA	\$	988.529,58
Impuesto Renta x Pagar	\$	810,82
1Xmil Ret. Impuesto a la Renta	\$	34,36
2% Ret. Impto. Renta	\$	3.896,41
1% Retención Impto. Renta	\$	25.799,72
30% Ret. IVA	\$	13.744,39
70% Ret. IVA Servicios	\$	12.612,58
100% Ret IVA	\$	5.718,47
8% Retención Impto. Renta	\$	7.784,23
SUMAN	\$	2'187.327,06

9.8.- PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	21.623,39
Décimo Cuarto Sueldo	\$	52.097,63
Vacaciones	\$	128.719,93
Seguro Médico Patronal	\$	5.215,37
Aporte Patronal	\$	193,60
Fondo de Reserva	\$	28.252,58
SUMAN	\$	236.102,50

9.9.- PROVISION GASTOS FINANCIEROS

Esta cuenta registra provisión para EFG BANK \$ 199.322,56

9.10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones por pagar son a los siguientes bancos:

Banco Pichincha	\$	3'257.146,42
Banco del Pacifico	\$	759.999,94
Produbanco	\$	939.505,48
Banco Internacional	\$	1'010.167,09
MM Jaramillo	\$	11.604,73
Banco Machala	\$	200.000,00
Banco Guayaquil	\$	200.000,00
PROAMERICA	\$	140.000,00
AUTRO BANK	\$	2'900.000,00
Banco Bolivariano	\$	612.584,28
SUMAN	\$	10'031.007,94

9.11.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Mario Arturo Ugalde \$ 44.000,00

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>	
DOCUMENTOS POR PAGAR L/PLAZO	\$	1'909.332,55
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$	2.302,27
OBLIGACIONES POR PAGAR EXTERIOR	\$	7'370.000,00
SUMAN	\$	9'281.634,82

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

10.1.- DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Rafael Flores	\$	400.000,00
AUSAMOTORS	\$	120.000,00
Carmela Flores	\$	360.000,00
CARIBE DE NEGOCIOS	\$	562.503,56
Muñoz Marcelo	\$	125.000,00

Econ. Alicia Vásquez	\$	50.000,00
Flores Flores Rafael	\$	100.000,00
POLICENTRO	\$	177.181,19
CFC MORELLO S . A.	\$	<u>14.647,80</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'909.332,55</u></u>

10.2.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Esta cuenta registra los préstamos de:

Sra. Cristina Herrera Flores	\$	0,00
Tombstone ENTERPRISE	\$	<u>2.302,27</u>
SUMAN	\$	<u><u>2.302,27</u></u>

10.3.- OBLIGACIONES POR PAGAR EXTERIOR

Esta cuenta registra el siguiente préstamo a:

EFG BANK	\$	6'970.000,00
GUAYAQUIL	\$	<u>400.000,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>7'370.000,00</u></u>

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 2'950.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 150.788,24
Reserva Facultativa	\$ 2'156.616,45
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 3'618.500,00
<u>RESULTADOS</u>	
Utilidad del Ejercicio	\$ <u>535.815,28</u>
SUMAN	\$ <u><u>9'411.719,97</u></u>

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

La Reserva Legal y Facultativa es el resultado de la aplicación de las Normas Legales constantes en la Ley de Compañías.

La Utilidad del ejercicio por USD \$ 535.815,28 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 SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

2.009 2.008

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{34'856.724,82}{21'805.180,29} = 1.60 \quad \frac{29'787.835,03}{16'992.348,72} = 1.75$$

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 Compañía 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 a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.60 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

2.009 2.008

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{34'856.724,82 - 3'364.526,01}{21'805.180,29} = 1.44 \quad \frac{29'787.835,03 - 5'412.710,58}{16'992.348,72} = 1.43$$

Este índice tiene un incremento de un 0.70% con relación al año 2.008, 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 \$ 1.44 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

2.009 2.008

$$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{40'498.535,08}{31'086.815,11} = 1.30 \quad \frac{36'491.405,63}{26'675.323,41} = 1.37$$

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 se decrementa en un 5.11% con relación al año 2.008, este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.009	2.008
PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO	$= \frac{21'805.180,29 + 9'281.634,82}{9'411.719,97} = 3,30$	$= \frac{16'992.348,72 + 9'682.974,69}{9'816.082,22} = 2,72$
PATRIMONIO		

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

	2.009	2.008
UTILIDAD DEL EJERCICIO	$= \frac{535.815,28}{2'950.000,00} \times 100 = 18,16\%$	$= \frac{2'496.765,93}{2'950.000,00} \times 100 = 84,64\%$
CAPITAL SOCIAL		

La utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 18.16% 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 2.009 es alrededor del 10 al 16% se podrá aceptar como una aceptable rentabilidad 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.

XXXXXXXXXXXXXXXXXX