Cuenca, 12 de Abril del 2.011

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 2.010, 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
29 ABR 2011
C.P.A. Yola

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.010

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

INDICE	PÁGINA
Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8-9
Notas a los Estados Financieros:	10
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14-15-16
Pasivo	17-18-19-20-21
Patrimonio	22
Análisis Financiero	22-23-24

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

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
IMPOCOM JAHER CÍA. LTDA.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía IMPOCOM JAHER CÍA. LTDA. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañia los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas 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 examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía IMPOCOM JAHER CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.010, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de 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, 12 de Abril del 2.011

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

IMPOCOM JAHER CÌA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic-31 2.010	Dic-31 2.009	VARIACIONES Aumentos	VARIACIONES Disminuciones	PORCENTAJES (+) %	PORCENTAJES (-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	32'613.975,70	34'856.724,82		2'242.749,12		6,43%
DISPONIBLE						
Caja	9.427,86	7.279,78	2.148,08		29,51%	
Bancos	1'814.135,64	2'379.894,99		565.759,35		23,77%
SUMAN	1'823.563,50	2'387.174,77		563.611,27		23,61%
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	1'120.147,10	985.242,99	134.904,11		13,69%	
SUMAN	1'120.147,10	985.242,99	134.904,11		13,69%	
EXIGIBLE						
Clientes	20'345.711,55	22'535.473,80		2'189.762,25		9,72%
Sueldos Anticipados	46.568,63	95.281,58		48.712,95		51,13%
Varios Deudores	4'916.385,81	4'858.993,42	57.392,39		1,18%	
Cuentas por Cobrar	500,00	800,00		300,00		0,38
Documentos por Cobrar	37.716,56	351.129,15		313.412,59		89,26%
Menos:Provisión Cuentas Incobrables	-1'454.174,56	-1'234.797,96	-219.376,60		-17,77%	
SUMAN	23'892.707,99	26'606.879,99		2'714.172,00		10,20%
REALIZABLE						
Inventario de Mercaderías	4'121.791,10	3'290.049,23	831.741,87		25,28%	
Importaciones en Tránsito	-10.853,02	74.476,78	-10.853,02	74.476,78	-100%	100%
SUMAN	4'110.938,08	3'364.526,01	746.412,07		22,18%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Pagos Anticipados	0,00	0,00				
Impuestos Anticipados	1'179.596,33	944.615,61	234.980,72		24,88%	
Gastos Anticipados	487.022,70	568.285,45		81.262,75		14,30%
SUMAN	1'666.619,03	1'512.901,06	153.717,97		10,16%	
ACTIVO FIJO	5'174.826,29	5'484.323,68		309.497,39		5,64%
TANGIBLE NO DEPRECIALBE						
Terrenos	346.064,80	346.064,80				
Construcciones	0,00	841.798,69		841.798,69		100%
SUMAN	346.064,80	1'187.863,49		841.798,69		70,87%
TANGIBLE DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	7'898.985,92	6'876.829,85	1'022.156,07		14,86%	
Menos: Deprec.Acum. Activos Depreciables	-3'070.224,43	-2'580.369,66	-489.-954,77		-18,98%	
SUMAN	4'828.761,49	4'296.460,19	532.301,30		12,39%	
OTROS ACTIVOS						
Garantías de Locales	139.786,48	157.486,58	17.700,10			11,24%
SUMAN	139.786,48	157.486,58	17.700,10			11,24%
TOTAL DEL ACTIVO	37'928.588,47	40'498.535,08		2'569.946,61		6,35%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS						
Documentos en Garantía	255.698,32	183.000,00	72.698,32		39,73%	
Cartas de Crédito y Garantías	3'518.297,17	3'270.087,71	248.209,46		7,59%	
Venta de Cartera	20'270.671,72	23'357.072,41		3'086.400,69		13,21%
Garantía Electropolis	0,00	0,00				
Negociaciones Fiducia	1'231.311,02	905.411,54	325.899,48		35,99%	
Intereses en Ventas a Plazos	542.659,32	912.918,07		370.258,75		40,56%
SUMAN	25'818.637,55	28'628.489,73		2'809.852,18		9,81%
TOTAL GENERAL	63'747.226,02	69.127.024,81		5'379.798,79		7,78%

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 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic-31 2.010	Dic-31 2.009	VARIACIONES Aumentos	VARIACIONES Disminuciones	PORCENTAJES (+)%	PORCENTAJES (-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores Nacionales	4'026.219,70	4'738.120,22		711.900,52		15,02%
Proveedores Internacionales	1'841.057,48	1'603.668,42	237.389,06		14,80%	
Varios Acreedores	830.204,59	2'007.466,24		1'177.261,65		58,64%
Separación en Ventas	714.921,78	713.158,91	1.762,87		0,25%	
Retenciones por Pagar	33.003,64	45.006,44		12.002,80		26,67%
Impuestos por Pagar	1'391.730,06	2'187.327,06		795.597,00		36,37%
Provisión Beneficios Sociales	248.250,30	236.102,50	12.147,80		5,15%	
Provisión Gastos Financieros	162.412,46	199.322,56		36.910,10		18,52%
Sobregiros ocasionales	0,00	0,00				
Obligaciones Bancarias	9'979.091,95	10'031.007,94		51.915,99		0,52%
Documentos por Pagar	44.000,00	44.000,00				
Préstamos de Socios	0,00	0,00				
SUMAN	19'270.891,96	21'805,180,29		2'534.288,33		11,62%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Documentos por pagar L/Plazo	1'037.551,39	1'909.332,55		871.781,16		45,66%
Préstamos de Socios	2.302,27	2.302,27				
Obligaciones por Pagar Exterior	8'156.169,61	7'370.000,00	786.169,61		10,67%	
Obligaciones Bancarias	0,00	0,00				
SUMAN	9'196.023,27	9'281.634,82		85.611,55		0,92%
PASIVO DIFERIDO						
CREDITOS DIFERIDOS						
Intereses en Ventas a Plazos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL PASIVO	28'466.915,23	31'086.815,11		2'619.899,88		8,43%
PATRIMONIO	9'461.673,24	9'411.719,97	49.953,27		0,53%	
Capital Social	6'561.750,00	2'950.000,00	3'611.750,00		122,43%	
SUMAN	6'561.750,00	2'950.000,00	3'611.750,00		122,43%	
APORTES Y RESERVAS						
Reserva Legal	167.198,75	150.788,24	16.410,51		10,68%	
Reserva Facultativa	2'074.948,58	2'156.616,45		81.667,87		3,79%
Aporte Futuras Capitalizaciones	6.750,00	3'618.500,00		3'611.750,00		99,81%
SUMAN	2'248.897,33	5'925.904,69		3'677.007,36		62,05%
RESULTADOS						
Utilidades del Ejercicio	651.025,91	535.815,28	115.210,63		21,50%	
SUMAN	651.025,91	535.815,28	115.210,63		21,50%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	37'928.588,47	40'498.535,08		2'569.946,61		6,35%
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS						
Documentos en Garantía	255.698,32	183.000,00	72.698,32		39,73%	
Cartas de Crédito y Garantías	3'518.297,17	3'270.087,71	248.209,46		7,59%	
Venta de Cartera	20'270.671,72	23'357.072,41		3'086.400,69		13,21%
Garantía Electropolis	0,00	0,00				
Negociaciones Fiducia	1'231.311,02	905.411,54	325.899,48		35,99%	
Intereses en Ventas a Plazos	542.659,32	912.918,07		370.258,75		40,56%
SUMAN	25'818.637,55	28'628.489,73		2'809.852,18		9,81%
TOTAL GENERAL	63'747.226,02	69.127.024,81		5'379.798,79		7,78%

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 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic-31 2.010	Dic-31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	46'344.948,67	47'559.020,10		1'214.071,43		2,55%
- COSTO DE VENTAS	29'038.207,66	-30'690.742,99		1'652.535,33		5,38%
UTILIDAD BRUTA	17'306.741,01	16'868.277,11	438.463,90		2,60%	
- GASTOS OPERACIONALES	16'771.155,30	16'891.957,15		120.801,85		0,72%
GASTOS DE VENTA						
Gastos de Personal	0,00	0,00				
Sueldos y Complementos	4'518.696,85	4'359.029,99				
Materiales y Utiles	134.574,04	116.536,14				
Servicios	1'917.258,04	1'930.460,14				
Arriendos	1'344.686,25	1'469.584,89				
Gastos de Viaje	45.445,41	22.655,31				
Mantenimiento y Reparaciones	391.574,93	208.815,23				
Combustibles	1.200,77	1.431,07				
Gastos Varios	474.848,90	658.889,03				
Gastos de Vehículos	140.863,03	177.309,88				
Depreciaciones y Amortizaciones	219.376,60	0,00				
SUMAN	9'188.524,82	8'944.711,68	243.813,14		2,73%	
- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN						
Gastos de Personal	0,00	0,00				
Sueldos y Complementos	430.841,43	615.314,56				
Materiales y Utiles	32.068,59	50.411,13				
Servicios	432.453,44	349.499,14				
Arriendos	34.100,00	34.200,00				
Gastos de Viaje	29.977,02	48.939,59				
Mantenimiento y Reparaciones	99.653,97	111.706,65				
Combustibles	59,82	516,60				
Varios	245.917,83	141.414,63				
Depreciaciones y Amortizaciones	512.501,55	807.758,42				
Gastos de Vehículos	0,00	222,23				
SUMAN	1'817.573,65	2'159.982,95		342.409,30		15,85%
GASTOS FINANCIEROS						
Dscto. Venta Cartera	2'346.813,96	2'775.188,87		428.374,91		15,44%
Gastos Financieros	3'418.242,87	3'012.073,65	406.169,22		13,48%	
SUMAN	5'765.056,83	5'787.262,52		22.205,69		0,38%
UTILIDAD OPERACIONAL	535.585,71	-23.680,04	535.585,71		100%	-100%
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Varios	0,00	508.681,29		508.681,29		100%
Intereses Cuentas Corrientes	115.440,20	50.814,03	64.626,17		127,18%	
SUMAN	115.440,20	559.495,32		444.055,12		79,37%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	651.025,91	535.815,28	115.210,63		21,50%	

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 2.010 - 2.009

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futuras Capitalizaciones	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.010	2.009
Saldos al 31 de Dic./2.010								
Capital Social	6'561.750,00							
Reserva Legal		167.198,75						
Reserva Facultativa			2'074.948,58					
Aporte Futuras Capitalizaciones				6.750,00				
Utilidades del Ejercicio					651.025,91			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010							9'461.673,24	
TOTALES	6'561.750,00	167.198,75	2'074.948,58	6.750,00	651.025,91	----	9'461.673,24	
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

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 2010-2009
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidades del Ejercicio	651.025,91	535.815,28	+	115.210,63
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	3'070.224,43	2'580.369,66	+	489.854,77
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Varios Acreedores, Impuestos por Pagar, Obligaciones Bancarias, Docum. x Pagar, Provisiones, etc.	19'270.891,96	21'805.180,29	-	2'534.288,33
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Obligaciones a Largo Plazo	9'196.023,27	9'281.634,82	-	85.611,55
Aumento en Inversiones Temporales	1'120.147,10	985.242,99	-	134.904,11
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Varios Deudores, Docum. Por Cobrar, etc.	23'892.707,99	26'606.879,99	+	2'714.172,00
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	4'110.938,08	3'364.526,01	-	746.412,07
Aumento en Otros Activos Corrientes: Gastos Anticipados, Impuestos Anticipados	1'666.619,03	1'512.901,06	-	153.717,97
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	335.696,63
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Disminución en Activo No Depreciable: Terrenos, Construcciones	346.064,80	1'187.863,49	+	841.798,69
Aumento en Activo Depreciable-Edificios, Equipo de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, etc.	7'898.985,92	6'876.829,85	-	1'022.156,07
Disminución en Otros Activos: Garantías de Locales	139.786,48	157.486,58	+	17.700,10
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	162.657,28
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento en Capital Social	6'561.750,00	2'950.000,00	+	3'611.750,00
Disminución en Aportes y Reservas, Aporte Futuras Capitalizaciones	2'248.897,33	5'925.904,69	-	3'677.007,36
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			-	65.257,36
Disminución del Efectivo en el Período			-	563.611,27
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31de Dicbre/2.009			+	2'387.174,77
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	1'823.563,50

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:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	VALOR EN USD.	PORCENTAJE
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:

		CAPITAL ANTERIOR	AUMENTO DE CAPITAL	NUEVO CAPITAL
Enero 5/2.001	Aumento de Capital	USD $ 400,00	$ 11.600,00	$ 12.000,00
Julio 20/2.001	Aumento de Capital	USD $ 2.000,00	$ 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 setecientas 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:

NOMBRES DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL ANTERIOR	AUMENTO POR FUSIÓN Y ABSORCION	NUEVO CAPITAL	PORCENTAJE
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 dólares 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 CINCUENCTA 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:

NOMBRES DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL ANTERIOR	AUMENTO DE CAPITAL	NUEVO CAPITAL	PORCENTAJE
1.-Herederos de Angel Alberto Jarrin 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:

NOMBRES DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL SOCIAL	PORCENTAJE
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.

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL ANTERIOR	AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NUEVO CAPITAL	PORCENTAJE
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%

El 24 de Junio del 2010 mediante escritura pública ante el Dr. Eduardo Palacios Muñoz Notario Noveno del Cantón Cuenca, se procede aumentar el Capital Social de la Compañía en USD $ 3'611.750,00 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. 436 el 07 de julio del 2010, con lo que el nuevo Capital Social es de USD $ 6'561.750,00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en seis millones quinientos sesenta y un mil setecientas 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 del Capital

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL ANTERIOR	AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NUEVO CAPITAL	PORCENTAJE
1.- Herederos de Ángel Alberto Jarrín Antón	$ 1'408.330,00	$ 6.750,00	$ 1'415.080,00	21,57%
2.- Marcelo José Patricio Herrera Zamora	$ 1'408.330,00	$ -----	$ 1'408.330,00	21,46%
2.- Inmobiliaria Terranova S. A.	$ 133.340,00	$ 3'605.000,00	$ 3'738.340,00	56,97%
TOTALES	$ 2'950.000,00	$ 3'611.750,00	$ 6'561.750,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2010 la nómina de socios que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay el 15 de Febrero del 2011 se detalla en el siguiente cuadro:

NÓMINA DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL SOCIAL	PORCENTAJE
1.- Herederos de Ángel Alberto Jarrín Antón	Ecuador	$ 1'415.080,00	21,57%
2.- INMOBILIARIA TERRANOVA S. A.	Ecuador	$ 5'146.670,00	78,43%
	TOTALES	$ 6'561.750,00	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 2.010

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 los siguientes:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.010
CAJA		$ 9.427,86
BANCOS		$ 1'814.135,64
	SUMAN	$ 1'823.563,50

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica		$	0,00
Caja Fondo Vueltos		$	710,00
Cajas Fondo Wester Union		$	280,00
Caja Chica Agencias		$	8.437,86
	SUMAN	$	9.427,86

3.4.- BANCOS

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

Banco del Pichincha		$	47.014,67
Banco Bolivariano		$	- 11.523,59
Banco Produbanco		$	94.626,95
Banco Internacional		$	- 5.516,72
Banco del Austro		$	26.388,65
Banco de Machala		$	- 167,04
Banco PROMERICA		$	113.851,92
Banco del Pacífico		$	28.426,01
Banco del Pichincha Cta. Ahorros		$	27.314,53
Banco Rumiñahui Cta. Cte.		$	7,53
EFG BANK Cta. Cte. 5448		$	960,94
Cooperativa Olmedo		$	20,00
COACMES No. 740301004781		$	10.537,52
CACPE - UROCAL		$	-45,85
Banco Guayaquil Cta		$	104.838,90
COOP. La Merced		$	86,70
Banco de Machala		$	32.857,28
Banco Pichincha-Ahorros CT		$	4.617,13
Coop. de Ahorros y CD		$	15.028,50
Balivariano Panamá S. A.		$	1.912,27
Machala Ahorros No. 115		$	- 14.675,82
Pichincha: Fondo GTIA.C		$	1'337.575,16
	SUMAN	$	1'814.135,64

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra las siguientes inversiones:

PROMERICA 4000507319	$	160.000,00
CACPE	$	2,00
OLMEDO	$	2,00
BOLIVARIANO 04001DPUO	$	150.000,00
BOLIVARIANO 04001DPUO	$	267.025,04
La Merced Coop./AHC	$	15,00
Coop. Alfonso Jaramillo	$	10,00

PROMERICA 4000508384	$	3.400,00
PROMERICA 4000508399	$	2.000,00
PROMERICA 4000508402	$	337.691,06
COACMES	$	2,00
BOLIVARIANO 04001DPV	$	200.000,00
SUMAN	$	1'120.147,10

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.010
CLIENTES	$	20'345.711,55
SUELDOS ANTICIPADOS	$	46.568,63
VARIOS DEUDORES	$	4'916.385,81
CUENTAS POR COBRAR SUCURSALES	$	500,00
DOCUMENTOS POR COBRAR	$	37.716,56
Menos: PROVISION CTAS. INCOBRABLES	$	- 1'454.174,56
SUMAN	$	23'892.707,99

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:

Clientes Cuenca	$	2'304.576,54
Clientes Ambato	$	1'302.485,13
Clientes Riobamba	$	655.824,23
Clientes Machala	$	1'241.463.78
Clientes Macas	$	399.962,95
Clientes Troncal	$	776.134,10
Clientes Guaranda	$	285.320,68
Clientes Puyo	$	1'063.470,58
Clientes Latacunga	$	367.154,02
Clientes Guayaquil - E	$	16'830.832,54
Clientes Tena	$	751.329,63
Clientes Manta	$	3'324.601,54
Clientes Pasaje	$	477.705,60
Clientes Montalvo	$	254.884.72
Clientes Babahoyo	$	1'684.256.25
Clientes Zaruma	$	4.431,00
Clientes Quevedo	$	2'255.113,18
Clientes Venta Cartera	$	- 24'541.269,60

Clientes Milagro	$	1'536.674,91
Clientes Saquisilí	$	- 25.645,79
Clientes Portoviejo	$	697.634,70
Clientes Feria Ambato	$	10.594,48
Clientes Quito	$	8'164.876,74
Clientes Santo Domingo	$	1'294.907,96
Clientes por Garantía	$	- 1.883,67
Clientes Naranjal	$	320.463,92
Clientes Huaquillas	$	173.385,25
Clientes BALAO	$	182.484,27
Clientes Instituciones	$	278,90
Clientes Cartera BCO.	$	- 637.010,60
Clientes Banco del Pichincha	$	- 266.667,07
SUMAN	$	20'888.370,87
MENOS: INTERESES VENTAS A PLAZOS:	$	- 542.659,32
TOTAL	$	20'345.711,55

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 (10 Páginas) $ 46.568,63

4.3.- VARIOS DEUDORES

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

TARJETAS DE CRÉDITO	$	707.765,75
FALTANTE DE CAJA	$	4.255,43
PRODUBANCO	$	200,00
ACESEGUROS	$	51.014,14
DEUDORES VARIOS 2010 (ANEXO)	$	4.008,21
ZAMORA TORRES HERNÁN	$	2.500,00
CONECEL S. A.	$	517,52
FONDOMOVIL COE	$	100,00
ELECTROPOLIS MAYOREO	$	620.854,65
Nóminas Devengadas	$	5.040,00
Varios Deudores 2008 (Anexo)	$	125.668,24
Deudores Varios 2009 (Anexo)	$	1'313.467,80
Débitos No Reportados	$	6,00
COP. PUBLICIDAD MARCA	$	30.581,96
Deudores varios – sucursales (Anexo)	$	1'515.267,76
Lcdo. Luis Arias Solano	$	261.237,13
Fundación Alberto Jarrín	$	36.445,03
Cristina Herrera	$	157.035,12
LOS COFANES	$	5.790,46
Colonial Cía. de Seguros	$	53.192,88
Varios: Según Anexo	$	21.437,73
SUMAN	$	4'916.385,81

4.4.- CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra valores por cobrar a:

FONDO AUDITORIA RICARDO	$	500,00

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 Boliariano	$	528,82
SUMAN	$	37.716,56

4.6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para Cuentas Incobrables. $ - 1'454.174,56

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC/2.010
INVENTARIO DE MERCADERIAS	$	4'121.791,10
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	$	- 10.853,02
SUMAN	$	4'110.938,08

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:

		SALDO AL 31 DE DIC/2.010
IMPUESTOS ANTICIPADOS		$ 1'179.596,33
GASTOS ANTICIPADOS		$ 487.022,70
	SUMAN	$ 1'666.619,03

Cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

6.1.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

Crédito por Retención	$	4.968,78
Anticipo Impto. a la Renta	$	335.733,26
1% Impuesto a la Renta	$	32.217,45
2% Impto. a la Renta	$	134.437,85
8% Impto. a la Renta	$	7.944,62
IVA Compra Servicios	$	41.456,38
IVA Compra Bienes	$	464.339,03
IVA Compra Activos Fijos	$	277,82
IVA por Crédito Tributario	$	158.221,14
SUMAN	$	1'179.596,33

6.2.- GASTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes gastos anticipados:

Seguros Anticipados	$	93.700,68
Publicidad Anticipada	$	8.750,00
Gastos Anticipados	$	13.560,00
Arriendos Anticipados	$	6.793,47
Concesión de Locales	$	80.306,07
Adecuación de Locales	$	283.912,48
SUMAN	$	487.022,70

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC/2.010
TERRENOS		$ 346.064,80
CONSTRUCCIONES		$ 0,00
	SUMAN	$ 346.064,80

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	$	76.831,85
SUMAN	$	346.064,80

7.2.- DEPRECIABLE

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

		SALDO AL 31 DEDIC/2.010
EDIFICIOS	$	4'828.391,96
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	$	974.744,25
MUEBLES Y ENSERES-OFICINA, ADMINISTR.	$	330.276,63
MUEBLES Y ENSERES VENTAS	$	1'219.119,11
VEHICULOS	$	513.095,72
MOTOS	$	7.661,32
OTROS ACTIVOS FIJOS	$	25.696,93
SUMAN	$	7'898.985,92
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	$	- 3'070.224,43
TOTAL	$	4'828.761,49

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:

		SALDO AL 31 DEDIC/2.010
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 (32) según registros contables.

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC/2.010
PROVEEDORES NACIONALES	$	4'026.219,70
PROVEEDORES INTERNACIONALES	$	1'841.057,48
VARIOS ACREEDORES	$	830.204,59
SEPARACIÓN EN VENTAS	$	714.921,78
RETENCIONES POR PAGAR	$	33.003,64
IMPUESTOS POR PAGAR	$	1'391.730,06
PROVISIÓN GASTOS FINANCIEROS	$	162.412,46
SOBREGIROS OCASIONALES	$	0,00
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	$	248.250,30
OBLIGACIONES BANCARIAS	$	9'979.091,95
DOCUMENTOS POR PAGAR	$	44.000,00
SUMAN	$	19'270.891,96

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.	$	4.378,67
ELECTROLUX	$	272.325,40
INDUGLOB S. A.	$	1'160.217,01
SONY CORPORATIÓN OF.	$	169.925,40
GRUMAN HER S. A.	$	28.331,61
ECUACONSUMER ELECTR	$	10.383,33
Importadora Tomebamba	$	204.631,28
ABRIL INSUASTISTANDS	$	7.344,54
FEMAR S. A.	$	73.402,77
AUDIOVISIÓN ELECTRONIC	$	59.775,11
COMPAÑÍA GENERAL DE	$	11.157,23
Barros Chalco Marlon	$	254.971,77
DATAPRO S. A. CANON	$	9.768,00
VIAPCOM CÍA. LTDA.	$	42.330,42
Compubussines Cia. Ltda.	$	2.355,97
INTCOMEX del Ecuador	$	73.980,32
MABE DEL ECUADOR S. A.	$	637.282,57

Ecuatoriana de Artefa	$	52.984,00
Electropolis S. A.	$	93.027,28
R.V. Cía. Ltda.	$	216.766,61
HACEB del Ecuador S. A.	$	308.647,70
Cerámica Andina C. A.	$	34.056,34
CARTIMEX S. A.	$	252.819,89
Distribuciones TOVECO	$	20.095,74
VARIOS: Otros Valores Según Anexo	$	25.260,74
SUMAN	$	4.026.219,70

9.3.- PROVEEDORES INTERNACIONALES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores internacionales por compras realizadas en el exterior según registros contables:

Mota Internacional	$	131.255,20
SAMSUNG	$	374.784,86
SONY INTER-AMERICAN	$	270.289,50
LG ELECTRONICS PANAMA	$	735.719,06
MBR INDUSTRIES INC.	$	17.877,00
WHIRLPOOL CORPORATION	$	32.160,00
STAR COMPUTER GROUP	$	62.858,40
HEWLETT – PACKARD COMP.	$	216.445,00
OTROS: Valores Pequeños	$	-331,54
SUMALN	$	1'841.057,48

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 (7 páginas) es de: $ 830.204,59

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 del país, según registros contables:

$ 714.921,78

9.6.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Aporte Personal		$	- 347,84
Seguro Médico Personal		$	126,33
Compras Almacén		$	7.332,89
Impto. Renta Personal		$	25.618,66
Seguro Médico Privado		$	272,82
Descuentos Varios		$	0,78
	SUMAN	$	33.003,64

9.7.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

IVA		$	991.728,84
IVA por Pagar n/c y VENTA		$	341.404,18
Impuesto Renta x Pagar		$	810,82
1Xmil Ret. Impuesto a la Renta		$	65,37
2% Ret. Impto. Renta		$	3.813,63
1% Retención Impto. Renta		$	26.072,72
30% Ret. IVA		$	4.337,66
70% Ret. IVA Servicios		$	12.331,13
100% Ret IVA		$	3.562,52
8% Retención Impto. Renta		$	7.603,19
	SUMAN	$	1'391.730,06

9.8.- PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo		$	25.290,42
Décimo Cuarto Sueldo		$	63.139,34
Vacaciones		$	160.227,42
IECE-SECAP		$	- 37,21
Aporte Patronal		$	- 369,67
Fondo de Reserva		$	0,00
	SUMAN	$	248.250,30

9.9.- PROVISION GASTOS FINANCIEROS

Esta cuenta registra provisión para EFG BANK	$	162.412,46

9.10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones por pagar son a los siguientes bancos:

BANCO PICHINCHA Dcts. Clientes	$	2'533.011,23
BANCO DEL PACÍFICO PMTO P400337	$	124.999,99
PRODUBANCO PTMO 103	$	21.164,45
BANCO MACHALA PTMO 1010001	$	113.860,58
PROAMERICA PTMO 24-12	$	48.792,46
AUTRO BANK 29-12-20092	$	1'263.518,30
BANCO BOLIVARIANO PTMO 1650	$	75.000,00
PACÍFICO PTMO P400310	$	88.888,92
AUSTRO BANK 29-12-20099	$	638.684,67
PACÍFICO PTMO HIC-940	$	97.222,21
PRODUBANCO PTMO 111	$	77.885,33
BOLIVARIANO PTMO 1663	$	166.666,64
PRODUBANCO PTMO 115	$	128.735,02
PACIFICO PTMO P400356	$	122.222,23
BOLIVARIANO PTMO 1695	$	333.333,32
PACÍFICO PTMOP400374	$	433.333,35
PICHINCHA PTMO P25491	$	20.406,36
COOP. ALFONSO JARAMILLO	$	138.582,42
PACIFICO PTMO P400381	$	544.444,44
PROAMERICAPTMO 3008	$	351.320,94
PICHINCHA PTMO 917523	$	101.212,53
PRODUBANCO PTMO 128	$	168.122,01
PACÍFICO PTMO P400394	$	192.000,00
GUAYAQUIL PTMOP0938	$	400.000,00
MACHALA PTMO 1510180	$	100.000,00
PRODUBANCO 104000012	$	368.325,23
PACIFICO PTMO P4004031	$	207.777,78
PICHINCHA PTMO 978666	$	221.721,10
GUAYAQUIL PTMO93907	$	500.000,00
GUAYAQUIL PTMO 93961	$	200.000,00
MACHALA PTMO 3552702	$	199.165,00
BANCO BOLIVARIANO 08	$	-1.304,56
SUMAN	$	9'979.091,95

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:

		SALDO AL 31 DE DIC/2.010
DOCUMENTOS POR PAGAR L/PLAZO	$	1'037.551,39
PRESTAMOS DE SOCIOS	$	2.302,27
OBLIGACIONES POR PAGAR EXTERIOR	$	8'156.169,61
SUMAN	$	9'196.023,27

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
Econ. Alicia Vásquez	$	50.000,00
Flores Flores Rafael	$	100.000,00
CFC MORELLO S . A.	$	7.551,39
SUMAN	$	1'037.551,39

10.2.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Esta cuenta registra los préstamos de:

Sra. Cristina Herrera Flores	$	0,00
INMBOLILIARA TERRANOVA S. A.	$	2.302,27
SUMAN	$	2.302,27

10.3.- OBLIGACIONES POR PAGAR EXTERIOR

Esta cuenta registra los siguientes préstamos por pagar:

EFG BANK	$	6'970.000,00
BOLIVARIANO 001-0007936	$	102.836,29
BOLIVARIANO 001-0008992	$	333.333,32
BOLIVARIANO 001-0009726	$	200.000,00
BOLIVARIANO 001-00010374	$	250.000,00
BOLIVARIANO 001-00010829	$	300.000,00
SUMAN	$	8'156.169,61

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC/2.010
CAPITAL SOCIAL	$	6'561.750,00
APORTES Y RESERVAS		
Reserva Legal	$	167.198,75
Reserva Facultativa	$	2'074.948,58
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	$	6.750,00
RESULTADOS		
Utilidad del Ejercicio	$	651.025,91
SUMAN	$	6'461.673,24

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en la hoja No. 9 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 $ 651.025,91 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)

	2.010		2.009	
ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	32'613.975,70 / 19'270.891,96	= 1.69	34'856.724,82 / 21'805.180,29	= 1.60

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 $ 1.69 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.010		2.009	
ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE	32'613.975,70 – 4'110.938,08 / 19'270.891,96	= 1.48	34'856.724,82 – 3'364.526,01 / 21'805.180,29	= 1.44

Este índice tiene un incremento de un 2.78% con relación al año 2.009, 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 $ 1.48 para cubrirlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.010		2.009	
TOTAL DEL ACTIVO / TOTAL DEL PASIVO	37'928.588,47 / 28'466.915,23	= 1.33	40'498.535,08 / 31'086.815,11	= 1.30

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 incrementa en un 2.31% con relación al año 2.009, este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.010		2.009	
PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO / PATRIMONIO	19'270.891,96 + 9'196.023,27 / 9'461.673,24	= 3,01	21'805.180,29 + 9'281.634,82 / 9'411.719,97	= 3,30

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

	2.010	2.009
UTILIDAD DEL EJERCICIO / CAPITAL SOCIAL	651.025,91 X 100 / 6'561.750,00 = 9,92%	535.815,28 X 100 / 2'950.000,00 = 18,16%

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 9.92% a favor de los socios, por ser este porcentaje casi igual al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.010 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.

xxxxxxxxxxxxxxxx