

Cuenca, 30 de Marzo del 2.009

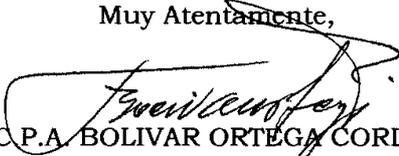
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía IMPOCOM JAHER CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.008, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,


C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229



29 ARR 2009

Victor Barros Pontón

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

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

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	17-18-19-20-21-22-23
Patrimonio	23
Análisis Financiero	23-24-25

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

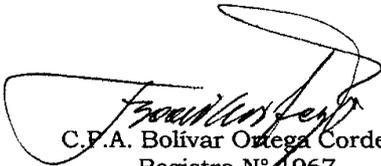
A LOS SEÑORES SOCIOS DE
IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.
Ciudad.-

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 2.008 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 IMPOCOM JAHER 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, 30 de Marzo del 2.009


C.F.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 2.008 - 2.007

CUENTAS	Dic-31	Dic-31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.008	2.007	Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	29'787.835,03	28'568.717,63	1'219.117,40		4,27%	
DISPONIBLE						
Caja	14.215,72	13.785,86	429,86		3,12%	
Bancos	2'715.195,16	1'393.809,15	1'321.386,01		94,80%	
SUMAN	2'729.410,88	1'407.595,01	1'321.815,87		93,91%	
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	213.642,00	187.500,00	26.142,00		19,94%	
SUMAN	213.642,00	187.500,00	26.142,00		13,94%	
EXIGIBLE						
Clientes	18'486.243,91	15'559.135,41	2'927.108,50		18,81%	
Sueldos Anticipados	102.211,63	8.122,54	94.089,09		1158,37%	
Varios Deudores	1'696.615,71	2'384.898,67		688.282,96		28,86%
Cuentas por Cobrar	800,00	123.641,08		122.841,08		99,35%
Documentos por Cobrar	350.600,33	350.600,33				
Menos:Provisión Cuentas Incobrables	-1'000.314,04	-804.868,62	-195.445,42		-24,28%	
SUMAN	19'636.157,54	17.621.529,41	2'014.628,13		11,43%	
REALIZABLE						
Inventario de Mercaderías	5'362.483,29	7'595.007,18		2'232.523,89		29,39%
Importaciones en Tránsito	50.227,29	17.400,04	32.827,25		188,66%	
SUMAN	5'412.710,58	7'612.407,22		2'199.696,64		28,90%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Pagos Anticipados	680.671,64	0,00	680.671,64		100%	
Impuestos Anticipados	1'115.242,39	1'013.556,28	101.686,11		10,03%	
Gastos Anticipados	0,00	726.129,71		726.129,71		100%
SUMAN	1'795.914,03	1'739.685,99	56.228,04		3,23%	
ACTIVO FIJO	6'511.681,40	5'790.500,57	721.180,83		12,45%	
TANGIBLE NO DEPRECIABLE						
Terrenos	346.064,80	346.064,80				
Construcciones	841.798,69	826.405,36	15.393,33		1,86%	
SUMAN	1'187.863,49	1'172.470,16	15.393,33		1,31%	
TANGIBLE DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	7'432.140,47	6'250.068,63	182.071,84		18,91%	
Menos: Deprec.Acum. Activos Fijos	-2'108.322,56	-1'632.038,22	-476.284,34		-29,18%	
SUMAN	5'323.817,91	4'618.030,41	705.787,50		15,28%	
OTROS ACTIVOS						
Garantías de Locales	191.889,20	211.059,95		19.170,75		9,08%
SUMAN	191.889,20	211.059,95		19.170,75		9,08%
TOTAL DEL ACTIVO	36'491.405,63	34'570.278,15	1'921.127,48		5,56%	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS						
Documentos en Garantía	183.000,00	183.000,00				
Cartas de Crédito y Garantías	3'957.782,36	4'216.092,56		258.309,70		6,13%
Venta de Cartera	36'039.711,19	28.185.538,63	7'854.172,56		27,87%	
Garantía Electropolis	0,00	18.182,47		18.182,47		100%
Negociaciones Fiducia	1'156.420,28	0,00	1'156.420,28		100%	
Intereses en Ventas a Plazos	0,00	1'405.881,55		1'405.881,55		100%
SUMAN	41'336.913,83	34'008.695,21	7'328.219,12		21,55%	
TOTAL GENERAL	77'828.319,46	68.578.973,36	9'249.346,10		13,49%	

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 2.008 - 2.007

Cuentas	Dic-31	Dic-31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.008	2.007	Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores Nacionales	6'580.420,99	9'461.123,46		2'880.702,47		30,45%
Proveedores Internacionales	0,00	22.215,38		22.215,38		100%
Varios Acreedores	3'703.802,35	1'865.892,67	1'837.909,68		98,50%	
Separación en Ventas	745.660,69	746.036,64		375,95		0,05%
Retenciones por Pagar	32.436,27	11.609,71	20.826,56		179,39%	
Impuestos por Pagar	1'811.317,43	1'373.861,00	437.456,43		31,84%	
Provisión Beneficios Sociales	322.377,21	89.477,57	232.899,64		260,29%	
Sobregiros ocasionales	0,00	0,00				
Obligaciones Bancarias	3'692.333,78	4'070.981,08		378.647,30		9,30%
Documentos por Pagar	104.000,00	104.000,00				
Préstamos de Socios	0,00	0,00				
SUMAN	16'992.348,72	17'745.197,51		752.848,79		4,24%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Documentos por pagar L/Plazo	2'668.755,75	1'319.535,79	1'349.219,96		102,25%	
Préstamos de Socios	44.218,94	1'100.000,00		1'055.781,06		95,98%
Obligaciones por Pagar Exterior	6'970.000,00	6'380.000,00	590.000,00		9,25%	
Obligaciones Bancarias	0,00	11.563,46		11.563,46		100%
SUMAN	9'682.974,69	8'811.099,25	871.875,44		9,90%	
PASIVO DIFERIDO						
CREDITOS DIFERIDOS						
Intereses en Ventas a Plazos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL PASIVO	26'675.323,41	26'556.296,76	119.026,65		0,45%	
PATRIMONIO						
Capital Social	9'816.082,22	8'013.981,39	1'802.100,83		22,49%	
SUMAN	2'950.000,00	2'950.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Reserva Legal	72.958,82	37.282,11	35.676,71		95,69%	
Reserva Facultativa	677.857,47	0,00	677.857,47		100%	
Aporte Futuras Capitalizaciones	3'618.500,00	3'878.500,00		260.000,00		6,70%
SUMAN	4'369.316,29	3'915.782,11	453.534,18		11,58%	
RESULTADOS						
Utilidades del Ejercicio	2'496.765,93	1'148.199,28	1'348.566,65		117,45%	
SUMAN	2'496.765,93	1'148.199,28	1'348.566,65		117,45%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	36'491.405,63	34'570.278,15	1'921.127,48		5,56%	
Cuentas de Orden Acreedoras						
Documentos en Garantía	183.000,00	183.000,00				
Cartas de Crédito y Garantías	3'957.782,36	4'216.092,56		258.310,20		6,13%
Venta de Cartera	36.039.711,19	28'185.538,63	7'854.172,56		27,87%	
Garantía Electropolis	0,00	18.182,47		18.182,47		100%
Negociaciones Fiducia	1'156.420,28	0,00	1'156.420,28		100%	
Intereses en Ventas a Plazos	0,00	1'405.881,55		1'405.881,55		100%
SUMAN	41'336.913,83	34'008.695,21	7'328.218,62		21,55%	
TOTAL GENERAL	77'828.319,46	68'578.973,36	9'249.346,10		13,49%	

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 2.008 - 2.007

CUENTAS	Dic-31 2.008	Dic-31 2.007	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	- %
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	62'981.291,03	49'858.582,22	13'122.708,81		26,32%	
- COSTO DE VENTAS	-43'429.370,89	-34'972.329,49	-8.457.041,40		-24,18%	
UTILIDAD BRUTA	19'551.920,14	14'886.252,73	4'665.667,41		31,34%	
- GASTOS OPERACIONALES	18'605.498,68	14'829.337,19	3'776.161,49		25,46%	
GASTOS DE VENTA						
Gastos de Personal	1'240.385,08	3'064.456,44				
Sueldos y Complementos	3'523.333,15	0,00				
Materiales y Útiles	189.382,74	118.897,34				
Servicios	2'731.756,99	2'525.671,56				
Arrendos	1'637.059,25	1'523.132,35				
Gastos de Viaje	29.935,97	36.058,92				
Mantenimiento y Reparaciones	359.058,64	371.884,89				
Combustibles	65.150,10	96.703,53				
Gastos Varios	511.874,79	568.915,46				
Gastos de Vehículos	61.069,82	0,00				
Depreciaciones y Amortizaciones	0,00	114.680,62				
SUMAN	10'349.006,53	8'420.401,11	1'928.605,42		22,90%	
- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN						
Gastos de Personal	347.059,87	515.073,19				
Sueldos y Complementos	783.562,94	219.533,57				
Materiales y Suministros	41.181,39	88.751,60				
Servicios	339.483,85	408.593,85				
Arrendos	30.975,00	26.400,00				
Gastos de Viaje	63.040,50	63.253,38				
Mantenimiento y Reparaciones	38.560,39	26.744,75				
Combustibles	2.960,52	4.037,90				
Varios	173.427,27	307.850,49				
Depreciaciones y Amortizaciones	740.853,68	488.600,45				
Gastos de Vehículos	2.082,18	0,00				
SUMAN	2'563.187,59	2'148.839,18	414.348,41		19,28%	
GASTOS FINANCIEROS						
Dcto. Venta Cartera	3'217.957,54	1'784.237,94				
Gastos Financieros	2'475.347,02	2'475.858,96				
SUMAN	5'693.304,56	4'260.096,90	1'433.207,66		33,64%	
UTILIDAD OPERACIONAL	946.421,46	56.915,54	889.505,92		1.562,85%	
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Varios	1'511.165,73	1'071.632,07				
Intereses Cuentas Corrientes	39.178,74	19.651,67				
SUMAN	1'550.344,47	1'091.283,74	459.060,73		42,07%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2'496.765,93	1'148.199,28	1'348.566,65		117,45%	

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 2.008 - 2.007

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futuras Capitalizaciones	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.008	2.007
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	
Saldos al 31 de Dic./2.007								
Capital Social	2'950.000,00							
Reserva Legal		37.282,11						
Reserva Facultativa			0,00					
Aporte Futuras Capitalizaciones				3'878.500,00				
Pérdida Panaelectric						0,00		
Utilidades del Ejercicio					1'148.199,28			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.007							8'013.981,39	
TOTALES	2'950.000,00	37.282,11	0,00	3'878.500,00	1'148.199,28	0,00	8'013.981,39	

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 2.008 - 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	DISMINUCIÓN	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	14.215,72	13.785,86	429,86		429,86			
Bancos	2715.195,16	1'393.809,15	1'321.386,01		1'321.386,01			
Inversiones Temporales	213.642,00	187.500,00	26.142,00		26.142,00			
Clientes	18'486.243,91	15'559.135,41	2'927.108,50		2'927.108,50			
Sueldos Anticipados	102.211,63	8.122,54	94.089,09		94.089,09			
Varios Deudores	1'696.615,71	2'384.898,67		688.282,96		688.282,96		
Cuentas por Cobrar	800,00	123.641,08		122.841,08		122.841,08		
Documentos por Cobrar	350.600,33	350.600,33						
Menos: Provisión Ctas.Incobrables	- 1'000.314,04	-804.868,62	-195.445,42		-195.445,42			
Inventario de Mercaderías	5'362.483,29	7'595.007,18		2'232.523,89		2'232.523,89		
Importaciones en Tránsito	50.227,29	17.400,04	32.827,25		32.827,25			
Pagos Anticipados	680.671,64	0,00	680.671,64		680.671,64			
Gastos Anticipados	0,00	726.129,71		726.129,71		726.129,71		
Impuestos Anticipados	1'115.242,39	1'013.556,28	101.686,11		101.686,11			
SUMAN	29'787.835,03	28'568.717,63						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos	346.064,80	346.064,80						
Construcciones	841.798,69	826.405,36	15.393,33				15.393,33	
SUMAN	1'187.863,49	1'172.470,16						
Valor de los Activos Depreciables	7'432.140,47	6'250.068,63	1'182.071,84				1'182.071,84	
SUMAN	7'432.140,47	6'250.068,63						
OTROS ACTIVOS								
Garantías de Locales	191.889,20	211.059,95		19.170,75				19.170,75
TOTAL DEL ACTIVO	38'599.728,19	36'202.316,37						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores	6'580.420,99	9'461.123,46	2'880.702,47		2'880.702,47			
Proveedores Internacionales	0,00	22.215,38	22.215,38		22.215,38			
Varios Acreedores	3'703.802,35	1'865.892,67		1'837.909,68		1'837.909,68		
Separación en Ventas	745.660,69	746.036,64	375,95		375,95			
Retenciones por Pagar	32.436,27	11.609,71		20.826,56		20.826,56		
Impuestos por Pagar	1'811.317,43	1'373.861,00		437.456,43		437.456,43		
Provisión Beneficios Sociales	322.377,21	89.477,57		232.899,64		232.899,64		
Sobregiros Ocasionales	0,00	0,00						
Obligaciones Bancarias	3'692.333,78	4'070.981,08	378.647,30		378.647,30			
Documentos por Pagar con L/C	104.000,00	104.000,00						
Préstamos de Socios	0,00	0,00						
SUMAN	16'992.348,72	17'745.197,51						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos a Largo Plazo	2'668.755,75	1'319.535,79		1'349.219,96				1'349.219,96
Obligaciones por Pagar Exterior	6'970.000,00	6'380.000,00		590.000,00				590.000,00
Obligaciones Bancarias	0,00	11.563,46	11.563,46				11.563,46	
Préstamos de Socios	44.218,94	1'100.000,00	1'055.781,06				1'055.781,06	
SUMAN	9'682.974,69	8'811.099,25						
CREDITOS DIFERIDOS								
Intereses en Ventas a Plazos	0,00	0,00						
SUMAN	0,00	0,00						
TOTAL DEL PASIVO	26'675.323,41	26'556.296,76						
PATRIMONIO								
Capital Social	2'950.000,00	2'950.000,00						
APORTES Y RESERVAS								
Reserva Legal	72.958,82	37.282,11		35.676,71				35.676,71
Reserva Facultativa	677.857,47	0,00		677.857,47				677.857,47
Aporte Futuras Capitalizaciones	3'618.500,00	3'878.500,00	260.000,00			260.000,00		
Deprec. y Amortiz. de Activos	2'108.322,56	1'632.038,22		476.284,34				476.284,34
RESULTADOS								
Utilidades del Ejercicio	2'496.765,93	1'148.199,28		1'348.566,65				1'348.566,65
SUMAN	11'924.404,78	9'646.019,61						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	38'599.728,19	36'202.316,37						
TOTALES			10'795.645,83	10'795.645,83	8'270.836,14	6'298.869,95	2'524.809,69	4'496.775,88
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						1'971.966,19	1'971.966,19	
TOTALES					8'270.836,14	8'270.836,14	4'496.775,88	4'496.775,88

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 2008-2007
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.008	Dic. 31 2.007	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidades del Ejercicio	2'496.765,93	1'148.199,28	+	1'348.566,65
Depreciación Acumulada de Activos	2'108.322,56	1'632.038,22	+	476.284,34
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Varios Acreedores, Impuestos por Pagar, Obligaciones Bancarias, Docum. x Pagar, Provisiones, etc.	16'992.348,72	17'745.197,51	-	752.848,79
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo	9'682.974,69	8'811.099,25	+	871.875,44
Aumento en Inversiones Temporales	213.642,00	187.500,00	-	26.142,00
Aumento en Exigible: Clientes, Varios Deudores, Docum. Por Cobrar, etc.	19'636.157,54	17'621.529,41	-	2'014.628,13
Disminución en Realizable: Inventarios	5'412.710,58	7'612.407,22	+	2'199.696,64
Aumento en Otros Activos Corrientes: Pagos Anticipados, Impuestos Anticipados	1'795.914,03	1'739.685,99	-	56.228,04
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	2'046.576,11
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos, Construcciones	1'187.863,49	1'172.470,16	-	15.393,33
Aumento en Activo Depreciable-Edificios, Equipo de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, etc.	7'432.140,47	6'250.068,63	-	1'182.071,84
Disminución en Otros Activos: Garantías de Locales	191.889,20	211.059,95	+	19.170,75
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	1'178.294,42
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento en Capital Social	0,00	0,00		0,00
Aumento en Aportes y Reservas, Aporte Futuras Capitalizaciones	4'369.316,29	3'915.782,11	+	453.534,18
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	453.534,18
Aumento del Efectivo en el Periodo			+	1'321.815,87
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.007			+	1'407.595,01
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.008			+	2'729.410,88

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 ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO 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	\$ 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 2.008

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./2.008</u>
CAJA	\$ 14.215,72
BANCOS	\$ 2'715.195,16
SUMAN	\$ 2'729.410,88

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja General	\$	0,00
Caja Chica	\$	13.580,72
Caja Fondos Devueltos	\$	<u>635,00</u>
SUMAN	\$	<u>14.215,72</u>

3.4.- BANCOS

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

Banco del Pichincha	\$	402.683,71
Banco Bolivariano	\$	125.414,34
Banco Produbanco	\$	109.369,73
Banco Internacional	\$	72.836,60
Banco del Austro	\$	9.692,79
Banco de Machala	\$	- 220,54
M.M Jaramillo Arteaga	\$	66.358,19
Banco del Pacífico	\$	117.810,39
Banco del Pichincha Cta. Ahorros	\$	7,46
Banco Rumiñahui Cta. Cte.	\$	90,07
EFG BANK Cta. Cte.	\$	960,94
Cooperativa Olmedo	\$	4.097,20
COACMES No. 740301004781	\$	8.921,82
CACPE - UROCAL	\$	2.550,89
Banco Pichincha-Ahorros CT	\$	63.187,61
Pichincha: Fondo GARA	\$	<u>1'731.433,96</u>
SUMAN	\$	<u>2'715.195,16</u>

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra las siguientes inversiones:

MM Jaramillo Arteaga	\$	187.500,00
MM Jaramillo Arteaga	\$	26.136,00
Otros	\$	<u>6,00</u>
SUMAN	\$	<u>213.642,00</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.008</u>	
CLIENTES	\$	18'486.243,91
SUELDOS ANTICIPADOS	\$	10.211,63
VARIOS DEUDORES	\$	1'696.615,71
CUENTAS POR COBRAR SUCURSALES	\$	800,00

DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	350.600,33
Menos: PROVISION CTAS. INCOBRABLES	\$	- 1'000.314,04
SUMAN	\$	19'636.157,54

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	\$	2'880.598,44
Cientes Ambato	\$	1'051.717,71
Cientes Riobamba	\$	820.999,89
Cientes Machala	\$	1'557.376,88
Cientes Macas	\$	534.659,16
Cientes Troncal	\$	948.385,35
Cientes Guaranda	\$	308.606,96
Cientes Puyo	\$	989.760,74
Cientes Latacunga	\$	624.695,92
Cientes Guayaquil - E	\$	16'090.712,25
Cientes Tena	\$	687.607,59
Cientes Manta	\$	3'661.668,25
Cientes Pasaje	\$	499.786,98
Cientes Montalvo	\$	259.796,69
Cientes Babahoyo	\$	1'650.457,01
Cientes Zaruma	\$	4.431,00
Cientes Quevedo	\$	2'700.907,49
Cientes Venta Cartera	\$	-27'485.940,28
Cientes Milagro	\$	1'544.785,94
Cientes Saquisilí	\$	- 25.645,79
Cientes Portoviejo	\$	679.588,53
Cientes Feria Ambato	\$	10.594,48
Cientes Quito	\$	8.458.094,79
Cientes Santo Domingo	\$	1'450.600,91
Cientes Naranjal	\$	307.105,64
Cientes Huaquillas	\$	222.678,90
Cientes BALAO	\$	179.890,91
Cientes Instituciones	\$	2.258,52
Cientes Banco del Pichincha	\$	- 1'071.639,25
SUMAN	\$	19'544.541,61
MENOS: CRÉDITOS DIFERIDOS:		
Financiamiento a Clientes	\$	- 1'058.297,70
TOTAL	\$	18.486.243,91

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 (11 Páginas)

\$ 102.211,63

4.3.- VARIOS DEUDORES

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

TARJETAS DE CRÉDITO	\$ 889.521,03
Villavicencio Echer	\$ 107.043,46
MARCIMEX S. A.	\$ 11.142,86
Embutidos La Italiana	\$ 6.915,53
Zamora Torres Hernán	\$ 2.700,78
INMOBILIARIA Y COMERCIAL	\$ 45.000,00
Corral Serrano Claudio	\$ 2.800,00
NILKA ASSOCIATED S. A.	\$ 179.346,65
COP. PUBLICIDAD MARCA	\$ 12.563,30
Deudores OP Cartera	\$ 2.752,05
Deudores varios – sucursales	\$ 22.833,02
Faltante de Caja	\$ 20.510,43
Lcdo. Luis Arias Solano	\$ 146.881,98
AA ESTILO	\$ 83.459,69
Fundación Alberto Jarrín	\$ 1.560,00
Cristina Herrera	\$ 6.185,15
LOS COFANES	\$ 71.305,58
FDO. VIÁTICOS ADMINISTR.	\$ 3.100,00
Colonial Cía. de Seguros	\$ 19.073,64
DEUDORES VARIOS PANAELECTRIC	\$ 1.765,59
Isaac Herrera Flores	\$ 38.889,00
Varios: Valores Pequeños Según Anexo	\$ 21.265,97
SUMAN	\$ 1.696.615,71

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
Socios: Inversiones X INMOBILIARIA	\$	<u>313.412,59</u>
SUMAN	\$	<u><u>350.600,33</u></u>

4.6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada

para Cuentas Incobrables. \$ - 1'000.314,04

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.008</u>	
INVENTARIO DE MERCADERIAS	\$	5'362.483,29
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$	<u>50.227,29</u>
SUMAN	\$	<u><u>5'412.710,58</u></u>

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/2.008</u>	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	1'115.242,39
PAGOS ANTICIPADOS	\$	<u>680.671,64</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'795.914,03</u></u>

Cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

6.1.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

IVA Compra Bienes	\$	475.059,33
1% Impuesto a la Renta	\$	15.596,44
Anticipo Impuesto a la Renta	\$	306.131,98
2% Impto. a la Renta	\$	127.579,28
8% Impto. a la Renta	\$	4.728,84
IVA Compra Servicios	\$	65.468,25
IVA Compra Activos Fijos	\$	4.453,51
IVA en Importaciones	\$	0,00
IVA por Crédito Tributario	\$	<u>116.224,76</u>
SUMAN	\$	<u>1'115.242,39</u>

6.2.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes pagos anticipados:

Seguros Anticipados	\$	85.726,00
Arriendos Anticipados	\$	26.379,25
Concesión de Locales	\$	111.319,13
Adecuación de Locales	\$	<u>457.247,26</u>
SUMAN	\$	<u>680.671,64</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/2.008</u>
TERRENOS	\$	346.064,80
CONSTRUCCIONES	\$	<u>841.798,69</u>
SUMAN	\$	<u>1'187.863,49</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>346.064,80</u>

La cuenta Construcciones registra lo siguiente:

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

7.2.- DEPRECIABLE

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

		<u>SALDO AL 31 DEDIC/2.008</u>
EDIFICIOS	\$	4'738.454,28
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$	748.052,15
MUEBLES Y ENSERES-OFICINA, ADMINISTR.	\$	266.349,08
MUEBLES Y ENSERES VENTAS	\$	1'155.477,01
VEHICULOS	\$	478.533,41
MOTOS	\$	21.989,14
OTROS ACTIVOS FIJOS	\$	<u>23.285,40</u>
	SUMAN	\$ 7'432.140,47
Menos: Deprec. Acum. Activos	\$	<u>- 2'108.322,56</u>
	TOTAL	<u>\$ 5.323.817,91</u>

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/2.008</u>
GARANTÍAS DE LOCALES	\$	<u>191.889,20</u>

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 (59) 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/2.008</u>
PROVEEDORES NACIONALES	\$	6'580.420,99

PROVEEDORES INTERNACIONALES	\$	0,00
VARIOS ACREEDORES	\$	3'703.802,35
SEPARACIÓN EN VENTAS	\$	745.660,69
RETENCIONES POR PAGAR	\$	32.436,27
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	1'811.317,43
SOBREGIROS OCASIONALES	\$	0,00
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	\$	322.377,21
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	3'692.333,78
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$	104.000,00
SUMAN	\$	<u>16'992.348,72</u>

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:

SONY INTER-AMERICANS	\$	489.911,89
NATIONAL SALES CIA. LTD.	\$	77.421,38
NINGBO KAIBO GROUP	\$	- 14.302,23
ZONA TECNOLÓGICA ECC	\$	4.301,37
FITNESS SHOP ECUADOR	\$	4.879,30
GREAT BUY	\$	2.436,58
GUANG DONG SLIQUE INT	\$	- 13.343,04
WHIRLPOOL CORPORATION	\$	246.479,00
ONNET S. A.	\$	10.769,86
CF. PROVEEDORES	\$	11.776,74
RF. PROVEEDORES	\$	2.383,67
TELECSA S. A.	\$	- 70.619,74
VIAPCOM CÍA. LTDA.	\$	4.110,92
PROMOCIONES & LABORAL	\$	4.312,11
ELECTROLUX HOME PROD.	\$	67.874,00
SOCIEDAD LG ELECTRONICS	\$	11.983,17
Compubussines Cia. Ltda.	\$	9.029,18
Consorcio Ecuatoriana	\$	56.339,64
INTCOMEX del Ecuador	\$	322.710,29
LG ELECTRONICS	\$	326.710,00
Electrolux	\$	302.967,86
SAMSUNG	\$	275.159,26
Indurama S. A.	\$	1'932.816,61
MABE DEL ECUADOR S. A.	\$	845.649,55
Ecuatoriana de Artefa	\$	54.053,03
Electropolis S. A.	\$	346.605,30
R.V. Cía. Ltda.	\$	59.568,84
Motta Internacional	\$	112.281,62

HACEB del Ecuador S. A.	\$	247.715,88
MBR INDUSTRIES INC.	\$	40.701,00
BIRGHSTAR STIMM CIA. LTDA.	\$	278.624,43
Almacenes Estuardo S.	\$	13.593,94
Ecuacolor Laboratorio	\$	3.812,67
Cerámica Andina C. A.	\$	35.934,40
Panasonic Latin American	\$	57.894,85
SIGLO 21	\$	16.850,91
CARTIMEX S. A.	\$	139.403,89
Distribuciones TOVECO	\$	19.201,52
Jason Javier Troya	\$	5.045,20
Mega Micro S. A.	\$	148.472,68
HUSQVARNA S. A.	\$	53.841,29
PRODUCTOS PARAISO DE	\$	26.765,78
VARIOS: Valores Pequeños Según Anexo	\$	8.296,39
SUMAN	\$	<u>6'580.420,99</u>

9.3.- PROVEEDORES INTERNACIONALES

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

\$ 0,00

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 (19 páginas).

\$ 3'703.802,35

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

BERTOSA	\$	66.114,05
ACE SEGUROS	\$	46.960,00
Importaciones por Pagar	\$	26.723,56
Acreedores Varios: Sucursales	\$	27.302,68
Colonial Cía. de Seguros	\$	33.756,41
SUTERLAB S. A.	\$	56.006,37
Sobrante de Caja	\$	46.660,06
Nóminas Devengadas	\$	1'059.001,64
Carvalho Ugalde Claudio	\$	4.207,50
Vidortec S. A.	\$	9.107,52

Renán Jara Vicuña	\$	4.912,59
Morales Reinoso Ge	\$	5.893,21
INITIATIVA MEDIA COLO	\$	146.105,68
Alvarado Murillo J.	\$	7.984,83
Barros Chalco Mar	\$	6.943,94
Instituto Ecuatoriano	\$	83.913,29
Jaime Silverio León	\$	6.113,98
Correos del Ecuador	\$	8.217,43
DELTA FACTOR S. A.	\$	5.364,96
DURAPLAST S. A.	\$	6.535,56
AUTOHYUN S. A.	\$	19.740,11
CIRKWITOS S. A.	\$	12.958,00
OFFSET ABAD CÍA. LTDA.	\$	31.635,00
TRANSPORTES PIEDRA	\$	10.813,75
INMOBILIARIA TERRA NOVA	\$	435.000,00
MORESEG	\$	11.198,35
SERVICIO RENTAS INTERNAS	\$	383.955,83
AKTUELL MOBEL S. A.	\$	4.084,72
GRAFISUM CÍA. LTDA.	\$	25.327,59
PALACIOS SOFTWARE	\$	5.080,00
TELCO NET S. A.	\$	6.827,26
Changoluisa Zapata	\$	5.333,62
CRATEL C. A.	\$	4.531,30
Edgar Ricardo Peñafiel	\$	10.504,52
Mendieta Publicidad	\$	61.194,12
Abril Insuati Juan Pablo	\$	8.125,25
OTECEL S. A.	\$	18.843,97
ELECTROPOLIS Mayoreo	\$	743.920,37
EFG BANK	\$	50.126,71
Mirasol S. A.	\$	4.696,99
	SUMAN	\$ 3'511.722,72
VARIOS: Saldos Pequeños Según Anexo	\$	192.079,63
	TOTAL	\$ 3'703.802,35

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:

\$ 745.660,69

9.6.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Multas	\$	1.091,97
Seguro Médico Peronal	\$	8.397,40
Préstamo Quirografario	\$	60,89

Compras Almacén	\$	9.820,01
Impto. Renta Personal	\$	<u>13.066,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>32.436,27</u></u>

9.7.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

IVA	\$	1'732.290,39
Impuesto Renta x Pagar	\$	810,82
1Xmil Ret. Impuesto a la Renta	\$	28,03
2% Ret. Impto. Renta	\$	5.440,82
1% Retención Impto. Renta	\$	33.049,45
30% Ret. IVA	\$	4.617,59
70% Ret. IVA Servicios	\$	17.902,13
100% Ret IVA	\$	7.224,83
8% Retención Impto. Renta	\$	<u>9.953,37</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'811.317,43</u></u>

9.8.- PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	28.664,37
Décimo Cuarto Sueldo	\$	60.419,84
Vacaciones	\$	88.203,47
Seguro Médico Patronal	\$	5.955,40
15% Participación Trabajadores	\$	3.318,79
Fondo de Reserva	\$	<u>135.815,34</u>
SUMAN	\$	<u><u>322.377,21</u></u>

9.9.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones por pagar son a los siguientes bancos:

Banco Pichincha	\$	650.981,84
Banco del Pacífico	\$	848.333,36
Produbanco	\$	776.291,62
Banco Internacional	\$	921.735,83
MM Jaramillo	\$	65.373,00
Banco Bolivariano	\$	<u>429.618,13</u>
SUMAN	\$	<u><u>3'692.333,78</u></u>

9.10.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Mario Arturo Ugalde	\$	54.000,00
Leonardo Guillén Moreno	\$	<u>50.000,00</u>
SUMAN	\$	<u>104.000,00</u>

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.008</u>	
DOCUMENTOS POR PAGAR L/PLAZO	\$	2'668.755,75
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$	44.218,94
OBLIGACIONES POR PAGAR EXTERIOR	\$	<u>6'970.000,00</u>
SUMAN	\$	<u>9'682.974,69</u>

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	\$	1'250.020,05
Muñoz Marcelo	\$	125.000,00
Econ. Alicia Vásquez	\$	100.000,00
Flores Flores Rafael	\$	100.000,00
Ugalde Noritz Edgar	\$	120.000,00
Budianto Hartono ASH	\$	<u>93.735,70</u>
SUMAN	\$	<u>2'668.755,75</u>

10.2.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Esta cuenta registra los préstamos de:

Sra. Cristina Herrera Flores	\$	0,00
Tombstone ENTERPRISE	\$	<u>44.218,94</u>
SUMAN	\$	<u>44.218,94</u>

10.3.- OBLIGACIONES POR PAGAR EXTEROR

Esta cuenta registra el siguiente préstamo a:

EFG BANK	\$	6'970.000,00
----------	----	--------------

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.008</u>
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	\$ 2'950.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 72.958,82
Reserva Facultativa	\$ 677.857,47
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 3'618.500,00
<u>RESULTADOS</u>	
Utilidad del Ejercicio	\$ 2'496.765,93
SUMAN	\$ 9'816.082,22

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 \$ 2'496.765,93 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)

	2.008	2.007
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{29'787.835,03}{16'992.348,72} = 1.75$		$\frac{28'568.717,63}{17.745.197,51} = 1.60$

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 \$ 1.75 para cubrir las.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.008	2.007
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$= \frac{29'787.835,03 - 5'412.710,58}{16'992.348,72} = 1.43$	$= \frac{28'568.717,63 - 7'612.407,22}{17'745.197,51} = 1.18$

Este índice tiene un incremento de un 21.19% 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 \$ 1.43 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.008	2.007
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}}$	$= \frac{36'491.405,63}{26'675.323,41} = 1.37$	$= \frac{34'570.278,15}{26'556.296,76} = 1.30$

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 5.38% con relación al año 2.007, este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.008	2.007
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}}$	$= \frac{16'992.348,72 + 9'682.974,69}{9'816.082,22} = 2.72$	$= \frac{17'745.197,51 + 8'811.099,25}{8'013.981,39} = 3.31$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. 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
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{2'496.765,93}{2'950.000,00} \times 100 = 84,64\%$		$\frac{1'148.199,28}{2'950.000,00} \times 100 = 38,92\%$

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 84.64% 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 aceptar como una buena 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