



68264

Guayaquil, Agosto 11 del 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

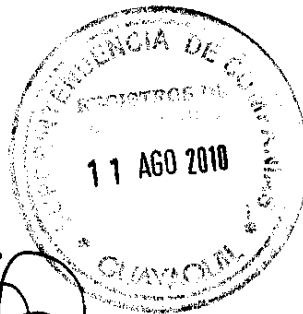
De mis consideraciones:

Yo, Lcdo. **CESAR DELGADO PORTALANZA** como representante legal de la empresa **CADROMELL S. A.** con RUC **0991261265001** y expediente 68264, adjunto el **INFORME DE AUDITORIA EXTERNA** realizado por la firma **VALAREZO y ASOCIADOS C. LTDA.**, correspondiente al ejercicio **2009**.

Autorizo al Señor Domingo Malagón Vera con C. C. 1200952933 para realizar el trámite respectivo.

Atentamente,

  
**CESAR DELGADO PORTALANZA**  
Gerente General



**CADROMELL S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2009 y 2008 JUNTO CON EL INFORME DE LOS  
AUDITORES INDEPENDIENTES**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

CADROMELL S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de CADROMELL S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se discute en el párrafo siguiente, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No observamos el conteo físico de los inventarios realizado por la Compañía al 31 de diciembre del 2009 debido a que nuestra contratación fue realizada en fecha posterior a la realización de dicho inventario, cuyo saldo registrado por el año terminado en esa fecha fue de US\$ 180,559 y no fue posible aplicar ningún otro procedimiento de auditoría para probar dicho monto.
4. En nuestra opinión, ~~excepto~~ por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos observado el conteo físico de los inventarios, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CADROMELL S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.
5. Tal como se menciona en la nota 13 de reserva legal, la Compañía no realizó la apropiación de dicha reserva correspondiente a la utilidad neta al 31 de diciembre del 2009, de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Compañías. Si hubiera realizado la apropiación por el año terminado en esa fecha, la reserva se hubiere incrementado en US\$ 4,916.
6. Tal como se menciona en la nota 15 de eventos subsecuentes, la Compañía se encuentra realizando un aumento de capital social por un monto de US\$ 49,200 proveniente de la apropiación de utilidades de años anteriores, dicho aumento de capital se encuentra en proceso de revisión y aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.

Colón 602 y Boyacá  
Edif. Colón Piso 4 Ofic. 403  
Telf.: 2530401 - Fax: 2531844  
P.O. Box: 09-01-10661  
e-mail: d\_valarezo@hotmail.com  
Guayaquil - Ecuador

7. Tal como se menciona en la nota 2, según Resolución No 08.G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La administración prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en muchos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
8. Nuestra opinión adicional, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, se emitirá por separado.

Guayaquil, Ecuador  
19 de julio del 2010

*Valarezo & Asociados*

Registro RNAE N° 578



CADROMELL S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	63,021	4,407
Cuentas por cobrar, neto	552,916	1,022,467
Inventarios	180,559	154,224
Total del activo corriente	796,496	1,181,098
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	73,673	32,553
OTROS ACTIVOS, neto	114,063	50,795
Total del Activo	<u>984,232</u>	<u>1,264,446</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	-	30,638
Porción corriente de deuda a largo plazo	14,019	-
Cuentas por pagar	419,319	651,293
Pasivos acumulados	31,520	58,481
Total del pasivo corriente	464,858	740,412
OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO	10,243	24,066
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	409,423	12,785
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social - 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$ 1 cada una totalmente pagadas	800	800
Reserva de capital	12,808	12,808
Utilidades apropiada	36,937	22,111
Utilidades no apropiadas	49,163	451,464
	<u>99,708</u>	<u>487,183</u>
	<u>984,232</u>	<u>1,264,446</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

CADROMELL S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS POR VENTAS	1,776,969	2,247,884
COSTO DE VENTAS	<u>(981,579)</u>	<u>(1,457,904)</u>
Utilidad bruta	795,390	789,980
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(268,658)	(306,557)
Ventas	(384,890)	(331,504)
Financieros	<u>(53,972)</u>	<u>(5,699)</u>
Utilidad en operación	87,870	146,220
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Arriendos	8,225	28,075
Intereses Ganados	-	51
Otros, neto	<u>(13,155)</u>	<u>73</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>82,940</u>	<u>174,419</u>
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(12,441)</u>	<u>(26,163)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	70,499	148,256
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(21,336)</u>	<u>(38,973)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>49,163</u>	<u>109,283</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

**CADROMELL S. A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidad apropiada Reserva Legal	Utilidades no apropiadas Ejercicios anteriores	Utilidad del año	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	800	12,808	100	273,929	97,900	371,829
Más (Menos) transacciones durante el año						
Transferencia del resultado	-	-	-	97,900	(97,900)	-
Ajuste reserva legal	-	-	22,011	(22,011)	-	(22,011)
Ajuste por impuesto a la renta	-	-	-	-	7,637	(7,637)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	109,283	109,283
Saldos al 31 de diciembre del 2008	800	12,808	22,111	349,818	101,646	451,464
Más (Menos) transacciones durante el año						
Transferencia del resultado	-	-	-	109,283	(109,283)	-
Apropiación a reserva legal año 2008	-	-	14,826	(14,826)	-	(14,826)
Provisión dividendos por pagar al accionista	-	-	-	(436,638)	-	(436,638)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	49,163	49,163
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	12,808	36,937	7,637	41,526	49,163

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

CADROMELL S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	49,163	109,283
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con los recursos generados (utilizados) en actividades de operación-		
Depreciación y amortización	32,671	38,875
Provisión de cuentas incobrables	-	3,941
Ajuste activos fijos	(15,539)	(2,751)
Ajuste impuesto a la renta años anteriores	-	(7,637)
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	469,551	(373,662)
(Aumento) disminución en inventarios	(26,335)	74,279
Disminución en gastos pagados por anticipado	-	149
(Aumento) disminución en otros activos	(75,018)	65
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(231,974)	16,337
(Disminución) aumento de pasivos acumulados	(26,961)	16,905
Total de recursos generados (utilizados) en actividades de operación	175,558	(124,216)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adición en equipos	(46,502)	(7,030)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(46,502)	(7,030)
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) aumento en sobregiro bancario	(30,638)	30,638
Porción corriente de deuda a largo plazo	14,019	-
Obligación bancaria a largo plazo	(13,823)	24,066
Pago de dividendos	(40,000)	-
Total de recursos (utilizados) generados en actividades de financiamiento	(70,442)	54,704
Aumento (disminución) neta de efectivo en caja y bancos	58,614	(76,542)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	4,407	80,949
Saldo al final del año	<u>63,021</u>	<u>4,407</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.



CADROMELL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES:

La compañía CADROMELL S. A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 20 de Abril de 1993, con el objeto de dedicarse a la compra, venta distribución, comercialización, importación y/o representación de joyas y artículos conexos en la rama de joyería. También se dedicará a la compraventa, distribución, comercialización, importación, exportación y/o representación de semijoyas, fantasía fina y todo lo relacionado a la bisutería.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Base de Presentación-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

(b) Inventarios-

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda para lo que es joyas y semijoyas utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios antes mencionados no exceden el valor de mercado.

(c) Propiedades y Equipos-

Las propiedades y equipos, están registrados al costo de adquisición o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y los correspondientes ajustes como las depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

(d) Normas internacionales de información financiera (NIIF)-

Mediante el Registro Oficial No 348, y Resolución No 06.Q.ICI-004, se establece y adopta las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria para todas las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Mediante resolución No 08.G.DSC, del 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías modificó los plazos en lo que tiene que ver a los registros, preparación y presentación de los estados financieros estableciéndose para este caso desde el 1 de enero del 2012, estando obligada a tomar el año 2011 como periodo de transición.

La preparación de los estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), busca homologar los estados financieros con la normativa actual.

Los estados financieros presentados por la Compañía al 31 de diciembre del 2009, fueron realizados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en muchos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	2009	2008
Caja	43,495	700
Banco de Guayaquil cta. cte. 1373340	13,496	-
Banco de Guayaquil cta. cte. 3812790	140	-
Banco de Guayaquil cta. cte. 3828395	203	-
Banco Pichincha cta. cte. 3117468304	5,238	2,354
Banco Pichincha cta. cte. 3429120704	103	-
Banco Internacional cta. cte. 1200605753	346	-
Unibanco cta. ahorros 0942010732	-	1,353
	<u>63,021</u>	<u>4,407</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR, neto:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar consistían en:

	2009	2008
Clientes	492,115	1,001,979
Préstamos y anticipo a empleados	5,615	6,055
Crédito tributario y otros impuestos	56,619	18,179
Cheques protestados	-	6,105
Anticipos a proveedores	7,187	-
Otras	1,400	169
	562,936	1,032,487
Menos- Estimación para cuentas Incobrables	(10,020)	(10,020)
	552,916	1,022,467

**5. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios consistían en:

	2009	2008
Materia prima	98,348	-
Anillos	19,616	13,416
Aretes	10,335	24,342
Brazaletes	9,541	9,370
Cadenas	5,330	23,137
Cadenas con dijes	6,057	11,796
Dijes	1,352	20,642
Gargantilla	8,928	17,713
Pulseras	6,861	17,792
Tobilleras	8,485	7,605
Conjuntos	5,402	4,708
Bijoux	-	2,985
Perfumes	-	251
Importación en tránsito	-	36
Varios	-	431
Accesorios	304	-
	180,559	154,224

**6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto:**

El saldo de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldo al 31-dic-07	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31-dic-08	Adiciones y/o (retiros), Netos	Saldos al 31-dic-09	(*)
Maquinarias y Equipos	7,502	-	7,502	46,502	54,004	10%
Vehículos	28,436	2,751	31,187	2,321	33,508	20%
Equipos de Oficina	12,543	-	12,543	-	12,543	10%
Equipos de Computación	50,594	7,030	57,624	(57,624)	-	33%
Muebles y Enseres	12,793	-	12,793	-	12,793	10%
Otros Activos	-	-	-	9,819	9,819	10%
	111,868	9,781	121,649	1,018 (a)	122,667	
Menos- Depreciación Acumulada	(61,906)	(27,190)	(89,096)	40,102 (b)	(48,994)	
	49,962	(17,409)	32,553	41,120	73,673	

(\*) Tasa anual de depreciación

(a) Incluye adiciones en equipos por US\$ 46,502, retiros por baja US\$ 57,624 y ajustes contables por US\$ 12,140

(b) Corresponde a la depreciación del año por US\$ 20,921 y ajustes por retiros US\$ 61,023

**7. OTROS ACTIVOS, neto:**

Al 31 del diciembre del 2009 y 2008, los otros activos consistían en

	2009	2008
Instalaciones y adecuaciones	45,296	28,780
Derechos de llave	87,528	44,363
Otros	15,338	-
	148,162	73,143
Menos- Amortización Acumulada	(34,099)	(22,348)
	<u>114,063</u>	<u>50,795</u>

**8. PORCIÓN CORRIENTE DE DEUDA A LARGO PLAZO:**

Corresponde a la porción corriente de deuda a largo plazo de US\$ 14,019 por un préstamo con el Banco Pichincha a un plazo de 540 días con una tasa de interés del 11.20% anual, con vencimiento en diciembre del 2010.

**9. CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por pagar consistían en:

	2009	2008
Proveedores	336,493	454,329
Acreedores varios	-	138,021
Retenciones y otros impuestos	61,490	19,970
Impuesto a la Renta	21,336	38,973
	<u>419,319</u>	<u>651,293</u>

**10. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los pasivos acumulados consistían en:

	2009	2008
Sueldos	1,199	-
Participación a trabajadores	12,441	26,163
Beneficios sociales	13,270	32,318
Aportes al IESS	4,101	-
Fondo de reserva	509	-
	<u>31,520</u>	<u>58,481</u>

**11. OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO:**

Corresponde al saldo de la obligación bancaria a largo plazo con el Banco del Pichincha por US\$ 10,243 que devenga una tasa de interés del 11.20% anual, con vencimiento en diciembre del 2010.

**12. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2009	2008
Dividendos por pagar	409,423	12,785

**13. RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La Compañía no realizó la apropiación de dicha reserva correspondiente a la utilidad neta al 31 de diciembre del 2009, de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Compañías. Si hubiera realizado la apropiación por el año terminado en esa fecha, la reserva se hubiere incrementado en US\$ 4,916.

**14. IMPUESTO A LA RENTA:**

**(a) Contingencias-**

La Compañía no mantiene glosas pendientes de pago con la administración tributaria al 31 de diciembre del 2009.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables correspondientes al período comprendido del 1 de enero y el 31 de diciembre del 2009.

(c) Conciliación del resultado  
Contable tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, en la determinación del impuesto a la renta fueron los siguientes:

	2009
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	82,940
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	15,726
Provisión para participación a trabajadores	(12,441)
Deducción pago trabajadores con discapacidad	(880)
Resultado gravable	85,345
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	21,336

15. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de julio del 2010), de acuerdo a comentarios de la Administración de la Compañía, y a documentos exhibidos para nuestra revisión la Compañía se encuentra realizando el trámite para aumentar su capital social por un monto de US\$ 49,200 el cual sería mediante la apropiación de utilidades de años anteriores, dicho aumento de capital se encuentra en proceso de revisión y aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.