

CADROMELL S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2008 y 2007 JUNTO CON EL INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



Lisette Giler
2010-05-22

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

CADROMELL S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CADROMELL S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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. Los estados financieros de la Compañía CADROMELL S. A. al 31 de diciembre del 2007 adjuntos, solo se exponen para dar cumplimiento a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales requieren que se presenten estados financieros comparativos.
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 2008 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\$ 154,224 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 2008, 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 2, según Resolución No. 08-G-DSC-JUN-06, 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 ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

6. Nuestra opinión adicional, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, se emitirá por separado.

Valarezo & Asociados C. Ltda
Registro RNAE N° 578

Guayaquil, Ecuador
1 de junio del 2010



CADROMELL S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	4,407	80,949
Cuentas por cobrar, neto	1,022,467	652,745
Inventarios	154,224	228,503
Gastos pagados por anticipado	-	149
Total del activo corriente	<u>1,181,098</u>	<u>962,346</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	32,553	49,962
OTROS ACTIVOS, neto	50,795	62,546
Total del Activo	<u>1,264,446</u>	<u>1,074,854</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	30,638	-
Cuentas por pagar	651,293	634,956
Pasivos acumulados	58,481	41,576
Total del pasivo corriente	<u>740,412</u>	<u>676,532</u>
OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO	24,066	-
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	12,785	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
Utilidad apropiada	22,111	100
Utilidades no apropiadas	451,464	371,829
	<u>487,183</u>	<u>385,537</u>
	<u>1,264,446</u>	<u>1,074,854</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 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS POR VENTAS	2,247,884	1,905,813
COSTO DE VENTAS	<u>(1,457,904)</u>	<u>(1,132,601)</u>
Utilidad bruta	789,980	773,212
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(306,557)	(271,514)
Ventas	(331,504)	(346,833)
Financieros	<u>(5,699)</u>	<u>(1,904)</u>
Utilidad en operación	146,220	152,961
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Arriendos	28,075	-
Intereses ganados	51	307
Otros, neto	<u>73</u>	<u>300</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	174,419	153,568
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(26,163)</u>	<u>(23,035)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	148,256	130,533
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(38,973)</u>	<u>(32,633)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>109,283</u>	<u>97,900</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 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidad apropiada	Utilidades no apropiadas		Total
			Reserva Legal	Ejercicios anteriores	Utilidad del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2006	800	12,808	100	224,022	49,907	273,929
Más (Menos) transacciones durante el año	-	-	-	-	-	-
Transferencia del resultado	-	-	-	49,907	(49,907)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	97,900	97,900
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 por 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

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 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	109,283	97,899
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con los recursos utilizados en actividades de operación-		
Depreciación y amortización	38,875	21,351
Provisión de cuentas incobrables	3,941	6,080
Ajuste activos fijos	(2,751)	23,673
Ajuste impuesto a la renta años anteriores	(7,637)	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
Aumento en cuentas por cobrar	(373,662)	(437,366)
Disminución (aumento) en inventarios	74,279	(190,711)
Disminución en gastos pagados por anticipado	149	-
Disminución (aumento) en otros activos	65	(40,803)
Aumento en cuentas por pagar	16,337	519,801
Aumento de pasivos acumulados	16,905	17,608
Total de recursos (utilizados) generados en actividades de operación	(124,216)	17,532
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adición en equipos	(7,030)	(20,044)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(7,030)	(20,044)
RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento sobregiro bancario	30,638	-
Obligación bancaria recibida	24,066	-
Total de recursos generados en actividades de financiamiento	54,704	-
Disminución neto de efectivo en caja y bancos	(76,542)	(2,512)
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	80,949	83,461
Saldo al final del año	<u>4,407</u>	<u>80,949</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

CADROMELL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(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 modifico 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 ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	700	400
Banco de Guayaquil cta. cte. 137334	-	44,972
Banco de Guayaquil cta. cte. 381279	-	977
Banco Pichincha	2,354	28,352
Unibanco	1,353	6,248
	<u>4,407</u>	<u>80,949</u>

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	1,001,979	608,001
Préstamos y anticipo a empleados	6,055	7,385
Crédito tributario y otros impuestos	18,179	8,317
Cheques protestados	6,105	-
Anticipos a proveedores	-	26,715
Otras	169	8,407
	<u>1,032,487</u>	<u>658,825</u>
Menos- Estimación para cuentas Incobrables	(10,020)	(6,080)
	<u>1,022,467</u>	<u>652,745</u>

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los inventarios consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Anillos	13,416	3,151
Aretes	24,342	94,049
Brazaletes	9,370	351
Cadenas	23,137	43,636
Cadenas con dijes	11,796	7,057
Dijes	20,642	11,746
Gargantilla	17,713	5,696
Pulseras	17,792	46,877
Tobilleras	7,605	106
Conjuntos	4,708	4,609
Bijoux	2,985	8,328
Perfumes	251	266
Importación en tránsito	36	-
Varios	431	2,631
	<u>154,224</u>	<u>228,503</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El saldo de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldo al 31-dic-06	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31-dic-07	Adiciones y/o (retiros), netos	Saldos al 31-dic-08	(*)
Maquinarias y Equipos	-	7,502	7,502	-	7,502	10%
Vehículos	28,436	-	28,436	2,751	31,187	20%
Equipos de Oficina	-	12,543	12,543	-	12,543	10%
Equipos de Computación	58,794	(8,200)	50,594	7,030	57,624	33%
Muebles y Enseres	24,774	(11,981)	12,793	-	12,793	10%
Otros Activos	3,492	(3,492)	-	-	-	10%
	<u>115,496</u>	<u>(3,628)</u>	<u>111,868</u>	<u>9,781</u> (a)	<u>121,649</u>	
Menos- Depreciación Acumulada	<u>(44,870)</u>	<u>(17,036)</u>	<u>(61,906)</u>	<u>(27,190)</u> (b)	<u>(89,096)</u>	
	<u>70,626</u>	<u>(20,664)</u>	<u>49,962</u>	<u>(17,409)</u>	<u>32,553</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

(a) Incluye adiciones en equipos por US\$ 7,030 y ajustes contables por US\$ 2,751

(b) Corresponde a la depreciación del año por US\$ 27,190

7. OTROS ACTIVOS:

Al 31 del diciembre del 2008 y 2007, los otros activos consistían en

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos de constitución	-	66
Instalaciones y adecuaciones	28,780	28,780
Derechos de llave	44,363	44,363
	<u>73,143</u>	<u>73,209</u>
Menos- Amortización Acumulada	(22,348)	(10,663)
	<u>50,795</u>	<u>62,546</u>

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	454,329	297,454
Acreedores varios	138,021	269,449
Retenciones y otros impuestos	19,970	35,420
Impuesto a la Renta	38,973	32,633
	<u>651,293</u>	<u>634,956</u>

9. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los pasivos acumulados consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Participación a trabajadores	26,163	23,035
Beneficios sociales	32,318	18,541
	<u>58,481</u>	<u>41,576</u>

10. OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO:

Corresponde a una obligación con el Banco del Pichincha por US\$ 24,066 que devenga una tasa de interés del 11.20% anual, con vencimiento en noviembre del 2010.

11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Dividendos por pagar	12,785	12,785

12. 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.

13. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Contingencias-

La Compañía no mantiene glosas pendientes de pago con la administración tributaria al 31 de diciembre del 2008.

(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 2008.

(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:

	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	174,419
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Gastos no deducibles	7,637
Provisión para participación a trabajadores	(26,163)
Resultado gravable	155,893
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>38,973</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de junio del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.