INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios:
ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, 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 Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Riobamba – Ecuador
Marzo 02 del 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
UNICA EMPRESARIAL
30 ABR 2010
Lcda. Carmen Patarón
ESPECIALISTA DE CONTROL

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

CEDEL S.A.

ELECTROBAHIA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		**PASIVOS CORRIENTES:**	
Caja y bancos (Nota 3)	91,291.83	Sobregiros Bancarios (Nota 8)	77,964.66
Documentos y cuentas por cobrar:		**Documentos y cuentas por pagar:**	
Clientes (Nota 4)	1,252,656.27	Proveedores (Nota 9)	1,575,257.54
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	3,229.92	Impuestos y retenciones legales (Nota 10)	26,409.81
Provisión cuentas incobrables (Nota 16)	(24,273.65)	Otras cuentas por pagar (Nota11)	29,232.94
Inventarios (Nota 7)	**1,674,485.84**	**Gastos acumulados:**	
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	**72,414.49**	Beneficios sociales (Nota 12 y 13)	41,927.75
Total corriente	**3,069,804.70**	**Total corriente**	**1,750,792.70**
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	**162,772.90**	**PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 14)**	**1,363,989.43**
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
OTROS ACTIVOS	**4,100.00**	Capital social (Nota 15)	100,000.00
		Reserva legal (Nota 16)	3,444.20
		Aporte futura capitalización	50,000.00
		Utilidad de ejercicios anteriores	57,028.16
		Pérdida del ejercicio	(88,576.89)
		Total patrimonio	**121,895.47**
Total	**3,236,677.60**	**Total**	**3,236,677.60**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

CEDEL

ELECTROBAHIA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	VALOR
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	
Ventas netas	5,713,195.26
(-) Costo de ventas	(4,740,121.47)
UTILIDAD BRUTA	**973,073.79**
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de ventas	**770,245.97**
Gastos administrativos	**291,149.76**
Sub-total	**1,061,395.73**
PERDIDA OPERACIONAL	**(88,321.94)**
FINANCIEROS Y OTROS:	
Financieros	(14,833.65)
Otros ingresos/egresos - neto	14,578.70
Sub-total	**(254.95)**
PERDIDA DEL EJERCICIO	**(88,576.89)**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

CEDEL S.A.

ELECTROBAHIA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 01 de enero del 2009	100,000.00		2,987.75	48,355.58	14,320.05	165,663.38
						0.00
Transferencia de Utilidades				8,672.58	(8,672.58)	0.00
Compensación de creditos		50,000.00				50,000.00
Participación trabajadores 2008					(2,148.01)	(2,148.01)
Impuesto a la renta 2008					(3,043.01)	(3,043.01)
Reserva legal 2008			456.45		(456.45)	0.00
Perdida del ejercicio2009					(88,576.89)	(88,576.89)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	**100,000.00**	**50,000.00**	**3,444.20**	**57,028.16**	**(88,576.89)**	**121,895.47**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

CEDEL S.A.

ELECTROBAHIA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2.009

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio		(88,576.89)
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización		81,445.77
Provisión de dudosa cobrabilidad		11,837.40
Provisión para Beneficios y otros		82,803.38
Sub-total		176,086.55
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminucion	Clientes	20,058.02
Aumento	Otras cuentas por cobrar	(3,229.92)
Disminucion	Gastos pagados por anticipado	48,959.41
Disminucion	Inventarios	127,627.93
Disminucion	Proveedores	(51,176.33)
Aumento	Documentos y cuentas por pagar	37,381.61
Disminucion	Gastos acumulados	(102,893.59)
Disminucion	Pasivos a largo plazo	(151,296.96)
	Sub-total	(74,569.83)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		**12,939.83**
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
	Adquisición de activos	(50,708.80)
	Adquisición otros activos	1,504.07
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		**(49,204.73)**
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
	Pago de obligaciones	47,352.86
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		**47,352.86**
Aumento neto del efectivo		11,087.96
Efectivo al principio del año		80,203.87
Efectivo al final del año		**91,291.83**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

CEDEL S.A.

ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Ambato, República del Ecuador, en enero 16 del 2.007 bajo la razón social de **ELECTROVENTAS LA BAHIA ELECTROBAHIA CIA. LTDA.,** tiene por objeto social la importación, compra, venta y distribución de electrodomésticos en general al por mayor y menor, aparatos de línea blanca y mercaderías para el confort del hogar, puede importar, exportar, representar y negociar sobre toda clase de bienes destinados a su objeto social.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

2.c. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye garantias.

2.d. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.e. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.f. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.g. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.h. Costos financieros

Los costos financieros son registrados como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.i. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	VALOR
Bancos (i)	10.352,34
Caja chica	2.200,00
Caja	78.739,49
Total	**91.291,83**

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver pagina siguiente: Clientes

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2009 (Expresado en US$ dólares)

4. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
Locales	1.116.100,90
Convenios	117.072,25
Tarjetas de crédito	19.483,12
Total	**1.252.656,27**

5. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Inventario linea blanca	708.215,21
Inventario linea café	454.453,84
Inventario linea muebles	114.699,93
Mercaderias	230.693,37
Inventario Colchones	111.958,75
Inventario linea Vehiculo	54.464,74
Total	**1.674.485,84**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2009 (Expresado en US$ dólares)

6. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	VALOR
IVA pagado ii)	30.434,53
Retenciones impuesto a la renta i)	16.356,06
Retenciones impuesto a la renta años anteriores	15.472,97
Impuestos por liquidar iii)	10.150,93
	72.414,49

Corresponde a la acumulación mensual de las i) retenciones en la fuente, realizadas por parte de los clientes; ii) impuesto al valor agregado pagado a los proveedores que son crédito tributario para la Compañía ; iii) impuestos por liquidar que son por pagos en exceso de la empresa, impuestos a los que se tomara en el momento de su declaración del impuesto a la renta 2009 y reclamos respectivos al SRI.

Ver pagina siguiente: Activos fijos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

7. ACTIVOS FIJOS 2.009

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y / O ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Muebles y equipos de oficina	40,168.06	15,305.12		55,473.18	10
Equipos de Oficina	1,883.09		(165.00)	1,718.09	10
Equipos de Computación	37,362.40	18,420.61		55,783.01	33.33
Vehiculos	109,765.21		(1,213.33)	108,551.88	20
Equipo de Telecomunicaciones	9,490.50	562.50		10,053.00	33.33
Equipo de Copiado	3,957.14			3,957.14	33.33
Equipo de Monitoreo y Vigilancia	28,874.60			28,874.60	33.33
Sofware y Equipo Mecanizado	9,285.71	11,153.55		20,439.26	33.33
Maquinaria y Equipo		5,267.02		5,267.02	10
sub-total	**240,786.71**	**50,708.80**	**(1,378.33)**	**290,117.18**	
DEPRECIACIÓN:					
Muebles y equipos de oficina	2,985.98	4,463.62		7,449.60	
Equipos de Oficina	356.39	171.79	(165.00)	363.18	
Equipos de Computación	1,466.80	14,179.29	13,214.38	28,860.47	
Vehiculos	37,687.89	21,910.36	(757.70)	58,840.55	
Equipo de Telecomunicaciones	454.20	3,334.77	4,091.87	7,880.84	
Equipo de Copiado	65.21	1,318.56	587.50	1,971.27	
Equipo de Monitoreo y Vigilancia	391.32	9,623.90	3,525.44	13,540.66	
Sofware y Equipo Mecanizado	3,869.05	4,568.66		8,437.71	
Maquinaria y Equipo				-	
sub-total	**47,276.84**	**59,570.95**	**20,496.49**	**127,344.28**	
TOTAL	**193,509.87**	**(8,862.15)**	**(21,874.82)**	**162,772.90**	

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2009 (Expresado en US$ dólares)

8. SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	VALOR
Banco del Pichincha	
Cuenta corriente	
No 3352215704	**77.964,66**

9. PROVEEDORES

Incluye

	VALOR
Electrolux C.A.	31.743,45
Qicsa S.A.	45.581,45
Chaide y Chaide S.A.	50.180,93
Importadora Mayorga SCC	55.775,55
Gerardo Ortiz e hijos Cia. Ltda.	70.524,77
Marcimex S.A	225.536,54
Mabe Ecuador S.A.	332.800,08
Mercantil Dismayor S.A.	485.966,33
Varios	277.148,44
Total	**1.575.257,54**

Ver pagina siguiente: Impuestos y retenciones legales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2009 (Expresado en US$ dólares)

10. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	VALOR
Retencion del IVA (a)	4.865,74
Retenciones en la fuente (a)	12.371,30
Retenciones personal (a)	1.901,46
I.E.S.S . (b)	7.271,31
Total	**26.409,81**

(a) RETENCIONES EN LA FUENTE, IVA Y PERSONAL

Corresponde a la acumulación mensual de las retenciones en la fuente, retención del impuesto al valor agregado,y retenciones del personal, impuestos a los que esta sujeto como agente de retención y percepción de obligaciones tributarias, los cuales serán cancelados en enero del 2010.

(b) IESS

Corresponde a los valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por conceptos de aporte personal, aporte patronal , IECE y secap.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Sueldos por pagar ©	26.156,15
Depositos por liquidar	2.689,01
Varios	387,78
Total	**29.232,94**

© SUELDOS POR PAGAR
Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a los sueldos pendientes de pago a sus empleados, los cuales fueron cancelados en el mes de enero del 2010.

12. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	VALOR
Decimo tercer sueldo	2.662,07
Decimo cuarto sueldo	5.346,48
Fondos de reserva	5.724,40
Vacaciones	28.194,80
Total	**41.927,75**

Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.009, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	PARTICIPACION TRABAJADORES	IMPUESTO A LA RENTA
SALDOS INICIALES	**12,436.25**	**3,478.50**	**1,564.99**	**8,723.58**	**13,189.20**	**2,148.01**	**240.51**
Débitos:							
Pagos		(29,839.94)	(13,468.81)	(18,935.35)	(2,602.04)	(2,157.11)	(3,197.17)
Créditos							
Provisión	11,837.40	29,023.51	17,250.30	15,195.41	14,563.41		2,956.66
Otros				740.76	3,044.23	9.10	
SALDOS FINALES	**24,273.65**	**2,662.07**	**5,346.48**	**5,724.40**	**28,194.80**	**0.00**	**-**

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2009 (Expresado en US$ dólares)

14. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	VALOR
Cuentas por pagar	1.274.899,26
Prestamos de socios	20.100,00
Otros	68.990,17
Total	**1.363.989,43**

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 está representado por un capital de 100.000 participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor nominal de **US$ 1,00** cada una.

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

17. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

18. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2009, utiliza en su procesamiento informático.

19. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

20. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

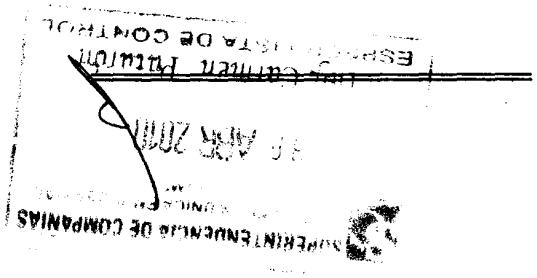
Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

22. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 30 del 2010), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.