

Exp. 128452

STENCIL CORP. S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011



Cuenca, 16 de Marzo del 2012

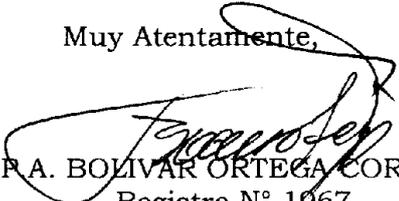
Señor
Ing. Carlos Francisco Tama Corral
GERENTE GENERAL DE
STENCIL CORP S. A.
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2.011 y por su digno intermedio poner a disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía conforme exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento de esta manera con mi obligación.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento por haberme confiado tan delicado trabajo y aprovecho la oportunidad para suscribirme de Ud.,

Muy Atentamente,


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



STENCIL CORP. S. A.

<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 Flujos de Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	9
Políticas Contables Significativas	9
Activo	9-10-11-12
Pasivo	12-13
Patrimonio	13
Análisis Financiero	14-15



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 ACCIONISTAS DE
STENCIL CORP. S. A.
Ciudad.-

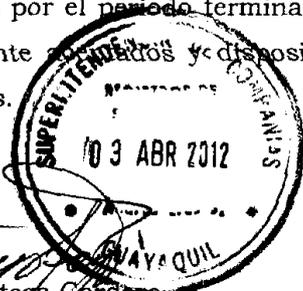
1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía STENCIL CORP. S. A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

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

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

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía STENCIL CORP. S. A., al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

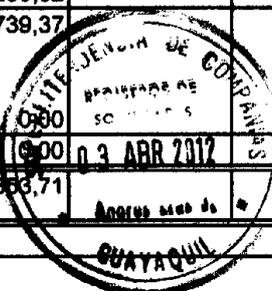
Cuenca, 16 de Marzo del 2012


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

STENCIL CORP. S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	981.265,68	1'503.614,34		522.348,66		34,74%
DISPONIBLE						
Caja	100,00	100,00				
Bancos	86.546,54	183.733,43		97.186,89		52,90%
SUMAN	86.646,54	183.833,43		97.186,89		52,87%
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar Clientes	552.683,77	550.251,38	2.432,39		0,44%	
Otras Cuentas por Cobrar	46.728,55	0,00	46.728,55		100%	
Provisión Cuentas Incobrables	- 4.084,04	-10.690,20		- 6.606,16		- 61,80%
SUMAN	595.328,28	539.561,18	55.767,10		10,34%	
REALIZABLE						
Inv. Red Bull (Unidades)	0,00	0,00				
Inv. Mercaderías Tránsito - Import.	90,00	311.681,27		311.591,27		99,97%
Inv. Red Bull Normal	168.581,68	212.134,50		43.552,82		20,53%
Inv. Red Bull Four Pack	1.049,44	158.601,83		157.552,39		99,34%
Inv. Red Bull Normal Sampling	0,00	2.703,66		2.703,66		100%
Materiales PVC Impresos	14.070,00	0,00	14.070,00		100%	
Import. Tránsito Publicidad R B	0,00	3.446,39		3.446,39		100%
SUMAN	183.791,12	688.567,65		504.776,63		73,71%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuestos y Pagos Anticipados	115.499,74	91.652,08	23.847,66		26,02%	
SUMAN	115.499,74	91.652,08	23.847,66		26,02%	
ACTIVO FIJO	15.526,91	55.739,37		40.212,46		72,14%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	17.750,25	139.989,39		122.239,14		87,32%
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	-2.223,34	-84.250,02		-82.026,68		-97,36%
SUMAN	15.526,91	55.739,37		40.212,46		72,14%
OTROS ACTIVOS						
Otros	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL ACTIVO	996.792,59	1'559.353,71		562.561,12		36,08%

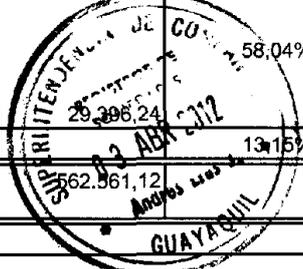


Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

STENCIL CORP S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

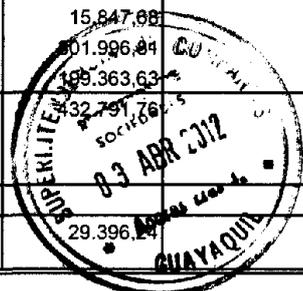
CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores Nacionales	39.493,90	10.505,34	28.988,56		275,94%	
Cuentas por Pagar	524.065,62	1'144,636,49		620.570,87		54,22%
Obligaciones Bancarias	0,00	0,00				
Obligaciones Patronales	4.051,08	1.380,24	2.670,84		193,51%	
Impuestos Retenidos	30,481,89	27.219,18	3.262,71		11,99%	
Impuesto a la Renta por Pagar	0,00	0,00				
SUMAN	598.092,49	1'183.741,25		585.648,76		49,47%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones por Pagar a L/PLAZO	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL PASIVO	598.092,49	1'183.741,25		585.648,76		49,47%
PATRIMONIO						
Capital Social	398.700,10	375.612,46	23.087,64		- 6,14	
SUMAN	200.000,00	800,00	199.200,00			
SUMAN	200.000,00	800,00	199.200,00			
APORTES Y RESERVAS						
Aporte Futuras Capitalizaciones	0,00	199.200,00		199.200,00		100%
Reserva Legal	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	199.200,00		199.200,00		100%
RESULTADOS						
Resultados de Ejercicios Anteriores	142.911,33	90.427,45	52.483,88		58,04%	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio	55.788,77	85.185,01		29.396,24		34,51%
SUMAN	198.700,10	175.612,46	23.087,64		13,15%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	996.792,59	1'559.353,71		562.961,12		36,08%



Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

STENCIL CORP S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic.-31 2.011	Dic.-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	2'683.125,08	2'387.771,84	295.353,24		12,37%	
- COSTO DE VENTAS	2'126.747,13	- 1'847.499,47	279.247,66		15,11%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	556.377,95	540.272,37	16.105,58		2,98%	
- GASTOS						
GASTOS OPERACIONALES	519.833,47	217.394,65	302.438,82		139,12%	
GASTOS RED BULL	28.842,28	708.011,02		679.168,74		95,03%
GASTOS FINANCIEROS	13.601,10	19.173,14		5.572,04		29,06%
GASTOS EXTRAORDINARIOS	24.456,34	29.444,32		4.987,98		16,94%
SUMAN	586.733,19	974.023,13		387.289,94		39,76%
PÉRDIDA OPERACIONAL	-30.355,24	-433.750,76		403.395,52		93%
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses Ganados	985,10	0,00	985,10		100%	
Descuentos en Compras	2.188,25	0,00	2.188,25		100%	
Estudio de Mercadeo	82.000,00	0,00	82.000,00		100%	
Ventas de Activos fijos	0,00	756,99		756,99		100%
Ingresos Gravados 0%	0,00	15.847,68		15.847,68		100%
Reembolso de Gastos	970,66	302.967,47		301.996,81		99,68%
Otros Ingresos Gravados (Publicidad)	0,00	199.363,63		199.363,63		100%
SUMAN	86.144,01	518.935,77		32.791,76		83,40%
GASTOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	55.788,77	85.185,01		29.396,24		34,51%



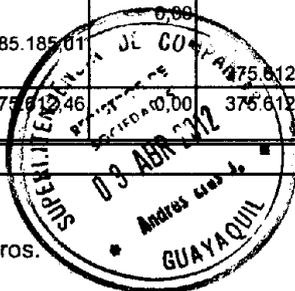
Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

STENCIL CORP S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal			RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
SALDO AL 31 DE DIC/2.011									
Capital Social	200.000,00								
Aporte Futuras Capitalizaciones		0,00							
Reserva Legal			0,00						
Resultados de Ejercicios Anteriores						142.911,33			
Pérdida de Ejercicios Anteriores							0,00		
Utilidad del Ejercicio						55.788,77			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011								398.700,10	
TOTALES	200.000,00	0,00	0,00			198.700,10	0,00	398.700,10	
SALDO AL 31 DE DIC/2.010									
Capital Social	800,00								
Aporte Futuras Capitalizaciones		199.200,00							
Reserva Legal			0,00						
Resultados de Ejercicios Anteriores						90.427,45			
Pérdida de Ejercicios Anteriores							0,00		
Utilidad del Ejercicio						85.185,01			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010								375.612,46	
TOTALES	800,00	199.200,00	0,00	---	---	175.612,46	0,00	375.612,46	



Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

STENCIL CORP S. A.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2010
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+ -	Valor
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades del Ejercicio	98.700,10	175.612,46	+	23.087,64
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos Depreciables	2.223,34	85.250,02	-	82.026,68
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores Nacionales, Cuentas por Pagar, Obligaciones Bancarias, Patronales e Impuestos por pagar	598.092,49	1'183.741,25	-	585.648,76
Aumento en Activo Exigible: Documentos y Cuentas por Cobrar	595.328,28	539.561,18	-	55.767,10
Disminución en Activo Realizable: Inventarios	183.791,12	688.567,65	+	504.776,53
Aumento en Otros Activos Corrientes: Impuestos y Pagos Anticipados	115.499,74	91.652,08	-	23.847,66
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	219.426,03
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Disminución en Activo Depreciable: Muebles y Enseres, Equipos de Computo, Vehículos, Equipos de Oficina	17.750,25	139.989,39	+	122.239,14
Otros Activos	0,00	0,00	-	
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			+	122.239,14
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento en Capital Social	200.000,00	800,00	+	199.200,00
Disminución en Aportes y Reservas: Aporte Futuras Capitalizaciones	0,00	199.200,00	-	199.200,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			-	0,00
Disminución del Efectivo en el Período				97.186,89
<u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	183.833,43
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	86.646,54

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

STENCIL CORP S. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: STENCIL CORP S. A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía mediante escritura pública se constituye el 29 de Mayo del 2007 ante el Notario Titular Undécimo del Cantón Guayaquil Doctor Jorge Pino Vernaza y fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 21 de Septiembre del 2007 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

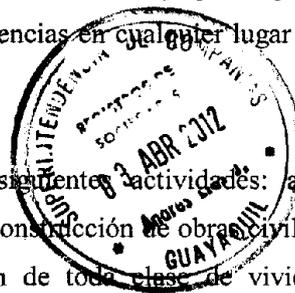
DURACIÓN: El plazo de duración de la Compañía será de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: El domicilio principal de la Compañía será la ciudad de Guayaquil República del Ecuador, y podrá establecer sucursales o agencias en cualquier lugar de la República o del Exterior.

FINALIDADES: La Compañía tendrá por objeto social las siguientes actividades: a) La Compañía se dedicará a la Ingeniería, diseño y construcción de obras civiles en general, construcción, reparación y decoración de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares, edificios, ciudadelas, urbanizaciones, centros comerciales, condominios, hospitales, carreteras, puentes y obras civiles en general y más actividades que va desde la B) hasta la T) del Artículo SEGUNDO del Estatuto Social, siempre que esté permitido por las Leyes y relacionados con su objeto social.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 29 de Mayo de 2007 con un Capital suscrito de USD \$ 800,00 Dólares de los Estados Unidos de América divididos en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de un UN DÓLAR cada una. El Capital Social de la Compañía ha sido suscrito y pagado de la siguiente forma por los accionistas fundadores.

<u>NOMBRES DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO 25%</u>	<u>SALDO POR PAGAR 75%</u>
1.- EVELIN CAROLINA MARQUEZ RODRIGUEZ	ECUADOR	\$ 400,00	\$ 100,00	\$ 300,00
2.- CHRISTIAN RODOLFO SUAREZ CRUZ	ECUADOR	\$ 400,00	\$ 100,00	\$ 300,00
	TOTALES	\$ 800,00	\$ 200,00	\$ 600,00



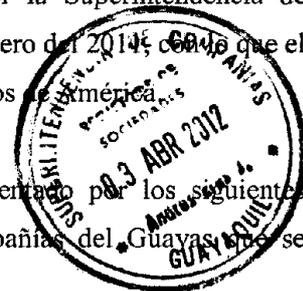
Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay transferencia de acciones entre Accionistas del grupo y nuevos Accionistas.

Al 31 de Diciembre del 2009 la nómina de accionistas que conforman el Capital Social de la Compañía STENCIL CORP S. A. otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Guayas se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO	ECUADOR	\$ 400,00	50%
2.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	\$ 400,00	50%
TOTALES		\$ 800,00	100%

El 16 de Septiembre del 2010 mediante escritura pública ante el abogado Nelson Gustavo Cañarte Arboleda Notario Titular Décimo Séptimo del Cantón Guayaquil, se procede a aumentar el Capital Social de la Compañía STENCIL CORP. S. A. mediante la emisión de ciento noventa y nueve mil doscientas nuevas acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una, las mismas que han sido suscritas y pagadas en su totalidad, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 2783 el 14 de Febrero del 2010, con lo que el nuevo Capital Social sería de USD \$ 200.000,00 dólares de los Estados Unidos de América.

El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes accionistas según registro de sociedades de la Superintendencia de Compañías del Guayas, se detalla en el siguiente Cuadro.



<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- CUENCA BOTTLING CO. CA.	ECUADOR	\$ 26.200,00	13.10%
2.- ECUAREFRESCOS	ECUADOR	\$ 66.600,00	33.30%
3.- EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.	ECUADOR	\$ 14.400,00	7.20%
4.- FACCCROM S. A.	ECUADOR	\$ 84.000,00	42.00%
5.- QUEVEDO BOTTLING COMPANY S. A.	ECUADOR	\$ 8.800,00	4.40%
TOTALES		\$ 200.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

STENCIL CORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía STENCIL CORP S. A. se constituye el 29 de Mayo del 2007, el objeto principal será la Ingeniería, diseño y construcción de obras civiles en general, y más actos que se encuentran detallados en la hoja No. 7 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas 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 a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en Mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:



SALDO AL 31 DE DIC./2011

CAJA	\$	100,00
BANCOS	\$	86.546,54
SUMAN	\$	86.646,54

3.3.- CAJA.- La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica	\$	100,00
------------	----	--------

3.4.- BANCOS.- La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco Proamérica	\$	75.123,73
SUNTRUSTBANK 100103462874	\$	3.769,80
Banco Bolivariano	\$	6.844,46
Banco de Machala	\$	808,55
SUMAN	\$	86.546,54

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

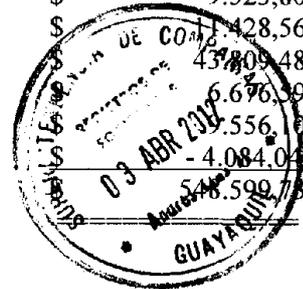
	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 552.683,77
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 46.728,55
(-) RESERVA CUENTAS INCOBRABLES	\$ -4.084,00
SUMAN	\$ 595.328,28

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes. 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 CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Baloru S. A.	\$ 96,30
Faccrom S. A.	\$ 151.771,26
Ecuarefrescos	\$ 319.821,68
Quevedo Bottling Company	\$ 9.523,80
Embomachala	\$ 428,56
Cuenca Bottling Company	\$ 43.809,48
Bravo Jiménez Marcelo Fredy	\$ 6.676,39
Villa Pinto Darwin Ernesto	\$ 556,00
Provisión Cuentas Incobrables	\$ -4.084,00
SUMAN	\$ 548.599,43



4.2 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Anticipo a Terceros	\$ 16.534,34
Garantías	\$ 2.600,00
Red Bull	\$ 2.827,68
Trasnp. Pichincha	\$ 6.076,53
Carlos Tama Corral	\$ 17.990,00
Préstamo a Empleados	\$ 700,00
SUMAN	\$ 46.728,55

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
INV. MERCADERÍA EN TRÁNSITO – IMPORT.	\$ 90,00
INV. RED BULL NORMAL	\$ 168.581,68
INV. RED BULL FOUR PACK	\$ 1.049,44
MANTELES PVC IMPRESOS	\$ 14.070,00
SUMAN	<u>\$ 183.791,12</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de cada una de ellas. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ 115.499,74

Esta cuenta registra los valores anticipados por los siguientes conceptos:

Impuestos Pagados en la Fuente	\$ 27.805,46
Seguros prepagados	\$ 322,71
IVA Pagado en Compras	\$ 18.237,41
Crédito Tributario a favor – Renta	\$ 36.795,09
Crédito Tributario IVA	\$ 37.339,07
SUAMAN	<u>\$ 115.499,74</u>



NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros son los siguientes:

<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.011</u>			
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
MUEBLES Y ENSERES	\$ 3.332,05	\$ 826,10	\$ 2.505,95
EQUIPOS DE COMPUTO	\$ 1.459,00	\$ 213,76	\$ 1.245,24
VEHÍCULOS	\$ 10.147,20	\$ 845,60	\$ 9.301,60
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 2.080,00	\$ 154,88	\$ 1.925,12
KIT DE LEGALIZ. WINDOWS 7	\$ 732,00	\$ 183,00	\$ 549,00
TOTALES	<u>\$ 17.750,25</u>	<u>\$ 2.223,34</u>	<u>\$ 15.526,91</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 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
PROVEEDORES NACIONALES	\$ 39.493,90
CUENTAS POR PAGAR	\$ 524.065,62
OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 4.051,08
IMPUESTOS RETENIDOS	\$ 30.481,89
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$ 0,00
SUMAN	<u>\$ 598.092,49</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, obligaciones Patronales, Obligaciones Fiscales y otras cuentas por pagar. 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 tiene el siguiente desglose:

8.2.- PROVEEDORES NACIONALES

Esta cuenta registra valores por pagar a los siguientes Proveedores Nacionales según registros contables y su anexo en una página (16 ítems)



8.3.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registran las siguientes obligaciones por pagar:

BALORU S. A.	\$ 380.000,00
Embomachala S. A.	\$ 95.610,00
ORION SECURITIES Ltda.	\$ 48.455,62
SUMAN	<u>\$ 524.065,62</u>

8.4.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales por pagar:

Décimo Tercer Sueldo	\$ 307,50
IESS por Pagar	\$ 1.078,44
Vacaciones	\$ 1.691,81
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 973,33
SUMAN	<u>\$ 4.051,08</u>

8.5.- IMPUESTOS RETENIDOS

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos:

Transporte, Pasajeros y Carga	\$	205,47
Entre Sociedades	\$	3.022,06
Relación de Dependencia	\$	24,88
Ret. Aplicables 1%	\$	8,10
Ret. Aplicable 2%	\$	2,45
30% Ret. IVA compras bienes	\$	5,18
70% Ret. IVA prestación servicios	\$	1.354,72
Impuesto de salida de divisas	\$	184,93
12% IVA Cobrado en Facturación	\$	25.674,10
SUMAN	\$	30.481,89

8.6.- IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

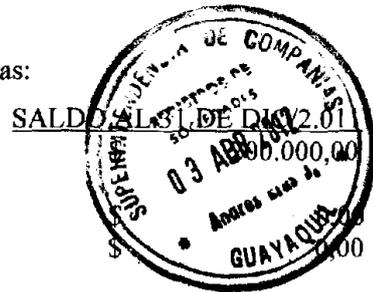
Esta cuenta registra el valor del Impuesto a la Renta por Pagar según registros

contables:	\$	0,00
------------	----	------

NOTA N° 9 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

CAPITAL SOCIAL		
<u>APORTES Y RESERVAS</u>		
Aportes para Futuras Capitalizaciones		
Reserva Legal		
<u>RESULTADOS</u>		
Resultados de Ejercicios Anteriores	\$	142.911,33
Utilidad del Ejercicio	\$	55.788,77
SUMAN	\$	398.700,10



La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 8 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas constantes en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la Compañía, ARTÍCULO VIGÉSIMO OCTAVO que dice: “La reserva legal se formará por lo menos con el 10% de las utilidades líquidas que arroje cada ejercicio económico, pero hasta la presente fecha no se ha cumplido, por lo tanto se sugiere hacerlo”.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 55.788,77 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 10 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:

10.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{981.265,68}{598.092,49} = 1.64$		$\frac{1'503.614,34}{1'183.741,25} = 1.27$

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 dólar de deudas y obligaciones a corto plazo (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.64 para cubrir las.

10.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{981.265,68 - 183.791,12}{598.092,49} = 1.33$		$\frac{1'503.614,34 - 688.567,65}{1'183.741,25} = 0.69$



El índice tiene un incremento de un 92.75% con relación al año 2.010, 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 corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 1.33 para cubrir las.

10.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{996.792,59}{598.092,49} = 1.67$		$\frac{1'559.353,71}{1'183.741,25} = 1.32$

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 tiene un incremento del 26.52% con relación al año 2.010 y no demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

10.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO</u>		
<u>PATRIMONIO</u>	$= \frac{598.092,49 + 0,00}{398.700,10} = 1,50$	$= \frac{1.183.741,25 + 0,00}{375.612,46} = 3,15$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de obligaciones por pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso el coeficiente no está dentro del rango requerido.

10.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011	2.010
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	$= \frac{55.788,77 \times 100}{200.000,00} = 22,68\%$	$= \frac{85.185,01 \times 100}{375.612,46} = 22,68\%$
<u>CAPITAL</u>		

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

Un porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible, cuando la rentabilidad supera al promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2011 es alrededor del 10 al 16%.



NOTA N° 11 CONCLUSIONES

- 11.1.- 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.
- 11.2.- 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.
- 11.3.- 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.
