

Cuenca, 03 de Mayo del 2.012



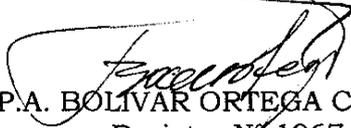
Señor Ingeniero
Marco Antonio Piedra Aguilera
GERENTE GENERAL DE
MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.
MASSLINE
Ciudad.-

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



MOTORCYCLE ASSEMBLY –
LINE OF ECUADOR S. A.
MASSLINE

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

MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A.
MASSLINE

INDICE

PÁGINA

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:	9
Objetivo de la Compañía	9
Políticas Contables Significativas	9
Activo	9-10-11-12-13
Pasivo	13-14-15
Patrimonio	15-16
Análisis Financiero	16-17-18



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
MOTORCYCLE ASSEMBLY- LINE OF ECUADOR S. A.
MASSLINE
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR 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 MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR 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 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, 03 de Mayo del 2012


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

MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR
MASSLINE

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2010



CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'958.316,22	2'274.725,17		316.408,95		1.391%
DISPONIBLE						
Caja	1.738,22	1.571,32	166,90		10,62%	
Bancos	2.340,05	952,55	1.387,50		145,66%	
SUMAN	4.078,27	2.523,87	1.554,40		61,59%	
EXIGIBLE						
Cientes	334.338,07	987.547,53		653.209,46		66,14%
Deudores Varios	88.280,00	400,00	87.880,00			
Cuentas por Cobrar Empleados	4.959,39	3.694,42	1.264,97		34,24%	
Anticipos a Proveedores	2.560,01	1.606,88	953,13		59,32%	
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-31.616,45	-28.273,07	-3.342,75		-11,82%	
SUMAN	398.521,02	964.975,76		566.454,74		58,70%
REALIZABLE						
Inv. Materia Prima	849.512,37	407.093,92	442.418,45		108,68%	
Inv. Producto Terminado	156.549,70	38.265,92	118.283,78		309,11%	
Inv. Repuestos y Accesorios	155.336,40	358.923,54		203.587,14		56,72%
Importaciones en Tránsito	32.658,03	113.369,32		80.711,29		71,19%
SUMAN	1'194.056,50	917.652,70	276.403,80		30,12%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Pagados Anticipados	0,00	4.100,97		4.100,97		100%
Impuestos Anticipados	320.083,03	331.949,17		11.866,14		3,57%
Otros Activos Diferidos	41.577,40	53.522,70		11.945,30		22,32%
SUMAN	361.660,43	389.572,84		27.912,41		7,16%
ACTIVO FIJO	1'069.251,42	1'097.068,56		27.817,14		2,53%
TANGIBLE DEPRECIABLE						
Edificio e Instalaciones	943.835,12	943.835,12				
Equipos de Computación	22.124,61	19.305,61	2.819,00		14,60%	
Muebles de Oficina	11.163,36	10.792,00	371,36		3,44%	
Maquinaria y Equipos	139.921,09	139.921,09				
Vehiculos	31.664,20	0,00	31.664,20		100%	
Otros Activos	51.898,95	33.571,30	18.327,65		54,59%	
Equipos de Monitoreo	1.651,78	1.651,78				
Dispositivos	2.479,82	2.479,82				
Sistema contra Incendio	41.247,50	41.247,50				
SUMAN	1'245.986,43	1'192.804,22	53.182,21		4,46%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-176.735,01	-95.735,66	-80.999,35		84,60%	
SUMAN	1'069.251,42	1'097.068,56		27.817,14		2,54%
TOTAL DEL ACTIVO	3'027.567,64	3'371.793,73		344.226,09		10,21%

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

MOTORCYCLE ASSEMBLY- LINE OF ECUADOR S. A.
MASSLINE
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						
Obligaciones Bancarias	91.734,26	1.750,58	89.983,68			
Proveedores Nacionales	253.327,81	306.826,74		53.498,93		17,44%
Proveedores del Exterior	1'138.878,35	1'749.138,33		610.259,98		34,89%
Acreedores Varios	403.898,31	92.733,32	311.164,99		335,55%	
Impuestos por Pagar	166.297,27	131.976,29	34.320,98		26,01%	
Obligaciones Patronales	76.818,68	38.972,64	33.372,69		85,63%	
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	0,00				
SUMAN	2'130.954,68	2'321.397,90		190.443,22		8,20%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Préstamos por Pagar L/Plazo	708.796,06	0,00	708.796,06		100%	
Cuentas por Pagar - Nacional	0,00	747.644,05		747.644,05		100%
Cuentas por Pagar - Exterior	0,00	200.000,00		200.000,00		100%
SUMAN	708.796,06	947.644,05		238.847,99		25,20%
TOTAL DEL PASIVO	2'839.750,74	3'269.041,95		429.291,21		13,13%
PATRIMONIO						
Capital Social	187.816,90	102.751,78	85.065,12		82,78%	
SUMAN	800,00	800,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aportes Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00				
Reserva Legal	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
RESULTADOS						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	- 62.726,91	0,00	- 62.726,91		-100%	
Utilidad de Ejercicios Anteriores	72.549,14	20.841,05	51.708,09		248,11%	
Utilidad del Ejercicio	177.194,67	81.110,73	96.083,94		118,46	
SUMAN	187.016,90	101.951,78	85.065,12		83,73%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'027.567,64	3'371.793,73		344.226,09		10,20%

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

MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.
MASSLINE
ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	7'905.244,85	5'871.205,91	2'034.038,94		34,64%	
SUMAN	7'905.244,85	5'871.205,91	2'034.038,94		34,64%	
- COSTO DE VENTAS	6'762.456,73	5'347.670,04	1'414.786,69		26,46%	
UTILIDAD BRUTA	1'142.788,12	523.535,87	619.252,25		118,28%	
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración	538.799,49	221.746,07	317.053,42		142,98%	
Gastos de Ventas	367.779,93	294.536,20	73.243,72		24,57%	
Gastos Financieros	59.014,03	11.852,86	47.161,17		397,89%	
SUMAN	965.593,45	528.135,13	437.458,32		82,83%	
UTILIDAD OPERACIONAL	177.194,67	-4.599,26	177.194,67	-4.599,26	100%	- 100%
+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Intereses Ganados	0,00	85.068,28		85.068,28		100%
Otros Ingresos	0,00	641,71		641,71		100%
SUMAN	0,00	85.709,99		85.709,99		100%
- <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
RESULTADO OPERACIONAL	177.194,67	81.110,73	96.083,94		118,46%	

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

MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.

MASSLINE

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futuras Capitalizaciones			RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
<u>Saldos al 31 de Dic./2.011</u>									
Capital Social	800,00								
Reserva Legal		0,00							
Aporte Futuras Capitalizaciones			0,00						
Pérdida de Ejercicios Anteriores							-62.726,91		
Utilidad de Ejercicios Anteriores						72.549,14			
Utilidad del Ejercicio						177.194,67			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011								187.816,90	
TOTALES	800,00	0,00	0,00			249.743,81	-62.726,91	187.816,90	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.010</u>									
Capital Social	800,00								
Reserva Legal		0,00							
Aporte Futuras Capitalizaciones			0,00						
Resultados de Ejercicios Anteriores						20.841,05			
Utilidad del Ejercicio						81.110,73			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010									102.751,78
TOTALES	800,00	0,00	0,00			101.951,78			102.751,78

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

MOTORCYCLE ASSEMBLY - LINE OF ECUADOR S. A.
MASSLINE
ESTADO DE FLUJOS DE 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>				
Resultado del Ejercicio	187.016,90	101.951,78	+	85.065,12
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	176.735,01	95.735,66	+	80.999,35
Disminución en Pasivo Corriente: Obligaciones Bancarias, Fiscales, Patronales, Proveedores Nacionales y del Exterior, Acreedores Varios	2'130.954,68	2'321.397,90	-	190.443,22
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Cuentas por Pagar Nacional y Exterior	708.796,06	947.644,05	-	238.847,99
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Deudores Varios, Empleados Anticipo a Proveedores	398.521,02	964.975,76	+	566.454,74
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	1'194.056,50	917.652,70	-	276.403,80
Disminución en Otros Activos Corrientes: Pagos Anticipados, Impuestos Anticipados, Activos Diferidos	361.660,43	389.572,84	+	27.912,41
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	54.736,61
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Tangible Depreciable: Edificio, Instalaciones, Equipos de Computación, Muebles de Oficina, Maquinaria y Equipo y Otros Activos	1'245.986,43	1'192.804,22	-	53.182,21
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	53.182,21
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	800,00	800,00		0,00
Aportes y Reservas	0,00	0,00		0,00
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				0,00
Aumento del Efectivo en el Período			+	1.554,40
<u>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	2.523,87
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	4.078,27

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

MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A.

MASSLINE

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

- NOMBRE: MOTORCYCLE ASSEMBLY-LINE OF ECUADOR S. A.
- CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 20 de Noviembre del 2.008 ante el Notario Público Suplente Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil Abogado Pedro Enríquez León y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 26.078, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 01 de Diciembre del 2.008.
- DURACIÓN: La Compañía tendrá una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil
- DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador, pudiendo crear sucursales y oficinas en lugares y ciudades del Ecuador como del Extranjero.
- FINALIDADES: La Compañía se dedicará a las siguientes actividades: a) El ensamble, reparación, importación, compra, venta, distribución y comercialización de vehículos, botes, motos y todo tipo de motores, sus repuestos, equipos y accesorios; b) La compra, venta, corretaje, administración, arrendamiento, permuta, agenciamiento y explotación de bienes inmuebles. Además hay muchas actividades importantes detalladas en el ARTÍCULO SEGUNDO DEL ESTATUTO relacionado con el Objeto Social que va de la b) hasta la t).
- CAPITAL SOCIAL: El 20 de noviembre del 2008 se constituye la Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY-LINE OF ECUADOR S. A., con un capital suscrito de OCHOCIENTOS DOLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 800,00) dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una.

El Capital se encuentra pagado el 25% en numerario y el saldo 75% en dos años plazo y está representado por los siguientes accionistas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO 25%</u>	<u>SALDO CAPITAL 75%</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Joyce de Jesús Zeballos Novillo	Ecuador	\$ 400,00	\$ 100,00	\$ 300,00	50%
2.- María del Carmen Rugel Armendariz	Ecuador	\$ 400,00	\$ 100,00	\$ 300,00	50%
	TOTALES	\$ 800,00	\$ 200,00	\$ 600,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2011 la nómina de accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías de Quito 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.- JACOME AVILÉS ANIBAL RICARDO	ECUADOR	\$ 792,00	99%
2.- REA RUBIO EMMA ROSALÍA	ECUADOR	\$ 8,00	1 %
	TOTALES	\$ 800,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A.

MASSLINE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía MOTORCYCLE ASSEMBLY – LINE OF ECUADOR S. A., se constituye el 20 de Noviembre del 2.008, cuyo objeto principal es el detallado 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 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 a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja, como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.011 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
CAJA	\$	1.738,22
BANCOS	\$	2.340,05
SUMAN	\$	<u>4.078,27</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja General – CALIF	\$	685,18
Caja General – AJAC	\$	113,17
Caja Chica Administración	\$	80,00
Caja Chica-Producción	\$	300,00
Caja Chica-Logística	\$	259,87
Caja Chica-Postventa	\$	300,00
SUMAN	\$	<u>1.738,22</u>

4.3.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Esta cuenta registra los préstamos y anticipos de sueldos a empleados y trabajadores de la Compañía según registros contables y su anexo y página: \$ 4.959,39

4.4.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes anticipos a Proveedores:

Freddy Zabala	\$	10,01
Marco Antonio Napa	\$	450,00
Cesar Córdova Valverde	\$	1.200,00
Inmobiliaria Miranda	\$	900,00
SUMAN	\$	2.560,01

4.5.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables: \$ - 31.616,45

NOTA Nº 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 849.512,37
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	\$ 156.549,70
INVENTARIO DE REPUESTOS Y ACCESORIOS	\$ 155.336,40
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$ 32.658,03
SUMAN	\$ 1'194.056,50

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

NOTA Nº 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 0,00
ACTIVOS DIFERIDOS	\$ 41.577,40
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 320.083,03
SUMAN	\$ 361.660,43

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

6.1.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el pago de Seguros Anticipados \$ 0,00

6.2.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

IVA Compra Bienes	\$	2.227,09
IVA Compra Servicios	\$	5.830,44
IVA en Importaciones	\$	106.408,56
IVA x Crédito Tributario	\$	71.260,82
Retención en la Fuente	\$	134.356,12
SUMAN	\$	320.083,03

6.3.- ACTIVOS DIFERIDOS

Esta cuenta registra el valor de los Activos Diferidos: \$ 41.577,40

Diferidos PREO	\$	36.624,66
Otros Diferidos	\$	3.164,77
Seguros Generales	\$	1.787,97
SUMAN	\$	41.577,40

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.2.- TANGIBLE DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO 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>
EDIFICIO E INSTALACIONES	\$ 943.835,12	\$ 109.744,27	\$ 834.090,85
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 22.124,61	\$ 14.643,69	\$ 7.480,92
MUEBLES DE OFICINA	\$ 11.163,36	\$ 2.709,17	\$ 8.454,19
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 139.921,09	\$ 32.927,08	\$ 106.994,01
OTROS ACTIVOS	\$ 51.898,95	\$ 7.245,93	\$ 44.653,02
EQUIPO DE MONITOREO	\$ 1.651,78	\$ 400,06	\$ 1.251,72
DISPOSITIVOS	\$ 2.479,82	\$ 445,26	\$ 2.034,56
SISTEMA CONTRA INCENDIOS	\$ 41.247,50	\$ 5.878,21	\$ 35.369,29
VEHÍCULOS	\$ 31.664,20	\$ 2.741,34	\$ 28.922,86
SUMAN	\$ 1'245.986,43	\$ 176.735,01	\$ 1'069.251,42

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	\$ 253.327,81
ACREEDORES VARIOS	\$ 403.898,31
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$ 1'138.878,35
OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 76.818,68
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 166.297,27
OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>\$ 91.734,26</u>
SUMAN	<u><u>\$ 2'130.954,68</u></u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, varios acreedores, obligaciones patronales, Impuestos y 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 componen de la siguiente forma:

8.2.- PROVEEDORES NACIONALES

Esta cuenta registra el valor por pagar a proveedores nacionales según registros contables y su anexo (7 páginas):

\$ 253.327,81

8.3.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores del exterior:

CHONGQING SHINERAY-1	\$ 1'091.091,55
CHONGQING SHINERAY-1	<u>\$ 47.786,80</u>
SUMAN	<u><u>\$ 1'138.878,35</u></u>

8.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes acreedores:

Acreeedores Varios (Anexo ½ página)	\$	32.624,87
Anticipos de Clientes (Anexo ½ página)	\$	283.583,44
Anticipo de Clientes (Anexo)	\$	<u>87.690,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>403.898,31</u></u>

8.5.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

IVA en Ventas	\$	90.085,91
ICE en Ventas	\$	35.415,87
Impuesto Renta por Pagar	\$	36.147,71
1% Ret. Impuesto Renta	\$	420,02
8% Ret. Impuesto Renta	\$	434,17
30% Ret. IVA	\$	736,86
70% Ret. IVA	\$	1.998,78
100% Ret. IVA	\$	260,12
10% Ret. Impto. Renta	\$	0,00
2% Ret. Impto. Renta	\$	<u>797,83</u>
SUMAN	\$	<u><u>166.297,27</u></u>

8.6.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones Patronales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	2.544,65
Nómina por Pagar	\$	15.763,22
Décimo Cuarto Sueldo	\$	10.250,25
IECE-SECAP	\$	308,65
Vacaciones	\$	13.358,90
Aporte Patronal	\$	3.439,11
Descuentos en Roles Empleados	\$	4.473,35
15% Participación Trabajadores	\$	26.579,20
Fondos de Reserva	\$	<u>101,35</u>
SUMAN	\$	<u><u>76.818,68</u></u>

8.7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Banco Bolivariano (Sobregiro)	\$	41.390,09
-------------------------------	----	-----------

Banco Bolivariano	\$	21.180,90
Banco de Guayaquil (Sobregiro)	\$	29.163,27
SUMAN	\$	<u>91.734,26</u>

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
PRÉSTAMOS POR PAGAR L/PLAZO	\$ 708.796,06

Esta cuenta registra los siguientes préstamos por pagar:

CHOICE MANAGEMENT	\$	154.339,33
TERSIAUSTRO	\$	307.485,80
CARIBE DE NEGOCIOS	\$	246.970,93
SUMAN	\$	<u>708.796,06</u>

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 800,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 0,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	\$ 0,00
<u>RESULTADOS</u>	
Resultados de Ejercicios Anteriores	\$ - 62.726,91
Resultados de Ejercicios Anteriores	\$ 72.549,14
Utilidades del Ejercicio	\$ 177.194,67
SUMAN	\$ <u>187.816,90</u>

La Nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja No. 8 del presente informe.

La Utilidad del ejercicio por USD \$ 177.194,67 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

El art. 297 de la Ley de Compañías dice: “ De las utilidades que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social. Por lo tanto se sugiere que se forme el Fondo de Reserva Legal.

NOTA N° 11 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:

11.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'958.316,22}{2'130.954,68} = 0.92$	$\frac{2'274.725,17}{2'321.397,90} = 0.98$

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 no 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 \$ 0.92 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'958.316,22 - 1'194.056,50}{2'130.954,68} = 0.36$	$\frac{2'274.725,17 - 917.652,70}{2'321.397,90} = 0.58$

Este índice tiene un decremento de un 37.93% 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 de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 0.36 para cubrirlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

2.011

2.010

$$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{3'027.567,64}{2'839.750,74} = 1.07 \quad \frac{3'371.793,73}{3'269.041,95} = 1.03$$

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 3.88% con relación al año 2.010, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

2.011

2.010

$$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{2'130.954,68 + 708.796,06}{187.816,90} = 15.12 \quad \frac{2'321.397,90 + 947.644,05}{102.751,78} = 31.81$$

Esta comparación 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.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

2.011

2.010

$$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{177.194,67 \times 100}{187.816,90} = 94.34\% \quad \frac{81.110,73 \times 100}{102.751,78} = 78.94\%$$

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 94.34% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2011 es alrededor del 10 al 16%, se podrá aceptar como una buena, rentabilidad sobre el Capital Social mencionado.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- 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.

- 12.2.- 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.

- 12.3.- 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.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX