

VECINO MARTS S.A. VECINOSA

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2010 y 2009



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
VECINO MARTS S.A. VECINOSA
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **VECINO MARTS S.A. VECINOSA**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador *

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

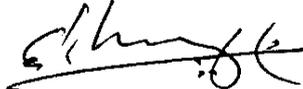
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **VECINO MARTS S.A. VECINOSA**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el resultado de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Párrafo de Énfasis:

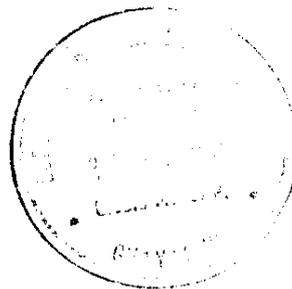
5. Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía reporta pérdidas acumuladas por US\$452,526.22 que superan materialmente la totalidad del capital y reservas. De acuerdo al art. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías, la pérdida en más del 50% de su patrimonio con resultados de pérdidas acumuladas es causal para la disolución de esta entidad.



11 de mayo del 2011
Guayaquil, Ecuador



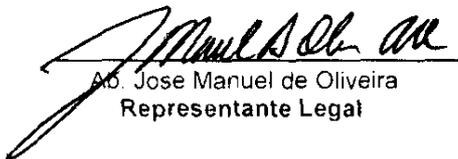
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

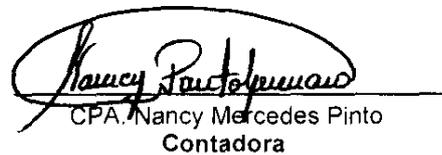


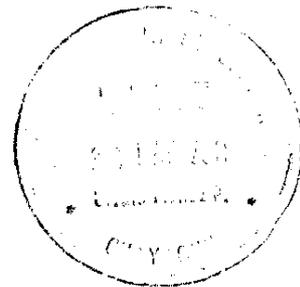
VECINO MARTS S.A. VECINOSABALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	45,485.41	65,770.01
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	168,887.51	114,502.76
Inventarios (Nota E)	938,469.56	820,710.90
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	<u>1,152,842.48</u>	<u>1,000,983.67</u>
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)	23,380.92	6,441.94
OTROS ACTIVOS	859.98	
TOTAL DEL ACTIVO	<u>1,177,083.38</u>	<u>1,007,425.61</u>
 <u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	428,452.25	296,629.75
Gastos acumulados por pagar	11,787.10	14,337.66
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	<u>440,239.35</u>	<u>310,967.41</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	475,762.25	184,762.25
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)		
Capital social	713,608.00	713,608.00
Resultados acumulados	(452,526.22)	(201,912.05)
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,177,083.38</u>	<u>1,007,425.61</u>


 Ab. Jose Manuel de Oliveira
 Representante Legal


 CPA. Nancy Mercedes Pinto
 Contadora

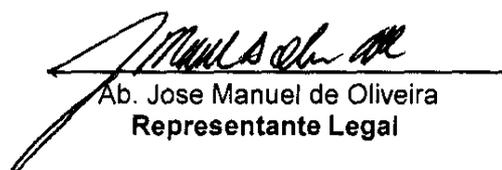


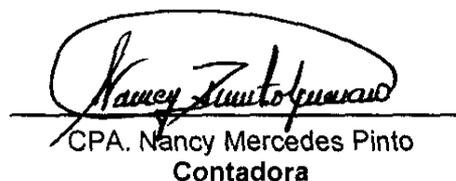
Vea notas a los estados financieros

VECINO MARTS S.A. VECINOSA**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
INGRESOS:		
Ventas netas	1,795,296.09	605,106.96
Otros ingresos		3,890.33
	<u>1,795,296.09</u>	<u>608,997.29</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:		
Costo de ventas	1,359,779.70	425,685.37
Gastos de administración y ventas	507,722.28	377,516.70
Gastos no operacionales	138,870.53	
Gastos financieros		264.10
Otros	39,537.75	7,443.17
	<u>2,045,910.26</u>	<u>810,909.34</u>
PÉRDIDA	<u>(250,614.17)</u>	<u>(201,912.05)</u>


Ab. Jose Manuel de Oliveira
Representante Legal


CPA. Nancy Mercedes Pinto
Contadora

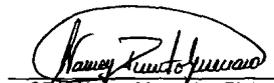
Vea notas a los estados financieros

VECINO MARTS S.A. VECINOSA**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	800.00	
Integración de capital	712,808.00	
Perdida del ejercicio		(201,912.05)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	713,608.00	(201,912.05)
Pérdida del ejercicio		(250,614.17)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>713,608.00</u>	<u>(452,526.22)</u>


Ab. Jose Manuel de Oliveira
Representante Legal


C.P.A. Nancy Mercedes Pinto
Contadora

Vea notas a los estados financieros

VECINO MARTS S.A. VECINOSA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PERDIDA	(250,614.17)	(201,912.05)
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	1,735.13	132.30
Provisiones cuentas incobrables	1,066.31	618.73
	<u>(247,812.73)</u>	<u>(201,161.02)</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Documentos y cuentas por cobrar	(55,451.06)	(114,321.49)
Inventarios	(117,758.66)	(107,902.90)
Otros activos	(859.98)	
Cuentas por pagar	131,822.50	296,629.75
Gastos acumulados por pagar	(2,550.56)	14,337.66
	<u>(44,797.76)</u>	<u>88,743.02</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(292,610.49)	(112,418.00)
Actividades de Inversión:		
Adiciones de activos fijos	(18,674.11)	(6,574.24)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(18,674.11)</u>	<u>(6,574.24)</u>
Actividades de Financiamiento:		
Préstamos recibidos	291,000.00	184,762.25
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>291,000.00</u>	<u>184,762.25</u>
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(20,284.60)	65,770.01
Efectivo al inicio del año	65,770.01	
Saldo del efectivo al final del año	<u>45,485.41</u>	<u>65,770.01</u>


 Ab. Jose Manuel de Oliveira
 Representante Legal


 CPA. Nancy Mercedes Pinto
 Contadora

Veá notas a los estados financieros

VECINO MARTS S.A. VECINOSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

A. VECINO MARTS S.A. VECINOSA:

Fue constituida e 15 de enero del 2009, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de alimentos en general.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: Están valorados al costo. Los costos se determinan por el método promedio.

Provisión para cuentas incobrables: Se incrementan mediante provisiones con cargos a resultados, se calculan en base al 1% de los saldos de cartera generada y pendiente de cobro al cierre del ejercicio.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	10
Muebles de oficina	10
Otros activos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de comunicación	3

Impuesto a la Renta y la Participación de los trabajadores en las utilidades: Se registra en el momento de su pago contra los resultados acumulados.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

VECINO MARTS S.A. VECINOSA**C. EFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2010 incluye:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Caja general		5,055.76	7,702.55
Bancos locales	(1)	40,429.65	58,067.46
		<u>45,485.41</u>	<u>65,770.01</u>

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en la cuenta corriente del Banco del Austro. Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Clientes	(1)	105,812.60	65,171.28
Compañías relacionadas (Nota J)		14,753.57	14,753.57
Empleados		100.00	900.00
Retenciones e impuestos	(2)	49,399.94	33,796.64
Otros		506.44	500.00
		170,572.55	115,121.49
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(1,685.04)	(618.73)
		<u>168,887.51</u>	<u>114,502.76</u>

(1) Incluye principalmente US\$40,630.16 pendiente de cobro a Directa TCR.

(2) Incluye principalmente US\$29,918.74 correspondiente a crédito tributario que la Compañía tiene a favor.

(3) En el 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

Saldo inicial	618.73
Provisión	1,066.31
Saldo final	<u>1,685.04</u>

E. INVENTARIOS:

Corresponde a mercaderías disponibles para la venta.

VECINO MARTS S.A. VECINOSA**F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

<u>Tipo de bien</u>	<u>Saldo al 1/1/2010</u>	<u>Incrementos Adquisiciones o mejoras</u>	<u>Saldo al 12/31/2010</u>
Muebles de Oficina		270.00	270.00
Equipos de Computación		2,567.70	2,567.70
Vehículos	514.67	13,017.70	13,532.37
Otros Activos	3,130.75		3,130.75
Instalaciones	2,928.82	2,698.75	5,627.57
Equipos y Sistemas de Comunicación		119.96	119.96
	<u>6,574.24</u>	<u>18,674.11</u>	<u>25,248.35</u>
Depreciación acumulada	<u>(132.30)</u>	<u>(1,735.13)</u>	<u>(1,867.43)</u>
	<u>6,441.94</u>	<u>16,938.98</u>	<u>23,380.92</u>

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	(1)	199,596.59	167,951.43
Compañías relacionadas (Nota J)		186,686.65	94,241.76
IESS		5,470.65	4,393.27
Retenciones e impuestos	(2)	34,046.55	29,342.59
Otros		2,651.81	700.70
		<u>428,452.25</u>	<u>296,629.75</u>

(1) Incluye principalmente US\$69,298.76 y US\$17,851.68 por pagar a Agencia y Representaciones Cordovez e Impalcasa S.A., respectivamente por la compra de mercadería para la venta.

(2) Corresponde al IVA generado en ventas.

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponden a saldos por pagar entre compañías relacionadas. Estos valores no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento para el pago (Nota J).

I. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 713,608 acciones comunes - suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Resultados acumulados: La Ley del Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

VECINO MARTS S.A. VECINOSA**J. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:**

Un detalle de los saldos con partes relacionadas a continuación:

	<u>Por cobrar</u>		<u>Por pagar</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corto plazo:				
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda	14,753.57	14,753.57	152,259.93	64,719.32
Arkrem S.A.			34,426.72	25,879.39
Vanguard S.A.				3,643.05
	<u>14,753.57</u>	<u>14,753.57</u>	<u>186,686.65</u>	<u>94,241.76</u>
Largo plazo:				
Skoda división vehículo			149,000.00	
Discount Center			<u>326,762.25</u>	<u>184,762.25</u>
			<u>475,762.25</u>	<u>184,762.25</u>

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realiza en el mercado en cuanto a la venta y compra de producto.

K. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

L. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.