



AUDITORES EXTERNOS

**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA  
MERCADO DE LOS ANDES  
COTACACHI JATUK CEM  
INFORME DE AUDITORÍA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

Quito:  
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:  
Av. Joaquín Orratía 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de Accionistas de:**

**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM**, los que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011 Estado de Resultados Integral, Estado de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo, por el año que terminó en esa fecha, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

2. La administración de la **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores.**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de

Quito:

Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratía 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



AUDITORES EXTERNOS

las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

### Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.
6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2011 la **COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM**, emitió sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otros Asuntos

7. 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 la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementarán las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Cotacachi – Ecuador  
Mayo 23 del 2.012

**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726



*Cedel S.A.*

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
**SC – RNAE 571**

Quito:  
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:  
Av. Joaquín Orratia 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

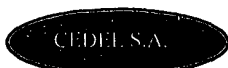
Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



COMPANÍA DE ECONOMÍA MIXTA MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	NOTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	1 DE ENERO DEL 2010		NOTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	1 DE ENERO DEL 2010
<b>ACTIVOS</b>					<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>					<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalente de Efectivo	5	28.381,41	20.019,61	12.679,32	<b>Pasivos Financieros</b>				
<b>Activos Financieros</b>					Cuentas por pagar no relacionadas		-	232,06	26,87
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	9.234,74	10.479,80	7.593,49	<b>Provisiones</b>				
Provisión cuentas incobrables	14	(172,07)	(72,07)	(72,07)	Pasivos por Impuestos Corrientes	10	524,55	697,82	122,52
<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	7	923,91	2.314,35	958,68	Deudas al IESS	11	661,90	413,75	500,88
<b>Total corriente</b>		<u>38.367,99</u>	<u>32.741,69</u>	<u>21.159,42</u>	Otros cuentas por pagar	12	2.162,45	5.644,06	5.230,29
					Provisiones sociales	13 y 14	2.211,33	1.730,27	2.115,02
					<b>Total corriente</b>		<u>5.560,23</u>	<u>8.717,96</u>	<u>7.995,58</u>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	8	2.329.440,62	915.222,77	953.345,31	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO:</b>				
					Jubilación Patronal	14	6.098,61	-	-
					Desahucio	14	1.108,00	-	-
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	9	82.646,19	-	-	<b>PATRIMONIO</b>				
					Capital social	16	741.520,00	741.520,00	741.520,00
					Aportes Futura Capitalización	17	335.676,97	324.473,97	324.473,97
					Resultados Acumulados	18	1.371.018,74	(99.483,84)	(75.278,42)
					Pérdida del ejercicio		(10.527,75)	(27.263,63)	(24.206,40)
					<b>Total patrimonio</b>		<u>2.437.687,96</u>	<u>939.246,50</u>	<u>966.509,15</u>
<b>Total</b>		<u>2.450.454,80</u>	<u>947.964,46</u>	<u>974.504,73</u>	<b>Total</b>		<u>2.450.454,80</u>	<u>947.964,46</u>	<u>974.504,73</u>

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



**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	NOTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	1 DE ENERO DEL 2010
<b>INGRESOS</b>				
Ingresos Accionistas		47.796,33	47.988,04	47.383,22
Ingresos Arriendo Espacios Libres		18.974,94	14.680,67	26.165,00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>66.771,27</b>	<b>62.668,71</b>	<b>73.548,22</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>				
Gastos administrativos		(80.656,73)	(92.473,93)	(101.623,40)
<b>Sub-total</b>		<b>(80.656,73)</b>	<b>(92.473,93)</b>	<b>(101.623,40)</b>
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<b>(13.885,46)</b>	<b>(29.805,22)</b>	<b>(28.075,18)</b>
<b>OTROS:</b>				
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)		3.357,71	2.542,59	3.868,78
<b>Sub-total</b>		<b>3.357,71</b>	<b>2.542,59</b>	<b>3.868,78</b>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	15	<b>(10.527,75)</b>	<b>(27.262,63)</b>	<b>(24.206,40)</b>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>(10.527,75)</b>	<b>(27.262,63)</b>	<b>(24.206,40)</b>

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

**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)



	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
			RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS APOCIÓN PRIMERA VEZ NIIF		
Inicio período de transición 1 de enero del 2010						
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 en NEC	741.520,00	324.473,97	(75.278,42)		(24.206,40)	966.509,15
Resultados del Ejercicio 2010					(27.262,65)	(27.262,65)
Detalle de ajustes por NIIF				1.468.352,06		
Saldo final al 31 de enero del 2010	741.520,00	324.473,97	(75.278,42)	-	(51.469,05)	939.246,50
Fin período de transición 31 de diciembre del 2010						
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2010	741.520,00	324.473,97	(75.278,42)	-	(51.469,05)	939.246,50
Detalle de ajustes por NIIF				31.523,02		
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2010	741.520,00	324.473,97	(75.278,42)	-	(51.469,05)	939.246,50
Fin período de Ejecución 31 de diciembre del 2011						
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	741.520,00	324.473,97	(75.278,42)	-	(51.469,05)	939.246,50
Transferencia a resultados acumulados			(51.470,03)		51.470,03	-
Incremento Aportes Futura Capitalización		11.203,00				11.203,00
Ajuste			60.937,17			60.937,17
Pérdida del ejercicio					(10.527,75)	(10.527,75)
Detalle de ajustes por NIIF						
Reavalúo de Propiedad Planta y Equipo				1.355.497,85		1.355.497,85
Anticipo por Impuestos Diferidos				82.646,19		82.646,19
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio				(1.315,00)		(1.315,00)
Saldo período de Ejecución 31 de diciembre del 2011	741.520,00	335.676,97	(65.811,28)	1.436.829,04	(10.526,77)	2.437.687,96

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

**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

CEDEL S.A.

	AÑO 2011	AÑO 2010
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de Clientes	71.390,13	62.530,18
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(62.124,68)	(48.438,65)
Beneficios sociales	(5.887,97)	-
Otros	16.848,05	(941,90)
<b><i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</i></b>	<b><u>20.225,53</u></b>	<b><u>13.149,63</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Intereses Recibidos	-	-
Efectivo Utilizado en Propiedad y Equipo	(11.863,71)	(5.809,32)
Pagos por Adquisición de Propiedades de Inversión	-	-
<b><i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión</i></b>	<b><u>(11.863,71)</u></b>	<b><u>(5.809,32)</u></b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento Neto de Efectivo Durante el Año	8.361,82	7.340,31
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	20.019,61	12.679,32
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO A FIN DE AÑO</b>	<b><u>28.381,43</u></b>	<b><u>20.019,63</u></b>

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



**COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA**  
**NETA UTILIZADA EN ACTIVIDADES OPERACIÓN**

	<b>AÑO 2011</b>	<b>AÑO 2010</b>
Pérdida del Ejercicio	(10.527,75)	(27.262,63)

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PÉRDIDA) NETA CON EL**  
**EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Gasto Provision Incobrables	100,00	-
Gasto Depreciación	14.080,88	43.931,86
Gasto Provision Beneficios Sociales	6.369,03	4.853,54
Gasto Jubilacion patronal	4.344,61	-
Gasto Desahucio	(1.314,98)	-

<b>Sub total:</b>	<b>13.051,79</b>	<b>21.522,77</b>
-------------------	------------------	------------------

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

Disminución en	Cuentas por cobrar	1.245,06	(2.886,31)
Disminución en	Anticipo por impuestos corrientes	1.390,44	(1.355,67)
Disminución en	Cuentas por pagar no relacionadas	(232,06)	205,19
Disminución en	Pasivos por Impuestos corrientes	(173,27)	575,30
Aumento en	Deudas al IESS	248,15	(87,13)
Disminución en	Otros por pagar	(3.481,61)	413,77
Disminución en	Provisiones	(5.887,97)	(5.238,29)
Aumento en	Jubilación Patronal por pagar (Nota 14)	4.254,61	-
Disminución en	Indemnización Laboral por pagar (Nota 14)	(1.392,61)	-
Aumento en	Aportes futura capitalización	11.203,00	-

<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b>7.173,74</b>	<b>(8.373,14)</b>
----------------------	-----------------	-------------------

<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN</b>	<b>20.225,53</b>	<b>13.149,63</b>
--	------------------	------------------

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