



CONSULTORA JIMÉNEZ ESPINOSA & ASOC. LTDA.

Audidores - Consultores - Contadores
Públicos - Soluciones Gerenciales

Av. Orellana E2-08 y Av. 10 de Agosto,
Edificio El Cid, 6to. piso, Of. 603
Telefax: (593-2) 254 9820 / 252 9123
(593-9) 9878 0396

E-mail: jimenez@andinanet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de "CREDICENTRO" CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CREDICENTRO CIA. LTDA.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y del flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Institución, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de 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 Institución.

Una auditoria también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "CREDICENTRO" CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**CONSULTORA JIMÉNEZ
ESPINOSA CIA. LTDA.**
No de Registro en la Superintendencia
de Compañías : SC-RNAE-573


DR. CESAR JIMÉNEZ
Gerente General
No de Licencia
Profesional: 23156

Quito, Abril 3 del 2013

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y OBJETIVOS

La Compañía "Credicentro" Cía. Ltda., fue constituida el 25 de abril de 1984 e inscrita en el registro mercantil con el número 515, tomo 115 del 1 de junio de 1984.

La entidad está domiciliada en el Distrito Metropolitano de Quito, del cantón Quito, provincia de Pichincha y realiza sus actividades mediante su oficina matriz y sus dos agencias ubicadas estratégicamente en la parte sur de la ciudad.

Su objeto social es la importación y exportación al por mayor o menor, así como la distribución de aparatos eléctricos, electrodomésticos, equipos de sonido, bicicletas, artículos de cocina y aparatos eléctricos conexos de la línea Philips o de cualquier otra marca ya sea nacional o extranjera. Para el cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

El 4 de septiembre del 2006 mediante registro oficial No. 348, se publicó la resolución N.06.Q.ICI.003 emitida por la Superintendencia de Compañías en la cual resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera que entraran en vigencia a partir del 1 de enero del 2009.

Mediante resolución No. 08.G.DSC.010 emitido el 20 de noviembre del 2008, la superintendencia de Compañías determina el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, por parte de las compañías y entes sujetas al control y vigilancia de este organismo. "Credicentro" Cía. Ltda., adoptara las NIIF's a partir del 1 de enero del 2012, siendo el año 2011 la fecha de transición.

Efectivo y equivalente de efectivo.- Corresponde el efectivo en caja y los depósitos realizados en bancos locales, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cuentas por Cobrar y documentos por cobrar.- La cuentas y documentos por cobrar a clientes se registran inicialmente al valor razonable de la transferencia de los bienes menos la provisión. La provisión para cuentas incobrables se la realiza conforme lo establecen las leyes tributarias.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados a sus costos históricos, los cuales no exceden al valor de mercado.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Propiedad y equipos.- Se muestran al costo de adquisición para muebles enseres, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos. Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada del activo.

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Gastos Pagados por Anticipado.- Se registra principalmente los costos de mejoras en propiedades arrendadas, amortizadas de acuerdo a los plazos establecidos en el respectivo contrato de concesión comercial.

Ingresos y gastos.- Los ingresos se reconocen cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

Participación a Empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la compañía distribuye entre sus empleados y funcionarios el 15% de las utilidades antes de impuestos.

Impuesto a la Renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades, la cual disminuye al 15% cuando la utilidad es total o parcialmente capitalizada dentro del año siguiente.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31
	<u>2011</u>
Caja General	23,864.87
Bancos y Otras Instituciones Financieras	19,156.87
TOTAL	<u>43,021.74</u>

Bancos.- Corresponde principalmente a recursos de libre disponibilidad mantenidos en cuentas corrientes en el Banco Bolivariano, Pacífico, Guayaquil y Pichincha.

4. CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre del 2011 está conformado por:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Diciembre 31 2011
Cientes	603,062.51
Cientes Institucionales	262,161.83
Préstamos y Anticipos Empleados	3,915.80
Otras Cuentas por Cobrar	6,089.42
Tarjetas de Crédito	6,921.82
Impuestos Pagados	47,839.97
Subtotal	929,991.35
Menos: Provisión para Créditos Incobrables	(13,323.32)
Total Cartera de Crédito	916,668.03

Cientes.- Corresponde a valores pendientes de cobro por facturas de ventas de productos con créditos de 3 meses hasta 18 meses plazo. No hay concentración de riesgo crediticio de estas cuentas por cobrar debido a la diversidad de clientes dispersos en la ciudad.

Cientes de Convenio.- Son clientes Institucionales abalizados mediante un Contrato Mercantil Institucional para las facturas de venta, en el cual las Instituciones o Asociaciones se constituyen en garante solidario de los créditos otorgados a sus empleados.

Impuestos Pagados.- Básicamente corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA) del mes de diciembre por compras de bienes y servicios por un valor de USD. 29,506.82. Anticipo de Impuesto a la Renta USD. 7,189.62, Crédito Tributario por retenciones en la fuente efectuadas en el presente ejercicio USD. 10,067.91.

5. INVENTARIOS

La composición de esta cuenta corresponde a mercaderías destinadas a la comercialización. Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta es de USD 475,825.38

6. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Durante el año 2011, las propiedades y equipos, se presenta de la siguiente manera:

CONCEPTO	Saldo a Dic-31-10	Adiciones	Ventas	Bajas Transf	Saldo a Dic-31-11
Costo:					
Muebles y Enseres	13,965.92	0.00	0.00	0.00	13,965.92
Equipo de Oficina	1,096.04	0.00	(40.18)	0.00	1,055.86
Equipo de Computación	4,192.05	0.00	0.00	0.00	4,192.05
Vehículos	96,716.89	21,619.69	0.00	0.00	118,336.58
Equipo de Seguridad	803.57	0.00	0.00	0.00	803.57
Software	6,410.00	0.00	0.00	0.00	6,410.00
Subtotal	123,184.47	21,619.69	(40.18)	0.00	144,763.98

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
Depreciación Acumulada:

Dep. Acum. Muebles y Enseres	(5,363.90)	(1,396.59)	0.00	0.00	(6,760.49)
Dep. Acum. Eq. de Oficina	(453.57)	(109.60)	0.00	0.00	(563.17)
Dep. Acum. Eq. de Computación	(3,573.17)	(618.92)	0.00	0.00	(4,192.09)
Dep. Acum. Vehículos	(7,767.65)	(32,141.38)	0.00	0.00	(39,909.03)
Dep. Acum. Equipo de Seguridad	(495.56)	(80.36)	0.00	0.00	(575.92)
Dep. Acum. Software	(4,710.00)	(1,700.00)	0.00	0.00	(6,410.00)
Subtotal	<u>(22,363.85)</u>	<u>(34,540.66)</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(56,410.70)</u>
Total Neto	<u>100,820.62</u>	<u>(12,920.97)</u>	<u>(40.18)</u>	<u>0.00</u>	<u>86,353.28</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El saldo al 31 de diciembre del 2011 se integra como sigue:

	Diciembre 31
	2011
	(US dólares)
Seguros Pagados por Anticipado	2,505.16
Otros Gastos Diferidos	152,481.94
Total	<u>154,987.10</u>

Otros Activos Diferidos.- Corresponde a los desembolsos y pagos incurridos para la concesión y adecuaciones del Centro Comercial Quicentro del Sur, amortizables en cinco años de acuerdo al contrato de concesión comercial.

8. PROVEEDORES

Incluye documentos y cuentas por pagar a personas naturales y empresas que proveen de bienes y servicios con plazos de 30, 60 y 90 días.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de este rubro se desglosa de la siguiente manera:

	Diciembre 31...		
	2011		
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Banco Produbanco S.A., Valor del Préstamo USD. 54.000,00 al 11.23% de interés	19,134.17	8,623.78	27,757.95
Banco Produbanco S.A., Valor del Préstamo USD. 100.000,00 al 11.23% de interés	26,737.56	42,828.27	69,565.83
Banco Produbanco S.A., Valor del Préstamo USD. 70.000,00 al 11.23% de interés	0.00	51,460.14	51,460.14
Total	<u>45,871.73</u>	<u>102,912.69</u>	<u>148,784.42</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Los créditos comerciales están garantizados con bienes inmuebles de propiedad de los accionistas

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, el siguiente es el desglose de este rubro:

	Diciembre 31 2011 (US dólares)
Obligaciones Patronales	23,516.07
IESS por Pagar	7,406.30
Impuestos por Pagar	45,201.65
Otras Cuentas por Pagar	66,695.37
Total	142,819.39

Obligaciones Patronales.- Corresponde principalmente a sueldos por pagar y beneficios sociales de los funcionarios de la compañía.

IESS por Pagar.- Esta integrado por los valores de aportes patronales y personales, IECE y SECAP, fondos de reserva y préstamos quirografarios e hipotecarios.

Impuestos por Pagar.- Representan valores pendientes de pago del mes de diciembre por concepto de IVA, Retenciones en la fuente y Retenciones de Impuesto a la Renta que la compañía debe liquidar en el mes de Enero 2012.

Otras Cuentas por Pagar.- Principalmente están representados por depósitos de clientes que no han sido identificados y los Dividendos por Pagar.

11. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, el siguiente es el detalle de esta cuenta:

	Diciembre 31 2011 (US dólares)
Prestamos Accionistas	414,149.07
Pasivos diferidos	161,676.61
Otros Pasivos no Corrientes	94,328.66
Total	670,154.34

Prestamos Accionistas.- Créditos otorgados por los señores accionistas, cancelados periódicamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Pasivos Diferidos.- Registra el financiamiento de las ventas a plazo pendientes de cobro que se convierte en ingreso a medida que se recupera la cartera. Por el sistema informático que utiliza la compañía el ajuste se realiza al final del periodo.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el Capital Suscrito por la compañía es de USD. 400,00, dividido en cuatrocientas participaciones ordinarias y nominativas iguales de un dólar cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías exige que las Compañías Limitadas, debidamente constituidas en el Ecuador, transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales hasta acumular por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto para aumentos de capital o para cubrir pérdidas acumuladas.

14. VENTAS NETAS

El origen y su acumulación durante el año 2011, es como sigue:

	Diciembre 31 2011 (US dólares)
Ingresos	
Intereses Ganados	
Ventas de Mercadería (netas)	2,356,823.00
Devolución en Ventas	(1,934.25)
Descuento en Ventas:	
Descuentos en Ventas	(74,414.66)
Utilidad Bruta en Ventas	2,280,474.09
Egresos	
Costo de Ventas	1,671,983.21
Flete en Compras	1,460.70
Descuento en Compras	(13,456.07)
Otros Costos	83.60
Subtotal	1,660,071.44
Total	620,402.65

15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro se encuentra desglosado de la siguiente manera:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Diciembre 31
	<u>2011</u>
	(US dólares)
Gastos de Personal	166,369.74
Beneficios Sociales	53,090.58
Otros Gastos de Personal	12,145.26
Servicios de Terceros	4,472.66
Otros Gastos Generales	117,476.57
Depreciaciones	0.00
Otras	
Total	<u>363,554.81</u>

16. GASTOS DE VENTAS

Este rubro se encuentra desglosado de la siguiente manera:

	Diciembre 31
	<u>2011</u>
	(US dólares)
Sueldos Y Salarios	132,802.11
Beneficios Sociales	28,028.81
Otros Gastos de Personal	4,299.18
Servicios de Terceros	1,566.09
Intereses Impuestos y Comisiones	17,856.96
Otros Conceptos de Gastos	189,753.16
Total	<u>374,306.31</u>

17. INGRESOS POR FINANCIAMIENTO

Corresponden a los ingresos generados por los cobros de las ventas a plazo otorgados a los clientes, ajustados al final del periodo económico.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independiente (24 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

La Administración está en proceso de implementación de la NIIF's de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.