

C.P.A. MARCO ANTONIO SURLAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO



COMPANÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

COMPANÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C LTDA.

Hemos auditado el Balance General adjunto de COMPANÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C LTDA. Al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPANÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C LTDA. Al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



CPA. Marco Antonio Suriaga Sánchez
Auditor Externo
RNAE No. 2-520



COMPAÑIA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C.LTDA
BALANCE GENERAL

Ai 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	NOTAS	2011	2010
CAJA-BANCOS	2	1.856,61	101.958,52
CUENTAS POR COBRAR	3	21.000,30	231.000,30
INVENTARIO	4	0,00	627,20
PAGOS ANTICIPADOS	5	145.433,69	143.169,11
SEGUROS PREPAGADOS	6	0,00	83,24
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		168.290,60	476.838,37
LARGO PLAZO	7		
ACCIONES		3,76	3,76
CUENTAS POR COBRAR A L/P		2.524.084,96	2.250.466,51
TOTAL ACTIVO A LARGO PLAZO		2.524.088,72	2.250.470,27
TOTAL ACTIVO		2.692.379,32	2.727.308,64
PASIVO CORRIENTE	8		
CUENTAS POR PAGAR		185.275,71	182.803,05
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		12.860,92	1.390,45
PROVISIONES POR PAGAR		134.853,27	48.288,23
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		0,00	134.853,27
IMPUESTOS POR PAGAR		44,52	9.138,34
TOTAL PASIVO CORRIENTE		333.034,42	376.473,34
PASIVO A LARGO PLAZO	9		
CUENTAS POR PAGAR A L/P		1.374.494,53	1.374.494,53
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		1.374.494,53	1.374.494,53
TOTAL PASIVO		1.707.528,95	1.750.967,87
PATRIMONIO	10		
CAPITAL SOCIAL		1.080,00	1.080,00
RESERVA LEGAL		843,34	843,34
RESERVA FACULTATIVA		13.299,30	13.299,30
RESERVA CAPITAL		7.355,78	7.355,78
UTILIDADES ACUMULADAS		944.964,56	190.984,29
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		17.307,39	762.778,06
TOTAL PATRIMONIO		984.850,37	976.340,77
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.692.379,32	2.727.308,64
Ver Notas a los Estados Financieros			

**COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS
CIFE C. LTDA**

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS	2011	2010
VENTAS	US \$ 139.532,41	208.997,35
TOTAL INGRESOS	139.532,41	208.997,35
COSTO DE VENTAS		
IMPORTACIONES	131.267,31	196.480,36
TOTAL COSTO DE VENTAS	131.267,31	196.480,36
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	8.265,10	12.516,99
OTROS INGRESOS		
INGRESOS GRAVADOS		
ARRIENDOS	0,00	28.330,79
VARIOS	48.288,23	132,82
TOTAL OTROS INGRESOS	48.288,23	28.463,61
INGRESOS EXENTOS		
VENTA DE INMUEBLES	0,00	924.918,48
TOTAL OTROS INGRESOS	0,00	924.918,48
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
SERVICIOS BASICOS	366,45	930,32
SEGUROS CONSUMIDOS	83,24	1.086,93
HONORARIOS	10.500,00	20.400,00
SERVICIOS PRESTADOS	3.007,36	4.367,29
SUMINISTROS DE OFICINA	33,00	16,00
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	10.131,12	5.735,83
DEPRECIACION ACTIVO FIJO	0,00	399,92
IVA GASTOS	1.936,37	1.144,69
GASTOS FINANCIEROS	34,62	28,42
VARIOS	292,86	327,90
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	26.385,02	34.437,30
<u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>		
HONORARIOS	0,00	32.440,00
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	0,00	32.440,00
TOTAL EGRESOS	26.385,02	66.877,30
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	30.168,31	899.021,78
15% PARTIC. DE TRABAJADORES	0,00	134.853,27
IMPUESTO A LA RENTA	12.860,92	0,00
UTILIDAD NETA	17.307,39	764.168,51

**COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS
CIFE C LTDA**

ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

CONCEPTOS - DETALLES	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	RESULTADOS		Totales
					Utilidades Retenidas	Utilidad del Ejercicio	
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	1.080,00	843,34	13.299,30	7.355,78	159.172,98	31.811,31	213.562,71
Utilidad del Ejercicio					0,00	-31.811,31	-31.811,31
Apropiación					31.811,31	762.778,06	794.589,37
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	1.080,00	843,34	13.299,30	7.355,78	190.984,29	762.778,06	976.340,77
Utilidad Neta					0,00	-762.778,06	-762.778,06
Apropiación					753.980,27	17.307,39	771.287,66
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	1.080,00	843,34	13.299,30	7.355,78	944.964,56	17.307,39	984.850,37

**COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS
CIFE C LTDA**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	2011	2010
Resultado (Utilidad) Neta del Ejercicio	US \$ 17.307,39	762.778,06
Ajustes	0,00	0,00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
- Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar	210.000,00	(210.000,00)
- Aumento/Disminución en Inventario	627,20	105.556,41
- Aumento/Disminución en Pagos Anticipados	(2.264,58)	(4.821,36)
- Aumento/Disminución en Seguros Prepagado	83,24	88,05
- Aumento/Disminución en Activos a Largo Plazo	(273.618,45)	(708.657,73)
- Aumento/Disminución en Cuentas por Pagar	2.472,66	18.144,28
- Aumento/Disminución en Impuesto a la Renta por Pagar	2.672,68	(9.213,32)
- Aumento/Disminución en Provisiones por Pagar	86.565,04	7.485,01
- Aumento/Disminución en Impuestos por Pagar	(134.853,27)	3.380,41
- Aumento/Disminución en Participaciones por Pagar	(9.093,82)	127.368,26
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	(100.101,91)	92.108,07
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
- Aumento por adquisición de Activos Fijos	0,00	5.481,44
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSION	0,00	5.481,44
Aumento (Disminución) Neto del Efectivo	(100.101,91)	97.589,51
SALDO AL INICIO DEL AÑO	101.958,52	4.369,01
SALDO AL FIN DEL AÑO	1.856,61	101.958,52

COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

La **COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA.** Se constituyó el 05 de Agosto de 1977 en Guayaquil- Ecuador e inscrita el 01 de Noviembre de 1977. La actividad principal es la importación, distribución y venta de materiales y artículos eléctricos en general, y afines, y la fabricación de los mismos. En la actualidad se dedica a la venta al por mayor de artículos de ferretería, materiales eléctricos, herramientas, sanitarios y accesorios de baño, preferentemente de lujo. Realizando para este efecto compras fuera y dentro del país.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las Compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como lo son El Servicio de Rentas Internas y La Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las Normas y Leyes emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, y desde 1999 las (NEC) principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Las Normas exigieron que los registros contables se preparen en Dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los Principios Contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, (SRI) que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados el las circunstancias.

Los Estados Financieros de La **COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA.** comprenden el Balance General al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011 (fecha de transición) para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar sus Estados Financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2012.

Dando cumplimiento al Cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera que fue preparado y enviado por la Compañía el 31 de mayo del 2012. La Compañía La **COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA** se encuentra en el TERCER GRUPO para la adopción de las NIIF, debiendo adoptar el 1 de Enero del 2012; y, siendo el periodo de transición el Ejercicio Económico 2011.

La Compañía La **COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA** continuando con el proceso de la aplicación de las NIIF mediante el acta de la Junta General de Accionistas aprobada el 28 de Octubre del 2011 y autorizando el registro de los Ajustes NIIF Y Conciliación Patrimonial de la Compañía cumplió con la presentación y envió de lo anteriormente citado el 31 de mayo del 2012.

A continuación el detalle de las cuentas:

CAJA Y BANCOS

Como elementos básicos para la preparación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de la Cuenta Caja – Bancos que son liquidados a corto plazo.

CUENTAS POR COBRAR

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizadas pendientes de cobro y préstamos varios.

INVENTARIOS

La empresa al cierre del ejercicio no mantiene saldo de Inventarios. La Compañía lleva sus registros sobre la base de un inventario perpetuo. El inventario ha sido valuado sobre la base del costo promedio conforme a procedimientos de años anteriores.

PAGOS ANTICIPADOS

Estos valores corresponden a Anticipos, y Créditos Tributarios que la empresa devengara en el año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 2.- CAJA-BANCOS

		2.011	2.010
CAJA-BANCOS	US\$	1.856,61	101.958,52
TOTAL		1.856,61	101.958,52

Los saldos de las cuentas corrientes fueron revisados contra Estados de Cuenta Bancaria determinándose el registro oportuno de las transacciones conciliando sus saldos de manera mensual y determinando la razonabilidad de sus saldos al cierre del ejercicio Auditado y sus valores se los viene manejando de manera adecuada

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar incluyen valores pendientes de cobro y se encuentran detalladas de la siguiente manera:

		2.011	2.010
CUENTAS POR COBRAR		0,00	210.000,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	US\$	0,30	0,30
CUENTAS POR COBRAR-RELACIONADAS		21.000,00	21.000,00
TOTAL		21.000,30	231.000,30

NOTA 4.- INVENTARIOS

Los saldos de la cuenta Inventarios se descomponen de la siguiente manera:

		2.011	2.010
MERCADERIAS EN TRANSITO	US\$	0,00	627,20
TOTAL		0,00	627,20

NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS

Los Pagos Anticipados se descomponen de la siguiente manera:

		2.011	2.010
ANTICIPO IMP.A LA RENTA		8.914,42	4.075,47
CREDITO TRIBUTARIO IVA	US\$	123.968,64	121.825,56
CREDITO TRIBUTARIO I. RENTA (A.ANT.)		11.155,31	13.321,58
CREDITO TRIBUTARIO I. RENTA (A.CTE.)		1.395,32	3.946,50
TOTAL		145.433,69	143.169,11

NOTA 6.- SEGUROS PREPAGADOS

Los saldos de la cuenta Seguros Prepagados se descomponen de la siguiente manera:

		2.011	2.010
SEGUROS PREPAGADOS	US\$	0,00	83,24
TOTAL		0,00	83,24

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Durante el 2011 este movimiento de la cuenta fue como sigue:

		2.011	2.010
ACCIONES	US\$	3,76	3,76
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		2.524.084,96	2.250.466,51
TOTAL		2.524.088,72	2.250.470,27

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro corresponde a las Cuentas por Pagar y se detallan de la siguiente manera:

		2.011	2.010
CUENTAS POR PAGAR	US\$	185.275,71	182.803,05
PROVISIONES POR PAGAR		134.853,27	48.288,23
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		0,00	134.853,27
IMPUESTO POR PAGAR-RET DEL IVA		32,55	4.933,68
IMPUESTO POR PAGAR-RET EN LA FTE.		11,97	4.204,66
IMPUESTO POR PAGAR (I.R)		12.860,92	1.390,45
TOTAL		333.034,42	376.473,34

NOTA 9.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

Este rubro corresponde a las Cuentas por Pagar a Largo Plazo y se detallan de la siguiente manera:

		2.011	2.010
CUENTAS POR PAGAR A L/P	US\$	1.374.494,53	1.374.494,53
TOTAL		1.374.494,53	1.374.494,53

PATRIMONIO

NOTA 10.-CAPITAL-

Representa 27.000 acciones ordinarias al valor nominal de US\$ 0,04 cada una. Determinando un Capital al 31 de Diciembre de 2011 de \$ 1.080.00.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La provisión de esta reserva esta sobreestimada en razón del tope máximo del 20% del capital social y en los ajustes por aplicación de las NIIF (ver conciliación del Patrimonio NEC-NIIF) el valor por reserva legal se ajusta a \$216,00.

RESERVA DE CAPITAL

Incluye los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y la devaluación de las cuentas Capital y Reservas, imputadas inicialmente a la cuenta reserva por Revalorización de Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta "RESERVA DE CAPITAL". El valor es de \$ 7.355.78.

RESULTADO DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad de **USD \$ 17.307,39**

ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las "NIIF S" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (Junio del 2012), las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2009 al 2011 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en

Que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte: y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2011	3.33
2011	5.41

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Junio del 2012), no se conoce la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros, o que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros. Salvo contingencias ejecutadas y no reveladas por la Compañía.