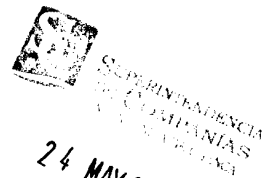


**ALMACENES JUAN ELJURI CIA.LTDA.
INFORME PROVISIONAL DE
AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2011 y 2010**



Rebeca Idrovo Polo

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:

ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.

1. Estamos auditando el balance general adjunto de **ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo, por el período terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros. 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 éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoría, Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto.
4. Nos reservamos la opinión a los estados financieros al 31 de Diciembre del 2011, por ser este un informe provisional solicitado por la Administración de la Compañía para trámites necesarios. Concluido todo el proceso de auditoría externa emitiremos nuestra opinión.

Cuenca, mayo 03 del 2012



CPA. Diana Machuca Machuca, MBA
No. 34070
SC – RNAE 757

ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	Año 2011	Año 2010
Ventas netas	122,585,143.10	107,098,762.16
Costo de ventas	(87,055,553.87)	(68,188,449.86)
UTILIDAD BRUTA	35,529,589.23	38,910,312.30
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos y ventas	(26,710,733.83)	(24,305,224.48)
Sub-total	(26,710,733.83)	(24,305,224.48)
UTILIDAD OPERACIONAL	8,818,855.40	14,605,087.82
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(15,244,333.88)	(13,614,168.62)
Otros ingresos/egresos - neto	5,846,345.39	6,066,850.42
Sub-total	(9,397,988.49)	(7,547,318.20)
PÉRDIDA (UTILIDAD) ANTES DE DEDUCCIONES LE	(579,133.09)	7,057,769.62
Menos:		
Participación a trabajadores	-	(1,058,665.44)
Impuesto a la renta	-	(2,232,792.29)
PÉRDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO	(579,133.09)	3,766,311.89

Eco. Jorge Eljuri Antón
Gerente

Sr. Medardo Sánchez L.
Contador General

ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de enero del 2010	11,899,306.00	466,078.84	1,328,461.37	2,561,444.85	271,960.83	10,380,826.77	26,908,078.66
Transferencia de resultados							
Débitos con la administración tributaria		13,598.04	258,362.79		(271,960.83)		-
Utilidad del ejercicio			(104,860.56)				(104,860.56)
15% Trabajadores						3,766,311.89	3,766,311.89
Impuesto a la renta						(1,557,124.02)	(1,557,124.02)
Apropiación para reserva		270,803.21	5,145,260.98			(3,407,638.56)	(3,407,638.56)
						(5,416,064.19)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	11,899,306.00	750,480.09	6,627,224.58	2,561,444.85	-	3,766,311.89	25,604,767.41
Pérdida del ejercicio						(579,133.09)	(579,133.09)
Apropiación para reserva		188,315.59	3,577,996.30			(3,766,311.89)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	11,899,306.00	938,795.68	10,205,220.88	2,561,444.85	-	(579,133.09)	25,025,634.32

Eco. Jorge Eljuri Antón
Gerente

Sr. Medardo Sánchez L.
Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 10)

ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	Año 2011
Resultado del ejercicio	-579,133.09
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:	
Depreciación y amortización	-
Provisión cuentas incobrables	2,204.41
Provisión para Beneficios y otros	-
Sub-total	<u>2,204.41</u>
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumento cuentas por cobrar	732,324.66
Disminución otras cuentas por cobrar	(20,759,868.34)
Disminución gastos pagados por anticipado	(4,415,788.68)
Disminución Inventarios	(7,338,052.99)
Aumento activos diferidos	1,394,371.07
Disminución proveedores	6,001,130.52
Disminución otras cuentas por pagar	3,124,615.71
Disminución gastos acumulados	312,196.62
Sub-total	<u>(20,949,071.43)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(21,526,000.11)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:	
Disminución de activos fijos	(3,727,156.45)
Aumento otros activos	14,389.43
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,712,767.02)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:	
Disminución pasivos a largo plazo	25,559,852.83
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>25,559,852.83</u>
Disminución/Aumento neto del efectivo	321,085.70
Efectivo al principio del año	352,009.02
Efectivo al final del año	<u><u>673,094.72</u></u>

Eco. Jorge Eljuri Antón
Gerente

Sr. Medardo Sánchez L.
Contador General

ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

La Compañía fue constituida el 29 de junio de 1970 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 29 de junio de 1970 bajo el No. 97, su actividad principal consiste en el comercio, la industria, representaciones, compra y venta inmuebles, muebles, etc., principalmente a la importación y comercialización en el mercado local de toda clase de mercaderías en general

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

2.a. Bases de Presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Flujos de efectivo

Incluye únicamente saldos de caja y bancos.

2.d. Propiedad, Planta y Equipo

Están registrados al costo; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan. Tomando como base la vida útil estimada de los activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)

2.e. Otros activos

Registra desembolsos por proyectos en cursos.

2.f. Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2.g. Participación a empleados

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto.

2.h. Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida en maquinarias y equipos productivos y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar.

2.i. Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
2009	4,32
2010	3,33
2011	5,41

2.j. Estimaciones contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)

2.k. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, son vendidos; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

3. ACTIVOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Caja y bancos	673,094.72	352,009.02
Clientes	95,574,123.77	96,008,204.10
Cuentas por cobrar	385,779.44	684,023.77
Otras cuentas por cobrar	65,344,922.41	44,585,054.07
Provision cuentas incobrables	(3,549,288.65)	(3,547,084.24)
Inventarios	71,393,379.67	64,055,326.68
Pagos anticipados	12,474,810.74	8,059,022.06
Propiedad, Planta y Equipo	20,005,453.93	16,278,297.48
Activos Diferidos	564,674.80	1,959,045.87
Otros Activos	20,106,948.95	20,121,338.38

4. PASIVOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Proveedores	23,772,028.10	17,770,897.58
Impuestos y retenciones legales	3,698,323.51	5,829,892.85
Otras cuentas por pagar	13,562,190.31	8,306,005.26
Beneficios sociales	1,196,201.00	884,004.38
Pasivo a largo plazo	215,719,522.54	190,159,669.71

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)

5. PATRIMONIO

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Capital social	11.899.306,00	11.899.306,00
Reserva de capital	2.561.444,85	2.561.444,85
Reserva facultativa	10.205.220,88	6.627.224,58
Reserva legal	938.795,68	750.480,09
Utilidad del ejercicio	-	3.766.311,89
Pérdida del ejercicio	(579.133,09)	-

6. INGRESOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Ventas netas	122,585,143.10	107,098,762.16
Otros ingresos/egresos - neto	5,846,345.39	6,066,850.42

7. GASTOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Costo de ventas	87,055,553.87	68,188,449.86
Gastos administrativos y ventas	26,710,733.83	24,305,224.48
Gastos financieros	15,244,333.88	13,614,168.62

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)

REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 02.Q.ICI.008 del suplemento R.O. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

8. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía si ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

10. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

=====