

Cuenca, 27 de Junio del 2.012

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-



29 JUN 2012

De mis consideraciones:

Angela Mora Dueñas

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía BERMEO HERMANOS CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.011, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,

C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 4967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

BERMEDO HERMANOS CÍA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011**

BERMEO HERMANOS CIA. LTDA.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8
Notas a los Estados Financieros:	9
Objetivo de la Compañía	9
Políticas Contables Significativas	9
Activo	9-10-11-12-13
Pasivo	14-15-16-17
Patrimonio	17-18
Análisis Financiero	18-19-20

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 27 de Junio del 2.012


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS		Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
				AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE		1'357.134,37	688.500,37	668.634,00		97,11%	
DISPONIBLE							
Caja		6.017,99	-1.653,56				
Bancos		35.270,19	-41.327,14				
	SUMAN	41.288,18	-42.980,70	84.268,88			
INVERSIONES							
Inversiones Temporales		0,00	0,00				
	SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE							
Cuentas por Cobrar		162.637,66	78.922,69	83.714,97		106,07%	
GAFALABELLA		47.939,00	0,00	47.939,00		100%	
Cartas de Crédito		51.879,70	1.106,63	50.773,07	4.588,08%		
Deudores Diferidos		55.181,45	14.005,86	41.175,59	293,98%		
Deudores Varios / BH		63.449,58	16.076,35	47.373,23	294,67%		
Reserva Incobrables		-751,69	-751,69				
Préstamos y Anticipos Empleados		0,00	-173,10		-173,10		-100%
	SUMAN	380.335,70	109.186,74	271.148,96		248,33%	
REALIZABLE							
Final Mercaderías		588.522,93	531.788,20	56.734,73		10,66%	
Ajuste Inventario Año 2010		175.943,74	0,00	175.943,74		100%	
Inv. Final Materia Prima		29.924,74	25.967,30	3.957,44		15,24%	
Inv. Final Productos en Proceso		4.392,61	4.000,00	392,61		9,81%	
Inv. Final Producto Terminado		7.628,53	878,00	6.750,53		768,85%	
Importaciones en Tránsito		93.669,58	35.865,67	57.803,91		161,16%	
Mercaderías en Consignación		869,26	869,26				
	SUMAN	900.951,39	599.368,43	301.582,96		50,32%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES							
IVA Crédito Fiscal		10.991,70	0,00	10.991,70		100%	
Impuesto Renta Anticipado (Año en Corso)		10.892,71	10.935,14		42,43		0,38%
Impuesto Renta Anticipado (Años Anteriores)		11.579,23	11.990,76		411,53		3,43%
Impuesto Renta Anticipado		1.095,46	0,00	1.095,46		100%	
	SUMAN	34.559,10	22.925,90	11.633,20		50,74%	
ACTIVO FIJO		358.072,71	338.650,49	19.422,22		5,73%	
NO DEPRECIABLE							
Terrenos		4.928,03	4.928,03				
Mejoras y Mejoras Local		40.490,24	0,00	40.490,24		100%	
	SUMAN	45.418,27	4.928,03	40.490,24		821,63%	
DEPRECIABLE							
Valor de los Activos Fijos Depreciables		691.527,64	658.678,91	32.848,73		4,98%	
Reservas: Deprec. Acum. Act. Fijos Depreciables		-378.873,20	-324.956,45	-53.916,75		-16,59%	
	SUMAN	312.654,44	333.722,46		21.068,02		6,31%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES							
Patentes y Marcas		3.281,60	3.281,60				
Inversiones en Otras Empresas		128.556,40	55.717,86	72.838,54		130,72%	
	SUMAN	131.838,00	58.999,46	72.838,54		123,45%	
TOTAL DEL ACTIVO		1'847.045,08	1'086.150,32	760.894,76		70,05%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES		
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%	
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Préstamos Entidades Financieras	111.524,64	144.131,81		32.607,17		22,62%	
Intereses por Pagar	-2.083,46	51.293,33	-2.083,46	51.293,33	-100%	100%	
Documentos por Pagar	125.000,00	244.000,00		119.000,00		48,77%	
Proveedores del País	242.075,51	139.382,35	102.693,16		73,67%		
Proveedores del Exterior	546.650,88	88.078,27	458.572,61		520,64%		
Gastos por Pagar	111.105,80	54.310,32	56.795,48		104,57%		
Anticipo de Clientes	60.786,52	0,00	60.786,52		100%		
Acreedores Socios	31.343,75	22.800,00	8.543,75		37,47%		
Acreedores Varios	492,83	307,07	185,76		60,49%		
Sobregiros Bancarios	91.976,52	0,00	91.976,52		100%		
Préstamo Familia USA TT Socios	200.000,00	106.592,23	93.407,77		87,63%		
Provisiones Sociales por Pagar	8.913,44	8.822,87	90,57		1,02%		
Obligaciones IESS	4.157,71	4.492,53		334,82		7,45%	
Impuestos por Pagar	- 8.120,02	0,00	- 8.120,02		-100%		
IVA por pagar liquidación	11.198,11	21.469,22		10.271,11		47,84%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1'535.022,23	885.680,00	649.342,23		73,31%		
PASIVO NO CORRIENTE							
PASIVO A LARGO PLAZO							
Jubilación Patronal por Pagar	52.924,82	58.746,02		5.821,20		9,96%	
Provisión Jubilación y Cesantía	157.765,22	112.765,22	45.000,00		39,90%		
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	210.690,04	171.511,24	39.178,80		22,84%		
TOTAL DEL PASIVO	1'745.712,27	1'057.191,24	688.521,63		65,12%		
PATRIMONIO							
Capital Social	101.332,81	28.959,08	72.373,83		249,91%		
	118.200,00	118.200,00					
SUMAN	118.200,00	118.200,00					
APORTES Y RESERVAS							
Aportes Futuras Capitalizaciones	150.000,00	150.000,00					
Reserva Legal	1.836,86	1.649,52	187,34		11,35%		
Reserva de Capital	203.897,17	203.897,17					
Reserva Facultativa	66.474,19	66.474,19					
SUMAN	422.208,22	422.020,88	187,34		0,04%		
RESULTADOS							
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores	-544.519,98	-547.067,66		-2.547,68		-0,46%	
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	33.120,71	29.561,25	3.559,46		12,04%		
Utilidad del Ejercicio	72.323,86	6.244,61	66.079,25		1.058,18%		
SUMAN	-439.075,41	-511.261,80		-72.186,39		-14,11%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'847.045,08	1'086.150,32	760.894,76		70,05%		

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS		Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
				AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
INGRESOS OPERACIONALES							
VENTAS NETAS		1'549.665,42	1'486.016,19	63.649,23		4,28%	
	SUMAN	1'549.665,42	1'486.016,19	63.649,23		4,28%	
COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS							
Costo de Ventas		626.227,54	770.298,98		144.071,44		18,70%
Costo de Materia Prima		162.930,79	177.801,43		14.870,64		8,36%
Mano de Obra		132.145,23	122.801,32	9.343,91		7,60%	
Gastos de Fabricación		28.713,84	15.833,92	12.879,92		81,34%	
	SUMAN	950.017,40	1'086.735,65		136.718,25		12,58%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		599.648,02	399.280,54	200.367,48		50,18%	
GASTOS OPERACIONALES							
Gastos de Personal		249.394,55	179.182,04	70.212,51		39,18%	
Gastos de Ventas		213.876,76	145.764,86	68.111,90		46,72%	
Gastos de Administración		91.209,92	36.950,74	54.259,18		146,84%	
Gastos Financieros		119.294,13	45.601,58	73.692,55		161,60%	
	SUMAN	603.775,36	407.499,22	196.276,14		48,16%	
PÉRDIDA OPERACIONAL		-4.127,34	-8.218,68		-4.091,34		-49,78%
INGRESOS NO OPERACIONALES							
Otros Ingresos		76.451,20	14.463,29	61.987,91		428,58%	
	SUMAN	76.451,20	14.463,29	61.987,91		428,58%	
GASTOS NO OPERACIONALES							
Otros Gastos No Operacionales		0,00	0,00				
	SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO		72.323,86	6.244,61	66.079,25		1.058,18%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
Saldos al 31 de Dic./2.011									
Capital Social	118.200,00								
Aportes Futuras Capitalizaciones		150.000,00							
Reserva Legal			1.836,86						
Reserva de Capital				203.897,17					
Reserva Facultativa					66.474,19				
Pérdida Acum. de Ejercicios Anteriores							-544.519,98		
Utilidad Acum. de Ejercicios Anteriores						33.120,71			
Utilidad del Ejercicio						72.323,86			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011								101.332,81	
TOTALES	118.200,00	150.000,00	1.836,86	203.897,17	66.474,19	105.444,57	-544.519,98	101.332,81	
Saldos al 31 de Dic./2.010									
Capital Social	118.200,00								
Aportes Futuras Capitalizaciones		150.000,00							
Reserva Legal			1.649,52						
Reserva de Capital				203.897,17					
Reserva Facultativa					66.474,19				
Pérdida Acum. de Ejercicios Anteriores							-547.067,66		
Utilidad Acum. de Ejercicios Anteriores						29.561,25			
Utilidad del Ejercicio						6.244,61			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010									28.959,08
TOTALES	118.200,00	150.000,00	1.649,52	203.897,17	66.474,19	35.805,86	-547.067,66		28.959,08

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2010
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+ -	VALOR
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Resultados de Ejercicios	-439.075,41	-511.261,80	+	72.186,39
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	378.873,20	324.956,45	+	53.916,75
Aumento en Pasivo Corriente: Préstamo Entidades Financieras, Docum. por Pagar, Proveedores, Acreedores, Sobregiros Bancarios, Provisiones, Imptos. por Pagar, etc.	1'535.022,23	885.680,00	+	649.342,23
Aumento en Pasivo No Corriente: Pasivo a Largo Plazo: Jubilación Patronal y Provisión Cesantía.	210.690,04	171.511,24	+	39.178,80
Inversiones: Inversiones Temporales	0,00	0,00		0,00
Aumento en Activo Exigible: Clientes, Deudores Varios y Diferidos, Préstamos y Anticipos Empleados.	380.335,70	109.186,74	-	271.148,96
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	900.951,39	599.368,43	-	301.582,96
Aumento en Otros Activos Corrientes: Crédito Tributario IVA, Impuestos Anticipados Renta.	34.559,10	22.925,90	-	11.633,20
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	230.259,05
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Fijo No Depreciable: Terrenos, Adecuación y Mejoras Local	45.418,27	4.928,03	-	40.490,24
Aumento en Activo Fijo Depreciable: Edificios, Equipo Computación, Maquinaria, Vehículos, Moldes, etc.	691.527,64	658.678,91	-	32.848,73
Aumento en Otros Activos No Corrientes: Patentes y Marcas, Acciones en otras Empresas	131.838,00	58.999,46	-	72.838,54
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	146.177,51
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	118.200,00	118.200,00		0,00
Aumento en Aportes y Reservas Aporte para Futuras Capitalizaciones.				
Reservas: Legal de Capital y Facultativa	422.208,22	422.020,88	+	187,34
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	187,34
Aumento del Efectivo en el Período			+	84.268,88
<u>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre. 2010			-	42.980,70
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2011			+	41.288,18

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

<u>NOMBRE:</u>	BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA.
<u>CONSTITUCIÓN:</u>	La Compañía se constituye mediante escritura pública el 22 de Noviembre de 1969 ante el Notario Público del Cantón Cuenca Dr. Emiliano Feicán Garzón y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 8, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 16 de Enero de 1970.
<u>DURACIÓN:</u>	La Sociedad tendrá una duración de 20 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
<u>DOMICILIO:</u>	El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca República del Ecuador, pudiendo establecer sucursales o agencias en cualquier otro lugar del país.
<u>FINALIDADES:</u>	La Sociedad tendrá por objeto el ejercicio de toda clase de actividades mercantiles permitidas por la Ley, especialmente las comerciales, incluyendo importaciones, exportaciones, agencias distribuciones y compra venta de toda clase de bienes y valores.
<u>CAPITAL SOCIAL:</u>	El 22 de Noviembre de 1.969 se constituye la Compañía Bermeo Hermanos Cía. Ltda. con un capital suscrito de UN MILLÓN SEISCIENTOS VEINTE Y CINCO MIL SUCRES (S/.1'625.000,00) y está dividido en un mil seiscientos veinte y cinco participaciones de un mil sucres cada una. El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y los socios fundadores son los señores Luis Bermeo Fuentes y Sergio Bermeo Fuentes.

El 23 de Noviembre del 2.006 mediante escritura pública ante la Doctora Liliana Montesinos Muñoz, Notaria Pública Décimo Primero del Cantón Cuenca, se procede a fusionar a favor de la Compañía.

BERMEOS HERMANOS CÍA. LTDA. las siguientes Compañías:

DICAUTO S. A.

INMOBILIARIA BERMEO S. A. y

PLASMADE CÍA. LTDA.

En consecuencia se traspasa el ciento por ciento de todo su bloque patrimonial con sus Activos y Pasivos de cada una de las Compañías al Patrimonio de la Compañía BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA. según resolución de la Junta Universal Extraordinaria de los Socios celebrada en la ciudad de Cuenca el 21 de Febrero del año 2.006.

Como consecuencia de la fusión de las Compañías antes nombradas y cumpliendo con lo resuelto por las juntas generales de socios y accionistas se declara aumentado el Capital Social de la Compañía BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA. en USD \$ 68.200,00 dólares de los Estados Unidos de América, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$ 118.200,00 dólares de los Estados Unidos de América dividido en ciento dieciocho mil doscientas participaciones de UN DÓLAR cada una. El aumento del capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes socios:

<u>NOMBRES DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL POR FUSIÓN</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Coronel León Teresa de Jesús	\$ 9.000,00	\$ 13.580,00	\$ 22.580,00	19.10%
2.- Bermeo Coronel Luis Fernando	\$ 38.578,00	\$ 51.042,00	\$ 89.620,00	75.82%
3.- Bermeo Coronel Clara Magdalena	\$ 2.422,00	\$ 3.578,00	\$ 6.000,00	5.08%
TOTALES	\$ 50.000,00	\$ 68.200,00	\$ 118.200,00	100.00%

Al 31 de Diciembre del 2.011 la nómina de socios que conforman el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Coronel León Teresa de Jesús	Ecuador	\$ 22.580,00	19.10%
2.- Bermeo Coronel Luis Fernando	Ecuador	\$ 89.620,00	75.82%
3.- Bermeo Coronel Clara Magdalena	Ecuador	\$ 6.000,00	5.08%
TOTALES		\$ 118.200,00	100.00%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

BERMEO HERMANOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

NOTA Nº 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía BERMEO HERMANOS CIA. LTDA., se constituye el 22 de Noviembre de 1.969, cuyo objeto principal es el detallado en la hoja No. 7 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA Nº 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA Nº 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja, como las conciliaciones bancarias.

Los saldos al 31 de Diciembre del 2.011 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAJA	\$ 6.017,99
BANCOS	\$ 35.270,19
SUMAN	<u>\$ 41.288,18</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

En Efectivo	\$ 4.466,74
Caja Chica	\$ 190,00
Fondo Rotativo	\$ 239,85
Caja T/Crédito	\$ 426,35
Caja Quito	\$ 695,05
SUMAN	<u>\$ 6.017,99</u>

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco Pichincha	\$	13.267,10
Banco Pichincha Cta. Ahorros	\$	2.509,39
Banco Pacífico Cta. Cte.	\$	6.749,56
Banco Pacífico Cta. Ahorros	\$	1.888,12
Banco Guayaquil Cta. Ahorros	\$	- 1.655,25
UNIBANCO	\$	307,68
Coop. Alfonso Jaramillo	\$	12.203,59
SUMAN	\$	<u>35.270,19</u>

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra la Inversión Financiera Temporal \$ 0,00

NOTA N° 4 EXIGIBLE:

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
CLIENTES	\$	162.637,66
SAGAFABELLA S. A.	\$	47.939,00
TARJETAS DE CRÉDITO	\$	51.879,70
DEUDORES DIFERIDOS	\$	55.181,45
DEUDORES VARIOS / BH	\$	63.449,58
RESERVA INCOBRABLES	\$	<u>-751,69</u>
SUMAN	\$	<u>380.335,70</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la cartera de clientes según registros contables y su anexo en dos páginas: \$ 162.637,66

4.2.- SAGAFALABELLA S. A.

Esta cuenta registra el valor de los débitos y créditos según registros contables y su respectivo Anexo en (2 páginas)

\$ 47.939,00

4.3.- TARJETAS DE CRÉDITO

Esta cuenta registra el valor de las tarjetas de crédito según registros contables:

\$ 51.879,70

4.4.- DEUDORES DIFERIDOS

Esta cuenta registra el valor de los cheques Posfechados entregados por los clientes según registros contables y su anexo en 4 páginas

\$ 55.181,45

4.5.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los valores por cobrar a personas, instituciones y empresas constantes en el anexo con 15 Items

\$ 63.449,58

4.6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables:

\$ - 751,69

NOTA Nº 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
INVENTARIO FINAL DE MERCADERÍAS	\$	588.522,93
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$	93.669,58
AJUSTE INVENTARIO AÑO 2010	\$	175.943,74

INV. FINAL MATERIA PRIMA	\$	29.924,74
INV. FINAL PRODUCTOS TERMINADOS	\$	7.628,53
INV. FINAL PRODUCTOS EN PROCESO	\$	4.392,61
INV. MERCADERÍAS EN CONSIGNACIÓN	\$	<u>869,26</u>
SUMAN	\$	<u>900.951,39</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de de cada una de ellas que la Compañía posee y la de Importaciones en Tránsito. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
IVA CRÉDITO FISCAL	\$	10.991,70
IMPTO. RENTA ANTICIPADO (AÑO EN CURSO)	\$	10.892,71
IMPTO. RENTA ANTICIPADO (AÑOS ANTERIORES)	\$	11.579,23
IMPTO. RENTA ANTICIPADO	\$	<u>1.095,46</u>
SUMAN	\$	<u>34.559,10</u>

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
		<u>VALOR EN LIBROS</u>
TERRENOS	\$	4.928,03
ADECUACIONES Y MEJORAS LOCAL	\$	<u>40.490,24</u>
SUMAN	\$	<u>45.418,27</u>

DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
EDIFICIOS	\$ 65.164,85	\$ 31.071,92	\$ 34.092,93
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 40.766,03	\$ 37.515,43	\$ 3.250,60
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 182.807,75	\$ 90.787,38	\$ 92.020,37
MOLDES Y MATRICES	\$ 142.246,79	\$ 43.292,26	\$ 98.954,53
HERRAMIENTAS	\$ 9.314,03	\$ 1.484,73	\$ 7.829,30
MOBILIARIO	\$ 23.992,59	\$ 16.281,66	\$ 7.710,93
VEHÍCULOS	\$ 227.235,60	\$ 158.439,82	\$ 68.795,78
SUMAN	\$ 691.527,64	\$ 378.873,20	\$ 312.654,44

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA Nº 8 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
PATENTES Y MARCAS	\$	3.281,60
ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS	\$	128.556,40
SUMAN	\$	131.838,00

8.1.- ACCIONES EN OTRAS EMPRESAS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Acciones Coop. Alfonso Jaramillo	\$	3.154,10
Bco. Pichincha (ASERVAL)	\$	8.014,00
FIDEICOMISO HIF	\$	101.092,39
Hotel CAL S. A.	\$	1.295,91
Inversión Coop. Alfonso Jaramillo	\$	15.000,00
SUMAN	\$	128.556,40

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
PRÉSTAMOS ENTIDADES FINANCIERAS	\$ 111.524,64
INTERESES POR PAGAR	\$ - 2.083,46
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 125.000,00
PROVEEDORES DEL PAÍS	\$ 242.075,51
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$ 546.650,88
GASTOS POR PAGAR	\$ 111.105,80
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 60.786,52
ACREEDORES SOCIOS	\$ 31.343,75
ACREEDORES VARIOS	\$ 492,83
SOBREGIROS BANCARIOS	\$ 91.976,52
PRÉSTAMOS FAMILIA USA	\$ 200.000,00
PROVISIONES SOCIALES	\$ 8.913,44
OBLIGACIONES IESS	\$ 4.157,71
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ - 8.120,02
IVA POR PAGAR LIQUIDACIÓN	\$ 11.198,11
SUMAN	\$ <u>1'535.022,23</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, varios acreedores, docum. por pagar, anticipo de clientes, provisión beneficios sociales, impuestos y obligaciones bancarias por pagar, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descomponen de la siguiente forma:

9.2.- PRESTAMOS ENTIDADES FINANCIERAS

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Banco Pichincha	\$ 70.000,00
Coop. Alfonso Jaramillo	\$ 41.524,64
SUMAN	\$ <u>111.524,64</u>

9.3.- INTERESES POR PAGAR

Esta cuenta registra el interés por pagar a:

Teresa Coronel León	\$ - 2.083,46
---------------------	---------------

9.4.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Jorge Vélez Jaramillo	\$	60.000,00
Felipe Malo Abad	\$	65.000,00
SUMAN	\$	<u>125.000,00</u>

9.5.- PROVEEDORES DEL PAÍS

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores según registros contables y su respectivo anexo en 13 páginas: \$ 242.075,51

9.6.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores del exterior según registros contables y anexo en 13 páginas: \$ 546.650,88

9.7.- GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes gastos por pagar según registros contables y su respectivo anexo en 13 páginas. \$ 111.105,80

9.8.- ANTICIPO DE CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de los anticipos de clientes que depositan por la adquisición de su artículo según anexo en 7 páginas: \$ 60.786,52

9.9.- ACREEDORES SOCIOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Coronel Teresa	\$	50.000,00
T. T. Socios	\$	- 16.465,30
Tarjetas de Crédito	\$	- 2.190,95
SUMAN	\$	<u>31.343,75</u>

9.10.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Comisariato	\$	224,85
Memorial	\$	32,85
Nómina para Pagar	\$	291,63
Otras Referencias	\$	- 206,50
Gastos Varios	\$	<u>150,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>492,83</u></u>

9.11.- SOBREGIROS BANCARIOS

Esta cuenta registra el sobregiro de los siguientes bancos:

Banco Pichincha Cta. Cte.	\$	32.167,48
Banco Pichincha Cta. Ahorros	\$	18.287,48
Banco Pacífico Cta. Cte.	\$	28.069,56
Banco Pacífico Cta. Ahorros.	\$	<u>13.452,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>91.976,52</u></u>

9.12.- PRÉSTAMOS FAMILIA USA SOCIOS

Esta cuenta registra el préstamo de esta familia USA:

Préstamos Fernando Bermeo	\$	140.000,00
Préstamos Teresa Coronel	\$	<u>60.000,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>200.000,00</u></u>

9.13.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	1.495,99
Décimo Cuarto Sueldo	\$	3.691,36
Vacaciones	\$	2.405,38
Fondos de Reserva	\$	<u>1.320,71</u>
SUMAN	\$	<u><u>8.913,44</u></u>

9.14.- OBLIGACIONES CON EL IEES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones con el IEES:

Aportes	\$	3.728,96
Préstamos	\$	<u>428,75</u>
SUMAN	\$	<u><u>4.157,71</u></u>

9.15.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

IVA VENTAS según registros contables y anexo	\$	<u><u>- 8.120,02</u></u>
--	----	--------------------------

9.16.- IVA POR PAGAR LIQUIDACIÓN

Esta cuenta registra el IVA por liquidación según registros contables y anexo en muchas páginas:

\$	<u><u>11.198,11</u></u>
----	-------------------------

NOTA N° 10 PASIVO NO CORRIENTE

10.1 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
JUBILACIÓN PATRONAL POR PAGAR	\$	52.924,82
PROVISIÓN JUBILACIÓN Y CESANTÍA	\$	<u>157.765,22</u>
	\$	<u><u>210.690,04</u></u>

El valor de cada una de estas cuentas es el resultado del estudio actuarial realizado por profesionales debidamente calificados y registrados en la Superintendencia de Compañías.

NOTA N° 11 PATRIMONIO

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$	118.200,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>		
Reserva Legal	\$	1.836,86
Reserva de Capital	\$	203.897,17
Reserva Facultativa	\$	66.474,19
Aportes para Futuras Capitalizaciones	\$	150.000,00

RESULTADOS

Pérdida Acum. Ejerc. Anteriores	\$	- 544.519,98
Utilidad Acum. Ejerc. Anteriores	\$	33.120,71
Utilidad del Ejercicio	\$	<u>72.323,86</u>
SUMAN	\$	<u>101.332,81</u>

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en el hoja No. 8 del presente informe.

La reserva Legal, de Capital y Facultativa es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías y Estatuto de la Compañía.

La Utilidad del ejercicio por USD \$ 72.323,86 que consta en el Estado de Pérdidas y Ganancias es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

El Art. 198 de la Ley de Compañías dice lo siguiente: "Cuando las pérdidas alcanzan al cincuenta por ciento o más del Capital Suscrito y el total de las reservas de la Compañía, se pondrá necesariamente en liquidación si los socios no aportan fondos para una futura capitalización por lo tanto se sugiere se lo haga a la brevedad posible."

NOTA N° 12 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son los siguientes:

12.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'357.134,37</u>	<u>688.500,37</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'535.022,23</u>	<u>885.680,00</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía no demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 0.88 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>1'357.134,37 – 900.951,39</u>	<u>688.500,37 – 599.368,43</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'535.022,23</u>	<u>885.680,00</u>

Este índice tiene un incremento de un 190% con relación al año 2.010, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 0.29 para cubrirlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1'847.045,08</u>	<u>1'086.150,32</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>1'745.712,27</u>	<u>1'057.191,24</u>

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se incrementa en un 2.94% con relación al año 2.010, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>1'535.022,23 + 210.690,04</u>	<u>885.680,00 + 171.511,24</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>101.332,81</u>	<u>28.959,08</u>

Esta comparación tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable además los índices se encuentran sobrevalorados por cuanto el Patrimonio es demasiado bajo.

13.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011	2.010
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>72.323,86</u>	<u>6.244,61</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>118.200,00</u>	<u>118.200,00</u>

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital en promedio del 61.18% a favor de los socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.011 es alrededor del 10 al 16%, se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social mencionado.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

- 14.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 14.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 14.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXXXXXX