MARTÍNEZ E HIJOS CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2.009

MARTINEZ E HIJOS 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 Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujos del Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9-10-11
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	12
Políticas Contables Significativas	12
Activo	12-13-14-15
Pasivo	15-16-17-18
Patrimonio	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
MARTÍNEZ E HIJOS CIA. LTDA.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía MARTÍNEZ E HIJOS CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.009 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas 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 en base a pruebas selectivas, el examen 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 Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía MARTÍNEZ E HIJOS CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.009, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 08 de Marzo del 2.010

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

MARTINEZ E HIJOS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	VARIACIONES Aumentos	VARIACIONES Disminuciones	PORCENTAJES (+) %	PORCENTAJES (-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	945.273,50	1'070.494,.74		125.221,24		11,70%
DISPONIBLE						
Caja	126.086,70	121.869,14	4.217,56		3,46%	
Bancos	8.738,79	121.689,33		112.950,54		92,32%
SUMAN	134.825,49	243.558,47		108.732,98		44,64%
INVERSIONES FINANCIERAS						
Acciones en otras firmas	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Clientes	381.747,93	537.945,70		156.197,77		29,04%
Menos: Reserva Deudores Incobrables	-14.612,82	-16.129,29		-1.516,47		-9,40%
Deudores Varios	0,00	0,00				
SUMAN	367.135,11	521.816,41		154.681,30		29,64%
REALIZABLE						
Inv. de Materias Primas Planta	8.308,28	6.734,97	1.573,35		23,36%	
Inv. Productos en Proceso Planta	114,14	83,68	30,46		36,40%	
Productos Terminado Planta	1.058,96	597,46	461,50		77,24%	
Materiales Varios	0,00	0,00				
Inv. de Mercaderías Distribuidora	360.956,43	244.243,47	116.712,96		47,79%	
SUMAN	370.437,81	251.659,58	118.778,23		47,20%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuesto Valor Agregado	1.312,85	0,00	1.312,85		100%	
Retención en la Fuente Clientes	67.062,24	53.460,28	13.601,96		25,44%	
Anticipo Programa Computación	4.500,00	0,00	4.500,00		100%	
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00	0,00				
SUMAN	72.875,09	53.460,28	19.414,81		36,32%	
ACTIVO FIJO	444.444,61	441.777,71	2.666,90		0,60%	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	55.469,94	55.469,94				
SUMAN	55.469,94	55.469,94				
DEPRECIABLE						
Valores de los Activos Depreciables	639.893,12	637.226,22	2.666,90		0,42%	
Menos:Deprec.Acum. Activos Depreciables	-250.918,45	-250.918,45				
SUMAN	388.974,67	386.307,77	2.666,90		0,69%	
ACTIVO DIFERIDO						
Marcas y Patentes	14.820,80	14.820,80				
Menos:Amortiz. Acum. Marcas y Patentes	-2.555,90	-2.555,90				
SUMAN	12.264,90	12.264,90				
TOTAL DEL ACTIVO	1'401.983,01	1'524.537,35		122.554,34		8,04%

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

MARTINEZ E HIJOS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones Bancarias	35.474,46	115.480,64		80.006,18		69,28%
Proveedores Distribuidora	619.309,82	614.620,35	4.689,47		0,76%	
Proveedores Planta	11.230,22	6.796,11	4.434,11		65,24%	
Acreedores Varios	0,00	0,00				
Obligaciones Sociales	78.901,74	85.376,62		6.474,88		7,58%
Retenciones en la Fuente Proveedores	1.900,95	3.426,92		1.525,97		44,53%
Retención del Iva Proveedores	384,54	784,01		399,47		50,95%
Participación de Trabajadores	0,00	299,20		299,20		100%
Impuesto Renta por Pagar	0,00	423,87		423,87		100%
Impuesto a liquidar próximo mes	17.376,30	36.223,42		18.847,12		52,03%
SUMAN	764.578,03	863.431,14		98.853,11		11,45%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones por pagar a L/Plazo	171.424,83	159.852,05	11.572,78		7,24%	
SUMAN	171.424,83	159.852,05	11.572,78		7,24%	
PASIVO DIFERIDO						
Arriendos Anticipados	130.582,39	152.868,54		22.286,15		14,58%
SUMAN	130.582,39	152.868,54		22.286,15		14,58%
TOTAL DEL PASIVO	1'066.585,25	1'176.151,73		109.566,48		9,32%
PATRIMONIO	335.397,76	348.385,62		12.987,86		3,73%
Capital Social	250.000,00	250.000,00				
SUMAN	250.000,00	250.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aporte Futuras Capitalizaciones	4.696,66	4.696,66				
Reserva Legal	8.969,27	8.969,27				
Reserva Estatutaria	35.877,05	35.877,05				
Reserva Facultativa	49.491,30	48.537,60	953,70		1,96%	
Aporte de Socios para Liquidez	24.861,50	24.861,50				
SUMAN	123.895,78	122.942,08	953,70		0,78%	
RESULTADOS						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidades del Ejercicio a Disp. Socios	0,00	953,70		953,70		953,7%
Pérdida del Ejercicio 2007	- 25.510,16	- 25.510,16				
Pérdida del Ejercicio 2009	-12.987,86	0,00	-12.987,86		-100%	
SUMAN	-38.498,02	- 24.556,46	-13.941,56		-56,77%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'401.983,01	1'524.537,35		122.554,34		8,04%

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

MARTINEZ E HIJOS CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic. 2.009	Dic. 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	2'784.570,66	3'106.928,56		322.357,90		10,38%
- COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	2'444.458,24	2'737.066,88		292.608,64		10,69%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	340.112,42	369.861,68		29.749,26		8,04%
- COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES						
Mano de Obra Directa	24.660,85	20.456,11	4.204,74		20,55%	
Gastos de Fabricación	5.808,00	5.808,00				
Gastos de Planta	15.912,30	14.085,87	1.826,43		12,97%	
Gastos de Administración	208.706,48	193.263,80	15.442,68		7,99%	
Gastos de Ventas	103.603,84	116.400,96		12.797,12		10,99%
Gastos Financieros	16.534,69	29.039,22		12.504,53		43,06%
SUMAN	375.226,16	379.053,96		3.827,80		1,01%
PÉRDIDA OPERACIONAL	-35.113,74	- 9.192,28	-25.921,46		-281,99%	
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses Cobrados	0,00	0,00				
Arriendos Percibidos	22.286,15	18.703,00	3.583,15		19,16%	
Utilidad Productos Distribuidos	0,00	9.999,25		9.999,25		100%
Pérdidas y Ganancias	0,00	0,00				
Otros Ingresos	0,00	0,00				
SUMAN	22'286,15	28.702,25		6.416,10		22,35%
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Amortización Pérdida Año 2007 40%	0,00	17.006,77		17.006,77		100%
Otros Gastos	160,27	508,53		348,26		68,48%
SUMAN	160,27	17.515,30		17.355,03		99,08%
	-12.987,86	1.994,67	-12.987,86	1.994,67	-100%	100%

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

MARTINEZ E HIJOS CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reserva Facultativa	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Aporte de Socios Liquidez	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
							Utilidad	Pérdida	2.009	2.008
Saldos al 31 de Dic./2.009										
Capital Social	250.000,00									
Reserva Legal		8.969,27								
Reserva Estatutaria			35.877,05							
Reserva Facultativa				49.491,30						
Aporte para Futuras Capitalizaciones					4.696,66					
Aporte de Socios para Liquidez						24.861,50				
Pérdida de Ejercicios Anteriores								-25.510,16		
Pérdida del Ejercicio								-12.987,86		
TOTAL PATRIMONIO 2.009									335.397,76	
TOTALES	250.000,00	8.969,27	35.877,05	49.491,30	4.696,66	24.861,50		-38.498,02	335.397,76	
Saldos al 31 de Dic./2.008										
Capital Social	250.000,00									
Reserva Legal		8.969,27								
Reserva Estatutaria			35.877,05							
Reserva Facultativa				48.537,60						
Aporte para Futuras Capitalizaciones					4.696,66					
Aporte de Socios para Liquidez						24.861,50				
Pérdida de Ejercicios Anteriores								-25.510,16		
Utilidad del Ejercicio							953,70			
TOTAL PATRIMONIO 2.008										348.385,52
TOTALES	250.000,00	8.969,27	35.877,05	48.537,60	4.696,66	24.861,50	953,70	-25.510,16		348.385,52

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

MARTINEZ E HIJOS CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICAC. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	126.086,70	121.869,14	4.217,56		4.217,56			
Bancos	8.738,79	121.689,33		112.950,54		112.950,54		
Acciones en otras firmas	0,00	0,00						
Clientes	381.747,93	537.945,70		156.197,77		156.197,77		
Menos: Reserva Deudores Incobrables	-14.612,82	-16.129,29		-1.516,47		-1.516,47		
Deudores Varios	0,00	0,00						
Inv. Materias Primas Planta	8.308,28	6.734,97	1.573,31		1.573,31			
Inv. Productos en Proceso Planta	114,14	83,68	30,46		30,46			
Productos Terminados Planta	1.058,96	597,46	461,50		461,50			
Materiales Varios	0,00	0,00						
Inv. Mercaderías Distribuidora	360.956,43	244.243,47	116.712,96		116.712,96			
Impuesto al Valor Agregado	1.312,85	0,00	1.312,85		1.312,85			
Anticipo Programa Computación	4.500,00	0,00	4.500,00		4.500,00			
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00	0,00						
Retención en la Fuente Clientes	67.062,24	53.460,28	13.601,96		13.601,96			
SUMAN	945.273,50	1'070.494,74						
ACTIVO FIJO								
Terrenos	55.469,94	55.469,94						
Valor de los Activos Depreciables	639.893,12	637.226,22	2.666,90				2.666,90	
SUMAN	695.363,06	692.696,16						
ACTIVO DIFERIDO								
Marcas y Patentes	14.820,80	14.820,80						
SUMAN	14.820,80	14.820,80						
TOTAL DEL ACTIVO	1'655.457,36	1'778.011,70						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones Bancarias	35.474,46	115.480,64	80.006,18		80.006,18			
Proveedores Distribuidora	619.309,82	614.620,35		4.689,47		4.689,47		
Proveedores Planta	11.230,22	6.796,11		4.434,11		4.434,11		
Acreedores Varios	0,00	0,00						
Obligaciones Sociales	78.901,74	85.376,62	6.474,88		6.474,88			
Retención en la Fuente Proveedores	1.900,95	3.426,92	1.525,97		1.525,97			
Retención del IVA Proveedores	384.54	784,01	399,47		399,47			
Participación de Trabajadores	0,00	299,20	299,20		299,20			
Impuesto Renta por Pagar	0,00	423,87	423,87		423,87			
Impuesto a Liquidar el Próximo Mes	17.376,30	36.223,42	18.847,12		18.847,12			
SUMAN	764.578,03	863.431,14						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Obligaciones por Pagar L/Plazo	171.424,83	159.852,05		11.572,78				11.572,78
SUMAN	171.424,83	159.852,05						
PASIVO DIFERIDO								
Arriendos Anticipados	130.582,39	152.868,54	22.286,15				22.286,15	
SUMAN	130.582,39	152.868,54						
TOTAL DEL PASIVO	1'066.585,25	1'176.151,73						
PATRIMONIO								
Capital Social	250.000,00	250.000,00						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	4.696,66	4.696,66						
Reserva Legal	8.969,27	8.969,27						
Reserva Estatutaria	35.877,05	35.877,05						
Reserva Facultativa	49.491,30	48.537,60		953,70				953,70
Aporte de Socios para Liquidez	24.861,50	24.861,50						
Deprec. y Amortiz. Acum.Activos	253.474,35	253.474,35						
Utilidad del Ejercicio a Disp. Socios	0,00	953,70	953,70				953,70	
Pérdida del Ejercicio 2007	-25.510,16	-25.510,16						
Pérdida del Ejercicio 2009	-12.987,86	0,00		-12.987,86				-12.987,86
SUMAN	588.872,11	601.859,97						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'655.457,36	1'778.011,70						
SUMAN			276.294,04	276.294,04	250.387,29	276.755,42	25.906,75	-461.38
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					26.368,13			26.368,13
TOTALES					276.755,42	276.755,42	25.906,75	25.906,75

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

MARTÍNEZ E HIJOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 - 2008
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultados del Ejercicio	-38.498,02	-24.556,46	-	13.941,56
Depreciaciòn y Amortización Acumulada de Activos	253.474,35	253.474,35		
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Acreedores, Obligaciones Bancarias y Sociales, Retenciones, Impuestos por Pagar etc.	764.578,03	863.431,14	-	98.853,11
Aumento en Obligaciones a L/Plazo	171.424,83	159.852,05	+	11.572,78
Disminución en Pasivo Diferido: Arriendos anticipados	130.582,39	152.868,54	-	22.286,15
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Deudores Varios	367.135,11	521.816,41	+	154.681,30
Aumento en Activo Realizable: Inventario de Mercaderìas, Materia Prima, Productos en Proceso y Terminados etc.	370.437,81	251.659,58	-	118.778,23
Aumento en Otros Activos Corrientes: Retenciòn en la Fuente, Impuestos, etc.	72.875,09	53.460,28	-	19.414,81
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	107.019,78
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Disminución en Activo no Depreciable - Terrenos	55.469,94	55.469,94		
Aumento en Activo Depreciable (Edificios, Maquinaria Planta, Vehículos, Muebles y Enseres, Equipo de . Computación).	639.893,12	637.226,22	-	2.666,90
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	2.666,90
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento de Capital	0,00	0,00		
Aumento en Aportes y Reservas: Reserva Legal, Estatutaria, Facultativa	123.895,78	122.942,08	+	953,70
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	953,70
Disminución del Efectivo en el Período			-	108.732,98
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31de Dicbre/2.008			+	243.558,47
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009			+	134.825,49

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

MARTÍNEZ E HIJOS CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: MARTÍNEZ E HIJOS CIA. LTDA.

CONSTITUCION: La Compañía se constituye el 9 de Enero de 1.978 ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 13 el 23 de Enero de 1.978, de acuerdo a las Leyes del Ecuador, de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACION: La Compañía tendrá un plazo de duración de 20 años contados a partir de la fecha de inscripción de la Escritura Constitutiva en el Registro Mercantil bajo el N° 13 el 23 de Enero de 1.978.

El 29 de Agosto de 1.996 bajo el N° 231 se inscribe en el Registro Mercantil la elevación del Capital Social de la Compañía y la prórroga de plazo de duración por 25 años más, es decir hasta el año 2.023.

DOMICILIO: El domicilio será la Ciudad de Cuenca Provincia del Azuay.

FINALIDADES: La Sociedad tendrá por objeto el Ejercicio del Comercio en actos tales como representaciones, agencias, distribuciones y ventas así como la importación y exportación; podrá también fabricar productos destinados al consumo humano y en general la realización de cualquier acto y/o contrato permitido por la Ley.

CAPITAL SOCIAL: El 9 de Enero de 1.978 se constituye la Sociedad con un Capital de QUINIENTOS VEINTE MIL SUCRES (S/. 520.000,00), el mismo que se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía se han realizado algunos aumentos de Capital y reforma de Estatutos, siendo el último efectuado el 21 de Junio del 2.002, mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD $ 50.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América tomando de las cuentas Reserva Legal, Reserva Facultativa, Reserva Estatutaria, Reserva de Capital y Utilidades del 2.001,

aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 298 el 19 de Julio del 2.002, con lo que el nuevo Capital Social es de USD $ 250.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América.

El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado como sigue:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL ANTERIOR	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NUEVO CAPITAL	PORCENTAJE
1.- Emilio Martínez Paredes	$ 107.060,00	$ 26.765,00	$ 133.825,00	53.53%
2.- Carlos Martínez Loaiza	$ 16.080,00	$ 4.020,00	$ 20.100,00	8.04%
3.- Francisco Martínez Loaiza	$ 11.080,00	$ 2.770,00	$ 13.850,00	5.54%
4.- Ma. Elena Martínez Loaiza	$ 11.080,00	$ 2.770,00	$ 13.850,00	5.54%
5.- Miguel Martínez Loaiza	$ 11.080,00	$ 2.770,00	$ 13.850,00	5.54%
6.- Guillermo Martínez Loaiza	$ 11.080,00	$ 2.770,00	$ 13.850,00	5.54%
7.- Inés Martínez Loaiza	$ 11.080,00	$ 2.770,00	$ 13.850,00	5.54%
8.- Jorge Martínez Loaiza	$ 11.080,00	$ 2.770,00	$ 13.850,00	5.54%
9.- Rosario Loaiza de Martínez	$ 8.300,00	$ 2.075,00	$ 10.375,00	4.15%
10.- Luis Martínez Loaiza	$ 1.080,00	$ 270,00	$ 1.350,00	0.54%
11.- Diego Martínez Duque	$ 500,00	$ 125,00	$ 625,00	0.25%
12.- Ma. Margarita Martínez Duque	$ 500,00	$ 125,00	$ 625,00	0.25%
TOTALES	$ 200.000,00	$ 50.000,00	$ 250.000,00	100%

El primero de Febrero del 2.005 mediante escritura pública realizada en la Notaría Once de la Dra. Liliana Montesinos Muñoz, se procede a transferir el valor de las aportaciones que asciende a USD $ 133.825,00 Dólares Americanos de propiedad del Sr. Emilio Martínez Paredes por su fallecimiento a su señora esposa e hijos, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 13 el 8 de Marzo del 2.005 de acuerdo al siguiente detalle:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL SIN LAS PARTI CIPACIONES DEL SEÑOR EMILIO MARTINEZ	PARTICIPACIONES TRANSFERIDAS	CAPITAL ACTUAL	PORCENTAJE
1.- Carlos Martínez Loaiza	$ 20.100,00	$ 14.869,00	$ 34.969,00	13.99%
2.- Francisco Martínez Loaiza	$ 13.850,00	$ 14.869,00	$ 28.719,00	11.49%
3.- Ma. Elena Martínez Loaiza	$ 13.850,00	$ 14.869,00	$ 28.719,00	11.49%
4.- Miguel Martínez Loaiza	$ 13.850,00	$ 14.869,00	$ 28.719,00	11.49%
5.- Guillermo Martínez Loaiza	$ 13.850,00	$ 14.869,00	$ 28.719,00	11.49%
6.- Inés Martínez Loaiza	$ 13.850,00	$ 14.869,00	$ 28.719,00	11.49%
7.- Jorge Martínez Loaiza	$ 13.850,00	$ 14.869,00	$ 28.719,00	11.49%
8.- Rosario Loaiza Vda. de Martínez	$ 10.375,00	$ 4,00	$ 10.379,00	4.15%
9.- Luis Martínez Loaiza	$ 1.350,00	$ 14.869,00	$ 16.219,00	6.48%
10.- Diego Martínez Duque	$ 625,00	$ 0,00	$ 625,00	0.25%
11.- Ma. Margarita Martínez Duque	$ 625,00	$ 0,00	$ 625,00	0.25%
12. José Ernesto Martínez Loaiza	$ 0,00	$ 14.869,00	$ 14.869,00	5.94%
TOTALES	$ 116.175,00	$ 133.825,00	$ 250.000,00	100%

El 22 de Marzo del 2006 mediante escritura pública realizada en la Notaría Segunda del Dr. Rubén Vintimilla Bravo, se procede a transferir el valor de las aportaciones que asciende a USD $ 10.379,00 Dólares de los Estados Unidos de América de propiedad de la señora Rosario Loaiza Vda. De Martínez por su fallecimiento a sus señores hijos, únicos y universales herederos y está inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 22 el 12 de Enero del 2007 de acuerdo al siguiente detalle:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL SIN LAS PARTI CIPACIONES DE LA SEÑORA ROSARIO LOAIZA VDA. DE MARTINEZ	PARTICIPACIONES TRANSFERIDAS	CAPITAL ACTUAL	PORCENTAJE
1.- Carlos Enrique Martínez Loaiza	$ 34.969,00	$ 1.153,00	$ 36.122,00	14.45%
2.- Francisco Eduardo Martínez Loaiza	$ 28.719,00	$ 1.153,00	$ 29.872,00	11.95%
3.- Ma. Elena Martínez Loaiza	$ 28.719,00	$ 1.155,00	$ 29.874,00	11.95%
4.- Miguel Emilio Martínez Loaiza	$ 28.719,00	$ 1.153,00	$ 29.872,00	11.95%
5.- Guillermo Efrén Martínez Loaiza	$ 28.719,00	$ 1.153,00	$ 29.872,00	11.95%
6.- Inés del Rosario Martínez Loaiza	$ 28.719,00	$ 1.153,00	$ 29.872,00	11.95%
7.- Jorge Alberto Martínez Loaiza	$ 28.719,00	$ 1.153,00	$ 29.872,00	11.95%
8.- Luis Fernando Martínez Loaiza	$ 16.219,00	$ 1.153,00	$ 17.372,00	6.95%
9.- Diego Fernando Martínez Duque	$ 625,00	$ 0,00	$ 625,00	0.25%
10.- Ma. Margarita Martínez Duque	$ 625,00	$ 0,00	$ 625,00	0.25%
11. José Ernesto Martínez Loaiza	$ 14.869,00	$ 1.153,00	$ 16.022,00	6.40%
TOTALES	$ 239.621,00	$ 10.379,00	$ 250.000,00	100%

El 19 de Noviembre del 2008 mediante escritura pública realizada en la Notaría Segunda del Dr. Rubén Vintimilla Bravo, se procede a transferir las participaciones que otorga Jorge Alberto Martínez Loaiza $ 29.872,00, Luis Fernando Martínez Loaiza $ 17.372,00, María Margarita Martínez Duque $625,00 y José Ernesto Martínez Loaiza $ 16.022,00 suman $ 63.891,00 a favor de los siguientes socios:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL ANTERIOR	PARTICIPACIONES TRANSFERIDAS	CAPITAL ACTUAL	PORCENTAJE
1.- Carlos Enrique Martínez Loaiza	$ 36.122,00	$ 12.401,00	$ 48.523,00	19,41%
2.- Francisco Eduardo Martínez Loaiza	$ 29.872.00	$ 10.255,00	$ 40.127,00	16,05%
3.- Ma. Elena Martínez Loaiza	$ 29.874,00	$ 10.256,00	$ 40.130,00	16,05%
4.- Herederos de Miguel Martínez Loaiza	$ 29.872,00	$ 10.255,00	$ 40.127,00	16,05%
5.- Guillermo Efrén Martínez Loaiza	$ 29.872,00	$ 10.255,00	$ 40.127,00	16,05%
6.- Inés del Rosario Martínez Loaiza	$ 29.872,00	$ 10.255,00	$ 40.127,00	16,05%
7.- Diego Fernando Martínez Duque	$ 625,00	$ 214,00	$ 839,00	0,34%
TOTALES	$ 186.109,00	$ 63.891,00	$ 250.000,00	100%

El 20 de Noviembre del 2008 mediante escritura pública realizada en la Notaría Segunda del Dr. Rubén Vintimilla Bravo otorga la Compañía Martínez e Hijos Cía. Ltda. DACIÓN EN PAGO por los valores que tienen depositados en la Compañía bajo la cuenta APORTE DE SOCIOS PARA

LIQUIDEZ el valor de USD $ 10.238,51 Dólares de los Estados Unidos de Norte América de la siguiente manera: Jorge Alberto Martínez Loaiza USD $ 4.787,73, Luis Fernando Martínez Loaiza USD $ 2.784,29, Jorge Ernesto Martínez Loaiza USD $ 2.566,32 y María Margarita Martínez Duque USD $ 100,17, los siguientes bienes constantes en la Contabilidad de la Compañía: Un terreno Calle Vieja 7-102, un Edificio Calle Vieja 7-102 y un local situado en la Av. Unidad Nacional y 12 de Abril.

El 2 de Julio de 2009 mediante escritura pública realizada en la Notaría Segunda del Dr. Rubén Vintimilla Bravo se procede a transferir las participaciones que otorga Diego Fernando Martínez Duque (839) de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una a favor de los siguientes socios:

NOMBRE DE LOS SOCIOS:	CAPITAL ANTERIOR	PARTICIPACIONES TRANSFERIDAS	CAPITAL ACTUAL	PORCENTAJE
1.- Carlos Enrique Martínez Loaiza	$ 48.523,00	$ 163,00	$ 48.686,00	$ 19,47 %
2.- Francisco Eduardo Martínez Loaiza	$ 40.127,00	$ 135,00	$ 40.262,00	$ 16,10 %
3.- María Elena Martínez Loaiza	$ 40.130,00	$ 135,00	$ 40.265,00	$ 16,11 %
4.- Herederos de Miguel Martínez Loaiza	$ 40.127,00	$ 135,00	$ 40.262,00	$ 16,10 %
5.- Guillermo Efraín Martínez Loaiza	$ 40.127,00	$ 135,00	$ 40.262,00	$ 16,10 %
6.- Inés del Rosario Martínez Loaiza	$ 40.127,00	$ 136,00	$ 40.263,00	$ 16,12 %
TOTALES	$ 249.161,00	$ 839,00	$ 250.000,00	$ 100 %

Nota: Herederos del Miguel Martínez Loaiza está conformado por los siguientes señores: José Miguel, Paúl Santiago y Juán Pablo Martínez Torres.

FUENTE: Archivo de la Compañía

MARTINEZ E HIJOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía Martínez e Hijos Cía. Ltda. se constituye el 9 de Enero de 1.978 para ejercer el comercio en actos tales como representaciones, agencias, distribuciones y ventas, como también Importaciones y Exportaciones; podrá también fabricar productos destinados al consumo humano y otros actos constantes en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por 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 N° 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 2009 son:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.009
CAJA		$ 126.086,70
BANCOS		$ 8.738,79
	SUMAN	$ 134.825,49

En la cuenta Caja se encuentran los siguientes valores:

En cheques posfechados	$ 126.086,70

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

Banco del Pichincha	$	8.656,68
Cooperativa Alfonso Jaramillo (Ahorros)	$	82,11
	$	8.738,79

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.009
CLIENTES (Neto)	$	367.135,11
DEUDORES VARIOS	$	0,00
SUMAN	$	367.135,11

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 mercadería despachada a cada uno de los clientes según facturas y sus respectivos registros contables. $ 367.135,11

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.009
INVENTARIO DE MERCADERÍAS-DISTRIBUIDORA	$	360.956,43
INVENTARIO DE MATERIAS PRIMAS-PLANTA	$	8.308,28
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO-PLANTA	$	114,14
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS-PLANTA	$	1.058,96
SUMAN	$	370.437,81

Estas cuentas registran el valor del Inventario final de cada una de ellas. 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:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.009
IMPUESTO VALOR AGREGADO	$ 1.312,85
ANTICIPO PROGRAMA COMPUTACIÓN	$ 4.500,00
RETENCIÓN EN LA FUENTE CLIENTES	$ 67.062,24
SUMAN	$ 72.875,09

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

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.009
TERRENOS	$ 55.469,94

Los terrenos se encuentran ubicados en la Calle Vieja N° 7-90 y 7-96 y Av. Hurtado de Mendoza N° 11-46.

7.2.- DEPRECIABLE

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

	SALDO AL 31 DE DIC./2.009
EDIFICIOS (Neto)	$ 175.676,05
MAQUINARIA DE PLANTA (Neto)	$ 141.883,10
VEHÍCULOS (Neto)	$ 29.017,46
ADECUACIONES E IMPLEMENTOS (Neto)	$ 28.007,12
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	$ 7.212,66
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (Neto)	$ 7.178,28
SUMAN	$ 388.974,67

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 a la vida útil estimada de los respectivos activos (en el año 2009 no se han aplicado las respectivas depreciaciones)

La cuenta de Edificios registra lo siguiente:

Edificio Calle Vieja N° 7-90 – 7-96 Valor Neto	$ 11.306,42
Edificio Hurtado de Mendoza N° 11-46 Valor Neto	$ 164.369,63
SUMAN	$ 175.676,05

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.009
MARCAS Y PATENTES (Neto)	$ 12.264,90

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.009
OBLIGACIONES BANCARIAS	$ 35.474,46
PROVEEDORES DISTRIBUIDORA	$ 619.309,82
PROVEEDORES PLANTA	$ 11.230,22
OBLIGACIONES SOCIALES	$ 78.901,74
RETENCIONES EN LA FUENTE PROVEEDORES	$ 1.900,95
RETENCIÓN DEL IVA PROVEEDORES	$ 384,54
IMPUESTO RENTA POR PAGAR	$ 0,00
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	$ 0,00
IMPUESTO A LIQUIDAR PRÓXIMO MES	$ 17.376,30
SUMAN	$ 764.578,03

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Proveedores, Acreedores Varios, Obligaciones bancarias y Sociales, Impuestos y otras cuentas por pagar. 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:

9.2.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones bancarias por Pagar:

Banco del Pichincha	$	5.474,46
Coop. Alfonso Jaramillo	$	30.000,00
SUMAN	$	35.474,46

9.3.- PROVEEDORES DISTRIBUIDORA

Esta cuenta registra los siguientes valores a cargo de la Compañía:

Nestle Ecuador S.A.	$	505.451,88
Danilo Galarza Abril	$	3.123,86
CODIM	$	4.866,73
Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.	$	5.090,41
Licohelo S. A.	$	5.490,24
Cyede Cía. Ltda.	$	169,99
Impalcasa	$	16.097,65
Colgate-Palmolive	$	38.960,95

Litser S. A.		$	7.467,65
Ma. Teresa Carrillo		$	889,90
LOSKY S. A.		$	1.016,31
Ecuagolosinas		$	11.361,77
Kimberly Clar Ecuador S. A.		$	17.900,85
Rosa Isabel Gómez Guerrero		$	854,50
Varios: Valores Pequeños		$	567,13
	SUMAN	$	619.309,82

9.4.- PROVEEDORES DE PLANTA

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a proveedores de planta:

GUSTAFF S. A.		$	7.294,84
Comercial Norman Quezada		$	443,52
Sigmaplas S. A.		$	2.763,65
Representaciones y Ventas		$	620,73
Gesticorp		$	51,55
Industria Danec		$	55,93
	SUMAN	$	11.230,22

9.5.- OBLIGACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones sociales por pagar:

Décimo Tercer Sueldo		$	2.126,88
Décimo Cuarto Sueldo		$	3.164,88
Otras Obligaciones		$	517,44
* Jubilación Patronal		$	52.372,79
Reserva Desahucio		$	17.535,02
Reserva Salud		$	3.184,73
	SUMAN	$	78.901,74

* JUBILACIÓN PATRONAL.- La reserva acumulada en esta subcuenta a la presente fecha está debidamente legalizada según cálculos actuariales realizados por peritos independientes calificados y registrados en la Superintendencia de Compañías.

9.6.- RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Retención del 2%		$	4,14
Retención del 1%		$	1.811,51
Retención del 8%		$	85,30
	SUMAN	$	1.900,95

9.7.- RETENCIONES DEL IVA PROVEEDORES

Registra las siguientes retenciones:

Retención del 30%	$	243,41
Retención del 70%	$	13,19
Retención del 100%	$	127,94
SUMAN	$	384,54

9.8.- IMPUESTO A LIQUIDAR PROXIMO MES

Esta cuenta registra el Impuesto a liquidar el próximo mes.	$	17.376,30

NOTA Nº 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

10.1.- OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.009	
Cooperativa Alfonso Jaramillo	$	34.209,44
Guillermo Martínez Loaiza	$	45.000,00
Inés Martínez Loaiza	$	15.000,00
María Eugenia Palacios	$	18.000,00
Cuentas por Pagar Socios (Anexo)	$	11.215,39
Martínez Loaiza Francisco Eduardo	$	45.000,00
Martínez Loaiza María Elena	$	3.000,00
SUMAN	$	171.424,83

NOTA Nº 11 PASIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

11.1.- ARRIENDOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el valor del arriendo anticipado del local que ocupa el Banco del Pichincha:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.009	
Ene. a Dic. 2010	$	28.490,76
Ene. a Dic. 2011	$	28.490,76
Ene. a Dic. 2012	$	28.490,76
Ene. a Dic. 2013	$	28.490,76
Ene. a Jul. 2014	$	16.619,35
SUMAN	$	130.582,39

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.009
CAPITAL SOCIAL		$ 250.000,00
APORTES Y RESERVAS		
RESERVA LEGAL		$ 8.969,27
RESERVA ESTATUTARIA		$ 35.877,05
RESERVA FACULTATIVA		$ 49.491,30
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES		$ 4.696,66
APORTE DE SOCIOS PARA LIQUIDEZ		$ 24.861,50
RESULTADOS		
PÉRDIDA DEL EJERCICIO 2007		$ - 25.510,16
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		$ - 12.987,96
	SUMAN	$ 335.397,76

La nómina de socios que conforman el Capital Social de la Compañía se encuentra detallada en la hoja No. 11 del presente informe.

Las Reservas Legal, Estatutaria y Facultativa son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

La cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones registra los aportes de los siguientes socios:

Martínez Loaiza Francisco Eduardo	$	753,85
Martínez Loaiza Carlos Enrique	$	911,58
Martínez Loaiza María Elena	$	753,92
Herederos de Martínez Loaiza Miguel Emilio	$	753,85
Martínez Loaiza Guillermo Efrén	$	753,85
Martínez Loaiza Inés del Rosario	$	753,85
Martínez Duque Diego Fernando	$	15,76
SUMAN	$	4.696,66

NOTA N° 13 ANÁLISIS FINANCIERO

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

13.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.009		2.008	
ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE =	945.273,50 / 764.578,03	= 1.24	1'070.494,74 / 863.431,14	= 1.24

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 empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso se observa que el índice es igual al año 2008, ya que por cada USD $ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD $ 1.24 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.009		2.008	
ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE	945.273,50 – 370.437,81 / 764.578,03	= 0.75	1'070.494,74 – 251.659,58 / 863.431,14	= 0.95

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 la venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD $ 1,00 dólar de obligaciones de corto plazo la Compañía tendrá USD $ 0.75 para satisfacerlas.

13.3.- ÍNDICE DE GARANTÍA

	2.009		2.008	
TOTAL DEL ACTIVO / TOTAL DEL PASIVO	1'401.983,01 / 1'066.585,25	= 1.31	1'524.537,35 / 1'176.151,73	= 1.30

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de Corto y Largo Plazo. El coeficiente aceptable se estima entre 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía Martínez e Hijos Cía. Ltda. el índice no está dentro del rango requerido.

13.4.- ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.009		2.008	
PASIVO A CORTO PLAZO + PASIVO A LARGO PLAZO / PATRIMONIO	764.578,03 + 171.424,83 / 335.397,76	= 2,79	863.431,14 + 159.852,05 / 348.385,62	= 2.94

Esta razón 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. En el presente caso el coeficiente no está dentro del rango requerido.

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 de Situación 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.

****