

Cuenca, 03 de Marzo del 2.011

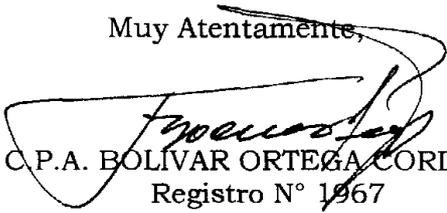
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

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 MARTÍNEZ E HIJOS CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.010, 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° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

MARTÍNEZ E HIJOS CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2.010

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	15-16-17-18-19
Patrimonio	19-20
Análisis Financiero	20-21-22

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 CÍA. LTDA.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía MARTÍNEZ E HIJOS CÍA. LTDA. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, Estado de Cambios en la Posición Financiera, 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's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's 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 MARTÍNEZ E HIJOS CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.010, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, 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, 03 de Marzo del 2.011


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 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	563.228,77	945.273,50		382.044,73		40,42%
DISPONIBLE						
Caja	70.161,26	126.086,70		55.926,44		44,35%
Bancos	9.270,28	8.738,79	531,49		6,08%	
SUMAN	79.431,54	134.825,49		55.393,95		41,09%
INVERSIONES FINANCIERAS						
Acciones en otras firmas	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Cientes	269.795,60	381.747,93		111.952,33		29,33%
Menos: Reserva Deudores Incobrables	-14.612,82	-14.612,82				
Deudores Varios	0,00	0,00				
SUMAN	255.182,78	367.135,11		111.952,33		30,49%
REALIZABLE						
Inv. de Materias Primas Planta	4.958,09	8.308,28		3.350,19		40,32%
Inv. Productos en Proceso Planta	55,22	114,14		58,92		51,62%
Productos Terminado Planta	730,18	1.058,96		328,78		31,05%
Materiales Varios	0,00	0,00				
Inv. de Mercaderías Distribuidora	184.441,63	360.956,43		176.514,80		48,90%
SUMAN	190.185,12	370.437,81		180.252,69		48,66%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuesto Valor Agregado	2.217,52	1.312,85	904,67		68,91%	
Retención en la Fuente Clientes	31.711,81	67.062,24		35.350,43		52,71%
Anticipo Programa Computación	4.500,00	4.500,00				
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00	0,00				
SUMAN	38.429,33	72.875,09		34.445,76		47,27%
ACTIVO FIJO	447.526,06	444.444,61	3.081,45		0,69%	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	55.469,94	55.469,94				
SUMAN	55.469,94	55.469,94				
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	638.327,04	639.893,12		1.566,08		0,24%
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-246.270,92	-250.918,45		-4.647,53		-1,85%
SUMAN	392.056,12	388.974,67	3.081,45		0,79%	
ACTIVO DIFERIDO						
Licencias de Software	1.640,89	0,00	1.640,89		100%	
Marcas y Patentes	14.820,80	14.820,80				
Menos: Amortiz. Acum. Marcas y Patentes	-2.555,90	-2.555,90				
SUMAN	13.905,79	12.264,90	1.640,89		13,38%	
TOTAL DEL ACTIVO	1'024.660,62	1'401.983,01		377.322,29		26,91%

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 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Obligaciones Bancarias	20.000,00	35.474,46		15.474,46		43,62%
Proveedores Distribuidora	387.782,59	619.309,82		231.527,23		37,38%
Proveedores Planta	2.302,40	11.230,22		8.927,82		79,50%
Cuentas por Pagar Distribuidora	2.642,89	0,00	2.642,89		100%	
Obligaciones Sociales	74.923,44	78.901,74		3.978,30		5,04%
Retenciones en la Fuente Proveedores	1.813,81	1.900,95		87,14		4,58%
Retención del Iva Proveedores	1.087,46	384,54	702,92		182,80%	
Participación de Trabajadores	0,00	0,00				
Impuesto Renta por Pagar	0,00	0,00				
Impuesto a liquidar próximo mes	16.883,11	17.376,30		493,19		2,84%
SUMAN	507.435,70	764.578,03		257.142,33		33,63%
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Obligaciones por pagar a L/Plazo	103.572,16	171.424,83		67.852,67		39,58%
SUMAN	103.572,16	171.424,83		67.852,67		39,58%
<u>PASIVO DIFERIDO</u>						
Arrendos Anticipados	102.091,63	130.582,39		28.490,76		21,82%
SUMAN	102.091,63	130.582,39		28.490,76		21,82%
TOTAL DEL PASIVO	713.099,49	1'066.585,25		353.485,76		33,14%
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	311.561,13	335.397,76		23.836,63		7,11%
SUMAN	250.000,00	250.000,00				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Aporte Futuras Capitalizaciones	4.309,57	4.696,66		387,09		8,24%
Reserva Legal	8.969,27	8.969,27				
Reserva Estatutaria	35.877,05	35.877,05				
Reserva Facultativa	49.491,30	49.491,30				
Aporte de Socios para Liquidez	24.861,50	24.861,50				
SUMAN	123.508,69	123.895,78		387,09		0,31%
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-38.498,02	-25.510,16	-12.987,86		-50,91%	
Pérdida del Ejercicio 2010	-23.449,54	-12.987,86	-10.461,68		-80,55%	
SUMAN	-61.947,56	-38.498,02	-23.449,54		-60,91%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'024.660,62	1'401.983,01		377.322,48		26,91%

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 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic. 2.010	Dic. 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	2'149.259,51	2'784.570,66		635.311,15		22,82%
- COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	1'882.775,55	2'444.458,24		561.682,69		22,98%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	266.483,96	340.112,42		73.628,46		21,65%
<u>- COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u>						
Mano de Obra Directa Planta	17.139,85	24.660,85		7.521,00		30,50%
Gastos de Fabricación Planta	5.808,00	5.808,00				
Gastos Varios de Planta	9.700,85	15.912,30		6.211,45		39,04%
Gastos de Administración Distribuidora	187.614,92	208.706,48		21.091,56		10,11%
Gastos de Ventas Distribuidora	93.076,14	103.603,84		10.527,70		10,16%
Gastos Financieros Distribuidora	12.000,61	16.534,69		4.534,08		27,42%
SUMAN	325.340,37	375.226,16		49.885,79		13,29%
PÉRDIDA OPERACIONAL	-58.856,41	-35.113,74	-23.742,67		-67,62%	
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Intereses Cobrados	2.790,75	0,00	2.790,75		100%	
Arriendos Percibidos	28.490,76	22.286,15	6.204,61		27,84%	
Otros Ingresos	4.174,68	0,00	4.174,68		100%	
SUMAN	35.456,19	22'286,15	13.170,04		59,10%	
<u>- GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Pérdidas y Ganancias	49,32	0,00	49,32		100%	
Otros Gastos	0,00	160,27		160,27		100%
SUMAN	49,32	160,27		110,95		69,23%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-23.449,54	-12.987,86	-10.461,68		-80,55%	

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 2.010 - 2.009**

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reserva Facultativa	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Aporte de Socios Liquidez	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
							Utilidad	Pérdida	2.010	2.009
Saldos al 31 de Dic./2.010										
Capital Social	250.000,00									
Reserva Legal		8.969,27								
Reserva Estatutaria			35.877,05							
Reserva Facultativa				49.491,30						
Aporte para Futuras Capitalizaciones					4.309,57					
Aporte de Socios para Liquidez						24.861,50				
Pérdida de Ejercicios Anteriores								-38.498,02		
Pérdida del Ejercicio								-23.449,54		
TOTAL PATRIMONIO 2.010										311.561,13
TOTALES	250.000,00	8.969,27	35.877,05	49.491,30	4.309,57	24.861,50		-61.947,56		311.561,13
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

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 2.010 - 2.009

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICAC. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.010	Dic-31 2.009	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	70.161,26	126.086,70		55.925,44		55.925,44		
Bancos	9.270,28	8.738,79	531,49		531,49			
Acciones en otras firmas	0,00	0,00						
Clientes	269.795,60	381.747,93		11.952,33		11.952,33		
Menos: Reserva Deudores Incobrables	-14.612,82	-14.612,82						
Deudores Varios	0,00	0,00						
Inv. Materias Primas Planta	4.958,09	8.308,28		3.350,19		3.350,19		
Inv. Productos en Proceso Planta	55,22	114,14		58,92		58,92		
Productos Terminados Planta	730,18	1.058,96		328,78		328,78		
Materiales Varios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Inv. Mercaderías Distribuidora	184.441,63	360.956,43		176.514,80		176.514,80		
Impuesto al Valor Agregado	2.217,52	1.312,85	904,67		904,67			
Anticipo Programa Computación	4.500,00	4.500,00						
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00	0,00						
Retención en la Fuente Clientes	31.711,81	67.062,24		35.350,43		35.350,43		
SUMAN	563.228,77	945.273,50						
ACTIVO FIJO								
Terrenos	55.469,94	55.469,94						
Valor de los Activos Depreciables	638.327,04	639.893,12		1.566,08				1.566,08
SUMAN	693.796,98	695.363,06						
ACTIVO DIFERIDO								
Licencias de Software	1.640,89	0,00	1.640,89				1.640,89	
Marcas y Patentes	14.820,80	14.820,80						
SUMAN	16.461,69	14.820,80						
TOTAL DEL ACTIVO	1'273.487,44	1'655.457,36						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones Bancarias	20.000,00	35.474,46	15.474,46		15.474,46			
Proveedores Distribuidora	387.782,59	619.309,82	231.527,23		231.527,23			
Proveedores Planta	2.302,40	11.230,22	8.927,82		8.927,82			
Cuentas por Pagar	2.642,89	0,00		2.642,89		2.642,89		
Acreedores Varios	0,00	0,00						
Obligaciones Sociales	74.923,44	78.901,74	3.978,30		3.978,30			
Retención en la Fuente Proveedores	1.813,81	1.900,95	87,14		87,14			
Retención del IVA Proveedores	1.087,46	384,54		702,92		702,92		
Participación de Trabajadores	0,00	0,00						
Impuesto Renta por Pagar	0,00	0,00						
Impuesto a Liquidar el Próximo Mes	16.883,11	17.376,30	493,19		493,19			
SUMAN	507.435,70	764.578,03						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Obligaciones por Pagar L/Plazo	103.572,16	171.424,83	67.852,67				67.852,67	
SUMAN	103.572,16	171.424,83						
PASIVO DIFERIDO								
Arriendos Anticipados	102.091,63	130.582,39	28.490,76				28.490,76	
SUMAN	102.091,63	130.582,39						
TOTAL DEL PASIVO	713.099,49	1'066.585,25						
PATRIMONIO								
Capital Social	250.000,00	250.000,00						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	4.309,57	4.696,66	387,09				387,09	
Reserva Legal	8.969,27	8.969,27						
Reserva Estatutaria	35.877,05	35.877,05						
Reserva Facultativa	49.491,30	49.491,30						
Aporte de Socios para Liquidez	24.861,50	24.861,50						
Deprec. y Amortiz. Acum.Activos	248.826,82	253.474,35	4.647,53				4.647,53	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-38.498,02	-25.510,16		-12.987,86				-12.987,86
Pérdida del Ejercicio 2010	-23.449,54	-12.987,86		-10.461,68				-10.461,68
SUMAN	560.387,95	588.872,11						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'273.487,44	1'655.457,36						
SUMAN			364.943,24	364.943,24	261.924,30	386.826,70	103.018,94	-21.883,46
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					124.902,40			124.902,40
TOTALES					386.826,70	386.826,70	103.018,94	103.018,94

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 2010 - 2009
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultados del Ejercicio	-61.947,56	-38.498,02	-	23.449,54
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	248.826,82	253.474,35	-	4.647,53
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Acreedores, Obligaciones Bancarias y Sociales, Retenciones, Impuestos por Pagar etc.	507.435,70	764.578,03	-	257.142,33
Disminución en Obligaciones a L/Plazo	103.572,16	171.424,83	-	67.852,67
Disminución en Pasivo Diferido: Arriendos anticipados	102.091,63	130.582,39	-	28.490,76
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Deudores Varios	255.182,78	367.135,11	+	111.952,33
Disminución en Activo Realizable: Inventario de Mercaderías, Materia Prima, Productos en Proceso y Terminados etc.	190.185,12	370.437,81	+	180.252,69
Disminución en Otros Activos Corrientes: Retención en la Fuente, Impuestos, etc.	38.429,33	72.875,09	+	34.445,76
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	54.932,05
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Activo no Depreciable - Terrenos	55.469,94	55.469,94		
Disminución en Activo Depreciable (Edificios, Maquinaria Planta, Vehículos, Muebles y Enseres, Equipo de Computación).	638.327,04	639.893,12	+	1.566,08
Aumento en Activo Diferido	16.461,69	14.820,80	-	1.640,89
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	74,81
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Capital Social	250.000,00	250.000,00		
Disminución en Aportes y Reservas: Reserva Legal, Estatutaria, Facultativa	123.508,69	123.895,78	-	387,09
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			-	387,09
Disminución del Efectivo en el Período			-	55.393,95
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009			+	134.825,49
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	79.431,54

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

SALDO AL 31 DE DIC./2.010

	<u>COSTO DE ADQUISIC.</u>	<u>DEPREC. ACUM.</u>	<u>VALOR EN LIBROS</u>
EDIFICIOS	\$ 270.240,96	\$ 94.284,83	\$ 175.956,13
MAQUINARIA DE PLANTA	\$ 210.470,99	\$ 40.580,77	\$ 169.890,22
VEHÍCULOS	\$ 71.576,07	\$ 41.740,24	\$ 29.835,83
MUEBLES Y ENSERES	\$ 65.611,14	\$ 57.464,48	\$ 8.146,66
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 20.427,88	\$ 12.200,60	\$ 8.227,28
TOTALES	\$ 638.327,04	\$ 246.270,92	\$ 392.056,12

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.

La cuenta de Edificios registra lo siguiente:

Edificio Calle Vieja N° 7-90 – 7-96	Valor Neto	\$ 11.586,50
Edificio Hurtado de Mendoza N° 11-46	Valor Neto	\$ 164.369,63
	SUMAN	\$ 175.956,13

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
MARCAS Y PATENTES (Neto)	\$ 12.264,90
LICENCIAS Y SOFTWARE	\$ 1.640,89
SUMAN	\$ 13.905,79

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 20.000,00

PROVEEDORES DISTRIBUIDORA	\$	387.782,59
PROVEEDORES PLANTA	\$	2.302,40
CUENTAS POR PAGAR DISTRIBUIDORA	\$	2.642,89
OBLIGACIONES SOCIALES	\$	74.923,44
RETENCIONES EN LA FUENTE PROVEEDORES	\$	1.813,81
RETENCIÓN DEL IVA PROVEEDORES	\$	1.087,46
IMPUESTO RENTA POR PAGAR	\$	0,00
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	\$	0,00
IMPUESTO A LIQUIDAR PRÓXIMO MES	\$	<u>16.883,11</u>
SUMAN	\$	<u>507.435,70</u>

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	\$	0,00
Coop. Alfonso Jaramillo	\$	<u>20.000,00</u>
SUMAN	\$	<u>20.000,00</u>

9.3.- PROVEEDORES DISTRIBUIDORA

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

Nestle Ecuador S.A.	\$	22.086,45
Danilo Galarza Abril	\$	4.394,39
CODIM	\$	8.493,69
Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.	\$	5.076,42
Impalcasa	\$	2.563,88
Colgate-Palmolive	\$	78.659,21
Manuel Alvarez	\$	1.881,80
AGRIPAC S. A.	\$	18.403,77
Milton Barros Pazmiño	\$	1.466,57
Rey Banana	\$	1.929,31
Comycomec	\$	2.932,31
Sofonista	\$	9.798,55
Dilisal-Proquipil	\$	693,00
Litzer S. A.	\$	10.656,22
Ma. Teresa Carrillo	\$	122.523,93
Ecuagolosinas	\$	1.353,84

Kimberly Clar Ecuador S. A.	\$	11.240,26
Rosa Isabel Gómez Guerrero	\$	4.120,73
Cesar Cuello	\$	4.606,60
Comercial PYM	\$	10.934,67
SUMESA	\$	19.506,31
Distribuidora Colombina	\$	17.281,50
Sonia María Brage	\$	14.936,08
Jorge E. Arpi	\$	6.723,04
Ecuacocoa	\$	5.109,64
José Vicente Guerra	\$	410,42
SUMAN	\$	<u>387.782,59</u>

9.4.- PROVEEDORES DE PLANTA

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

GUSTAFF S. A.	\$	<u>2.302,40</u>
---------------	----	-----------------

9.5.- OBLIGACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones sociales por pagar:

Décimo Tercer Sueldo	\$	1.357,02
Décimo Cuarto Sueldo	\$	2.801,22
Otras Obligaciones	\$	560,00
* Jubilación Patronal	\$	52.372,79
Reserva Desahucio	\$	15.027,67
Reserva Salud	\$	2.804,74
SUMAN	\$	<u>74.923,44</u>

* 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 PROVEEDORES

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Retención del 2%	\$	51,57
------------------	----	-------

Retención del 1%	\$	1.700,30
Retención 10%	\$	23,22
Retención del 8%	\$	<u>38,72</u>
SUMAN	\$	<u>1.813,81</u>

9.7.- RETENCIONES DEL IVA PROVEEDORES

Registra las siguientes retenciones:

Retención del 30%	\$	986,57
Retención del 70%	\$	14,94
Retención del 100%	\$	<u>85,95</u>
SUMAN	\$	<u>1.087,46</u>

9.8.- CUENTAS POR PAGAR DISTRIBUIDORA

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

Mecánica Automotriz Tonato	\$	2.342,65
Comercial Sarmiento	\$	<u>300,24</u>
SUMAN	\$	<u>2.642,89</u>

9.9.- IMPUESTO A LIQUIDAR PROXIMO MES

Esta cuenta registra el Impuesto a liquidar el próximo mes. \$ 16.883,11

NOTA N° 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:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>	
Cooperativa Alfonso Jaramillo	\$	14.793,71
Guillermo Martínez Loaiza	\$	15.000,00
Inés Martínez Loaiza	\$	15.000,00

Cuentas por Pagar Socios (Anexo)	\$	5.778,45
Martínez Loaiza Francisco Eduardo	\$	50.000,00
Martínez Loaiza María Elena	\$	<u>3.000,00</u>
SUMAN	\$	<u>103.572,16</u>

NOTA N° 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:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
Anticipo de Ene. a Dic. 2011	\$ 28.490,76
Anticipo de Ene. a Dic. 2012	\$ 28.490,76
Anticipo de Ene. a Dic. 2013	\$ 28.490,76
Anticipo de Ene. a Jul. 2014	\$ <u>16.619,35</u>
SUMAN	\$ <u>102.091,63</u>

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 250.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
RESERVA LEGAL	\$ 8.969,27
RESERVA ESTATUTARIA	\$ 35.877,05
RESERVA FACULTATIVA	\$ 49.491,30
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 4.309,57
APORTE DE SOCIOS PARA LIQUIDEZ	\$ 24.861,50
<u>RESULTADOS</u>	
PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ - 38.498,02
PÉRDIDA DEL EJERCICIO 2010	\$ <u>- 23.449,54</u>
SUMAN	\$ <u>311.561,13</u>

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	\$	839,30
Martínez Loaiza Carlos Enrique	\$	694,04
Martínez Loaiza María Elena	\$	694,09
Herederos de Martínez Loaiza Miguel Emilio	\$	694,04
Martínez Loaiza Guillermo Efrén	\$	694,04
Martínez Loaiza Inés del Rosario	\$	<u>694,06</u>
SUMAN	\$	<u>4.307,57</u>

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

	2.010	2.009
$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}} =$	$\frac{563.228,77}{507.435,70} = 1.11$	$\frac{945.273,50}{764.578,03} = 1.24$

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 la Compañía demuestra liquidez en el Capital de Trabajo, ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.11 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.010	2.009
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{563.228,77 - 190.185,12}{507.435,70} = 0.74$		$\frac{945.273,50 - 370.437,81}{764.578,03} = 0.75$

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 tiene USD \$ 0.74 para satisfacerlas.

13.3.- ÍNDICE DE GARANTÍA

	2.010	2.009
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{1'024.660,62}{713.099,49} = 1.44$		$\frac{1'401.983,01}{1'066.585,25} = 1.31$

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

	2.010	2.009
$\frac{\text{PASIVO A CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{507.435,70 + 103.572,16}{311.561,13} = 1.96$		$\frac{764.578,03 + 171.434,83}{335.397,76} = 2.79$

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.
