



**C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.**  
AUDITOR & CONSULTOR

30514

**GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2011**  
**Y**  
**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha , y, fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría,

La auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA's adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad, de las Normas Internacionales de Información Financiera utilizadas, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración. Considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

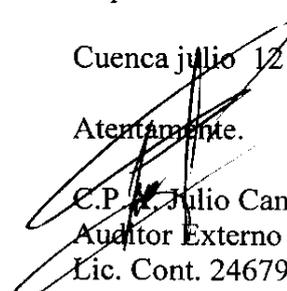
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía **GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

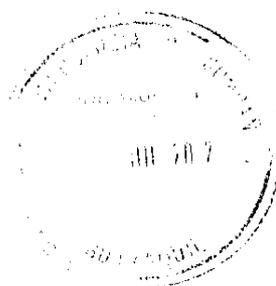
El suscrito realizo la auditoría del año 2010.

La Compañía durante el año 2011 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca julio 12 del 2012

Atentamente.

C.P.  Julio Campoverde Muñoz  
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511  
Lic. Cont. 24679



GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2011	2010	PASIVO	Notas	2011	2010
<b>CORRIENTE</b>				<b>CORRIENTE</b>			
Caja	3	665.67	2,525.66	Cuentas por Pagar	10	73,032,666.50	60,353,349.74
Bancos	3	2,548,061.54	1,283,147.68				
Inversiones Temporales	4	1,305,400.00	5,032,946.71	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>73,032,666.50</b>	<b>60,353,349.74</b>
Cuentas por Cobrar	5	41,663,747.10	32,848,858.92				
Inventarios	6	35,883,512.67	27,023,454.50	<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	11	<b>11,051,778.72</b>	<b>14,076,092.13</b>
Impuestos Anticipados	7	1,294,651.57	1,124,521.11				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>82,696,038.55</b>	<b>67,315,454.58</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>84,084,445.22</b>	<b>74,429,441.87</b>
<b>FIJO</b>				<b>PATRIMONIO</b>			
Costo	8a	22,182,254.46	19,819,835.37	Capital Social	12	2,120.00	2,120.00
(-) Depreciacion Acumulada	8b	-3,729,523.04	-2,887,964.06	Reserva Legal	13	427,000.69	427,000.69
				Reserva Facultativa	14	1,317,538.33	1,317,538.33
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>18,452,731.42</b>	<b>16,931,871.31</b>	Capital Adicional		1,505,733.70	1,505,733.70
				Resultados Adopcion NIIFs		680,738.48	
<b>DIFERIDO</b>				Aportes Futura Capitalizacion		982,932.25	982,932.25
Costo	9a	28,079.29	26,857.02	Resultados Ejercicios Anteriores		5,594,525.91	3,085,285.03
(-) Amortizacion Acumulada	9b	-14,890.16	-14,890.16	Resultado del Ejercicio		6,566,924.52	2,509,240.88
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>13,189.13</b>	<b>11,966.86</b>	<b>SUMA EL PATRIMONIO</b>		<b>17,077,513.88</b>	<b>9,829,850.88</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>101,161,959.10</b>	<b>84,259,292.75</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>101,161,959.10</b>	<b>84,259,292.75</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.  
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
 POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2011  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		NOTAS
VENTAS	155,662,950.19	15
COSTO DE VENTAS	118,470,363.69	16
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>37,192,586.50</u>	
(-) GASTOS OPERACIONALES	<u>27,320,086.31</u>	17
UTILIDAD OPERACIONAL	9,872,500.19	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	<u>-1,722,100.23</u>	18
(+) Otros Ingresos	3,049,513.90	
(-) Otros Egresos	1,327,413.67	
UTILIDAD LIQUIDA	<u>11,594,600.42</u>	
(-) PROVISIONES	<u>5,027,675.90</u>	19
15% Participacion Empleados	1,739,190.06	
25% Impuesto Renta	3,288,485.84	
UTILIDAD NETA	<u>6,566,924.52</u>	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA LEGAL	RVA FACULTATIVA	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ADOPCION NIIFs	APORT. FUT. CAPIT.	RESULT. EJERC. ANT.	RESULTD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/10	2,120.00	427,000.69	1,317,538.33	1,505,733.70		982,932.25	3,085,285.03	2,509,240.88	9,829,850.88
Transferencia Utilidad año 2010							2,509,240.88	-2,509,240.88	0.00
Resultados Acumulados Adopcion NIIFs					680,738.48				680,738.48
Resultados Ejercicio 2011								6,566,924.52	6,566,924.52
<b>PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/11</b>	<b>2,120.00</b>	<b>427,000.69</b>	<b>1,317,538.33</b>	<b>1,505,733.70</b>	<b>680,738.48</b>	<b>982,932.25</b>	<b>5,594,525.91</b>	<b>6,566,924.52</b>	<b>17,077,513.88</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
*(Valores expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)*

**A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**( + ) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	150,759,222.26
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3,049,513.90
3.- Otros Cobros por actividades de operación	
3.1.- Dividendos Recibidos	
3.2.- Intereses Recibidos	
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	10,664,282.79

**( - ) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

1.- Pagos a Proveedores	-149,560,570.55
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-1,739,190.06
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	
4.- Otros pagos por actividades de operación	
4.1.- Dividendos Pagados	
4.2.- Intereses Pagados	-1,327,413.67
4.3.- Intereses Recibidos	
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	-3,288,485.84
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	-4,081,290.71

**B.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

( + ) Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	
( - ) Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	
( - ) Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	
( + ) Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
( - ) Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
( + ) Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	
( - ) Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	
( + ) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	
( - ) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-1,520,860.11
( + ) Importes procedentes de ventas de activos intangibles	
( - ) Compra de activos intangibles	-1,222.27
( + ) Importes procedentes de otros activos a largo plazo	
( - ) Compra de otros activos a largo plazo	
( + ) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
( - ) Anticipos de efectivo efectuados a terceros	
( + ) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	
( - ) Pagos derivados de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera	
( + ) Cobros procedentes de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera	
( + ) Dividendos recibidos	
( + ) Intereses recibidos	
( + - ) Otras entradas (salidas) de efectivo	680,738.48

**C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

( + ) Aporte en efectivo por aumento de Capital	
( + ) Financiamiento por emisión de títulos valores	
( - ) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	
( + ) Financiamiento por préstamos a largo plazo	
( - ) Pagos por préstamos	-6,099,217.06
( - ) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
( + ) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
( + ) Dividendos recibidos	
( + ) Intereses recibidos	
( + - ) Otras entradas (salidas) de efectivo	

**VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO** -2,464,492.84

**( + ) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES** 6,318,620.05

**SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES** 3,854,127.21

**GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
*(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)*

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	11,594,600.42
<b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	
(+ -) Ajustes por gastos de depreciación y amortización	
(+ -) Ajustes por gastos por deterioro reconocidas en los resultados del periodo	
(+ -) Perdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	
( - ) Perdida en cambio de moneda extranjera	
(+ -) Ajustes por gastos en provisiones	
(+ -) Ajuste por participaciones no controladas	
(+ -) Ajustes por pagos basados en acciones	
(+ -) Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable	
(+ -) Ajustes por gastos por impuesto a la renta	-3,288,485.84
(+ -) Ajustes por gastos por participación trabajadores	-1,739,190.06
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
(+ -) (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-4,903,727.93
(+ -) (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	
(+ -) (Incremento) disminución en anticipos de proveedores	
(+ -) (Incremento) disminución en inventarios	-8,860,058.17
(+ -) (Incremento) disminución en otros activos	-4,081,290.71
(+ -) (Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales	5,089,937.62
(+ -) (Incremento) disminución en otras cuentas por pagar	10,463,638.69
(+ -) (Incremento) disminución en beneficios empleados	1,314,681.77
(+ -) (Incremento) disminución en anticipos de clientes	
(+ -) (Incremento) disminución en otros pasivos	-1,114,037.67
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>4,476,068.12</b>

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2011

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye mediante escritura pública suscrita el 27 de diciembre de 1979 en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 12 el 16 de enero de 1980.

Tiene como objeto social la compra y venta de toda clase de artículos de cuero y abarrotes en general mediante importaciones y exportaciones así como la realización de todo acto o contrato que tenga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributaria Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs).
- b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben de ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los activos fijos están registrados al costo de adquisición.
- d) Al 31 de diciembre del 2011 los diferentes rubros del balance general muestran los siguientes saldos según los registros contables:

A.- ACTIVOS

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

En cuanto a los valores de caja chica se han realizado las reposiciones correspondientes, las mismas que están sustentadas con los recibos respectivos.

Se han realizado las conciliaciones bancarias respectivas y sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan los balances son los valores contables.

	<u>2011</u>
CAJAS	
Caja Chica	665.67
Suman:	<u>665.67</u>
BANCOS	
Pichincha	421,311.40
Guayaquil	197,619.49
Unibanco Cuota Facil	62,889.73
Bolivariano	2,921.27
Austro	154,334.01
Banco Internacional	46,382.36
Pacifico Pacificard	207,431.10
Northern Trust Bank	269,803.10
Itau Private Bank International	1,185,369.08
Suman:	<u>2,548,061.54</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>2,548,727.21</u>

#### 4.- INVERSIONES TEMPORALES

La Empresa tiene inversiones en el Banco Pichincha por el valor de US \$ 1.305.400.00, cuyo vencimiento es en el año 2012, con una tasa de interés del 6.2%, inversiones que se encuentran en colateral con préstamos otorgados por el Banco.

#### 5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	15,444,776.92
Cuentas por cobrar socios	1,420,820.56
Prestamos Empleados	40,185.81
Compañías Relacionadas	22,940,741.87
Otras Cuentas por Cobrar	4,234,878.64
Provision Ctas. Incobrables	-2,417,656.70
Suman:	<u>41,663,747.10</u>

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos que la cuentas clientes se origina por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el periodo económico 2011.

##### 5 A.- Clientes

El movimiento de la Cartera en el año 2011 es el siguiente:

Saldo Inicial	10,541,048.99
Facturacion del año	155,662,950.19
Cartera por Recuperar	<u>166,203,999.18</u>
Recaudacion del año	<u>150,759,222.26</u>
Saldo Cartera a Dcbre 31/11	<u>15,444,776.92</u>

##### 5 B.- Provisión para Incobrables:

Las cuentas por cobrar tienen una deducción de una provisión que le cubre de un probable riesgo de incobrabilidad, lo cual se considera suficiente para cubrir un riesgo de la cartera al 31 de diciembre del 2011.

La cuenta provisión para incobrables ha sido afectada con un incremento de US \$ 629.151.53, por la adopción de las NIIFs.

5 C.- Cuentas por cobrar a socios:

Este rubro se descompone de la siguiente forma:

Rosa Ortiz Cornejo	213,427.81
Angel Ortiz Cornejo	408,556.24
Patricio Ortiz Cornejo	798,836.51
	<u>1,420,820.56</u>

5 D.- Prestamos a Empleados:

Préstamos concedidos a los empleados, los mismos que son descontados en los roles de pago, al 31 de diciembre del 2011, los que adeudan por este concepto se encuentran laborando en la Empresa.

5 E.- Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas:

Este rubro se descompone de la siguiente Forma:

Inmobiliaria Piedra Huasi	10,540,942.10
Adheplast	406,331.92
Insomet	1,001,143.68
Lamitex	1,758.07
Motsur	5,464,140.85
Embuandes	2,961,637.98
Ress	71,263.40
Platicos del Sur	618,571.39
Sintecuero	262,525.00
Licsur	368,807.31
Hormigonez del Azuay	1,243,620.17
	<u>22,940,741.87</u>

5 F.- Otras Cuentas por Cobrar:

Valores entregados a Proveedores como anticipo para futuras compras US \$ 4.016.683.74, y, Otros pagos anticipados US \$ 192.667.51.

Esta cuenta ha sido afectada con una disminución de US \$ 7.515.72, por la adopción de las NIIFs., en la subcuenta Cuentas por Cobrar Seguros US \$ 7.235.72, y, Arriendos Pagados por Anticipado US \$ 280.00.

6.- INVENTARIOS

El Valor del Inventario al 31 de diciembre del 2011 asciende a US \$ 35.883.512,67 compuesto de mercadería para la venta.

Los inventarios están valuados mediante el sistema promedios y su costo no supera los valores del mercado.

No he participado en la toma de inventarios por cuanto no fui contratado como auditor externo de la Empresa al cierre del ejercicio económico, razón por la cual se procedió a constatar los valores de los inventarios solamente en los registros contables.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde a las Retenciones en la Fuente realizadas por los Clientes en el año 2011 por US \$ 1.107.727.48, los anticipos de Impuesto a la Renta pagados por la empresa por el valor de US \$ 185.291,74, y, Impuesto Renta por salida de divisas US \$ 1.632.35.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/10	SALDOS DCBRE 31/11	INCREMENTO Y/O DISMINUC
<b>a.- Al Costo y Revalorizado</b>			
Terrenos	10,610,832.83	10,610,832.83	0.00
Construcciones en curso	0.00	1,844,089.53	1,844,089.53
Edificios	5,654,858.66	5,654,858.66	0.00
Muebles y enseres	399,402.64	458,399.61	58,996.97
Equipo de Oficina	177,788.54	210,715.45	32,926.91
Vehículos	1,027,522.47	1,034,522.47	7,000.00
Equipo Electrónico	1,353,762.13	1,653,907.38	300,145.25
Maquinaria y Equipo	595,668.10	714,928.53	119,260.43
<b>Suman:</b>	<b>19,819,835.37</b>	<b>22,182,254.46</b>	<b>2,362,419.09</b>

**b.- Depreciación Acumulada**

Edificios	1,143,371.94	1,426,114.87	282,742.93
Muebles y enseres	101,520.17	148,358.54	46,838.37
Equipo de Oficina	103,936.05	115,122.05	11,186.00
Vehículos	565,301.37	692,685.45	127,384.08
Equipo Electrónico	780,789.88	1,089,966.89	309,177.01
Maquinaria y Equipo	193,044.65	257,275.24	64,230.59
<b>Suman:</b>	<b>2,887,964.06</b>	<b>3,729,523.04</b>	<b>841,558.98</b>

- Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**9.- ACTIVO DIFERIDO**

	SALDOS DCBRE 31/10	SALDOS DCBRE 31/11	INCREMENTO Y/O DISMINUC
<b>a.- Al Costo</b>			
Patentes	14,890.16	14,890.16	0.00
Valores en Garantía	11,966.86	13,189.13	1,222.27
<b>Suman:</b>	<b>26,857.02</b>	<b>28,079.29</b>	<b>1,222.27</b>

**b.- Amortización Acumulada**

Patentes	14,890.16	14,890.16	0.00
<b>Suman:</b>	<b>14,890.16</b>	<b>14,890.16</b>	<b>0.00</b>

**B.- PASIVOS**

**10.- CUENTAS POR PAGAR**

Este rubro está constituido así:

Proveedores	43,528,076.10
Impuestos por Pagar	3,795,383.72
Sueldos por Pagar	606,615.04
less Por Pagar	216,943.21
Provision Beneficios Sociales	2,364,474.24
Otras Cuentas por Pagar	22,521,174.19

Suman: 73,032,666.50

10 A.- Proveedores:

Obligaciones Adquiridas por la Empresa con proveedores por concepto de compra de mercaderías:

10 B.- Impuestos por Pagar

Este rubro está compuesto de la siguiente forma:

Impuesto al Valor Agregado	330,692.52
Impuesto Renta Empresa	3,288,485.84
Impuesto Renta Rtdo.Fuente	106,630.25
Iva Retenido en la Fuente	69,575.11
	<u>3,795,383.72</u>

10 C.- Sueldos por Pagar

Provisión del sueldo mes de diciembre del año 2011, valor que es pagado en los primeros días del mes de enero del año 2012.

10 E.- less por Pagar

Saldos pendientes por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por el mes de diciembre del año 2011, su composición es la siguiente:

Aporte Patronal	91,093.38
Aporte Personal	76,387.72
Secap Iece	8,169.88
Provision Fondo Reserva	41,292.23
	<u>216,943.21</u>

10 F.- Provisión Beneficios Sociales

Son las provisiones que realiza la Empresa para el cumplimiento del pago de beneficios sociales al personal de la Empresa:

Decimo Tercer Sueldo	129,189.88
Decimo Cuarto Sueldo	138,268.38
Vacaciones	357,825.92
15% Participacion Empleados	1,739,190.06
	<u>2,364,474.24</u>

10 G.- Otras Cuentas por Pagar

La composición de este rubro es el siguiente:

Adheplast	1,109,758.65
Lamitex	6,900,242.35
Insomet	100,000.00
Inmobiliaria Piedra Huasi	40.00
Motsur	23,667.77
Ress	10,254.26
Varios	14,377,211.16
	<u>22,521,174.19</u>

Dentro del rubro varios se encuentra una obligación por pagar a los socios de la Empresa por un valor de US \$ 7.062.193.03

#### 11.- PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa mantiene un pasivo a largo plazo (Préstamo) con la Institución Bancaria Banco Guayaquil por el valor de US \$ 529.299,42, cuyo vencimiento es en octubre 16 del 2012.

También mantiene las siguientes provisiones:

Jubilacion Patronal y Desahucio	1,483,344.00
Perdida de Inventarios	1,600,000.00
Mantenimiento de Edificios	1,100,000.00
Provisiones Varias	6,339,135.30
	<u>10,522,479.30</u>

La Cuenta Provisión Jubilación Patronal y Desahucio ha sido afectada con una disminución de US \$ 1.317.405.73, por la adopción de las NIIFs.

#### C.- PATRIMONIO

El proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, vino a robustecer el patrimonio de la Empresa en US \$ 680.738.49 de acuerdo a la siguiente demostración:

CUENTAS	SALDOS NEC	AJUSTES	SALDO NIIFs
Provision para Incobrables	530,232.09	-629,151.53	1,159,383.62
Cuentas por Cobrar Seguros	7,235.72	-7,235.72	0.00
Arriendos Pagados por Anticipado	280.00	-280.00	0.00
Jubilacion Patronal y Desahucio	2,800,749.73	1,317,405.73	1,483,344.00
	<u>3,338,497.54</u>	<u>680,738.48</u>	<u>2,642,727.62</u>

#### 12.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2011 está constituido por 53.000 participaciones de U.S. \$ 0.04 cada una, equivalente a US \$ 2.120,00.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC	%
Ortiz Cornejo Jose Patricio	1.272,00	31.800,00	60%
Ortiz Cornejo Angel Gerardo	424,00	10.600,00	20%
Ortiz Cornejo Carmen Rosa	424,00	10.600,00	20%
	<u>2.120,00</u>	<u>53.000,00</u>	<u>100%</u>

#### 13.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

#### 14.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de la transferencia de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

#### D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

##### 15.- VENTAS

La Empresa genera ventas de productos gravados con tarifa 12%, así como también gravados con tarifa 0%, cuyo demostrativo es el siguiente:

RUBROS	VENTA BRUTA	DEVOLUCI. DESCTO.	VENTA NETA
Ventas netas gravadas 12%	145,301,248.07	9,233,584.44	136,067,663.63
Ventas netas gravadas 0%	20,064,600.91	469,314.35	19,595,286.56
Suman:	<u>165,365,848.98</u>	<u>9,702,898.79</u>	<u>155,662,950.19</u>

##### 16.- COSTO DE VENTAS

El costo de las ventas en el que ha incurrido la empresa en el año 2011, es el siguiente:

Inventario Inicial	27,023,454.50
Compras (Locales)	127,330,421.86
Inventario Final	<u>35,883,512.67</u>
Costo de Ventas	<u>118,470,363.69</u>

##### 17.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales en los que a incurrido la empresa en el año 2011 son los siguientes

<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		<b>16,115,628.83</b>
Sueldos y Beneficios Sociales	2,369,882.35	
Gastos de Viaje	343,184.77	
Gastos de Atencion	685,972.76	
Gastos de Mantenimiento	990,062.36	
Impuestos Cuotas y Contribuciones	1,124,087.45	
Servicios Basicos	605,467.30	
Gastos Transporte y Comunicaciones	283,534.93	
Gastos de Importaciones	148,733.39	
Seguros Contratados	236,443.42	
Depreciaciones	2,101,901.20	
Escritorio y Papeleria	463,204.71	
Reembolso Gastos Varios	188,330.99	
Gastos No Deducibles	3,846,613.99	
Varios	<u>2,728,209.21</u>	
<b>GASTOS DE VENTAS</b>		<b>11,204,457.48</b>
Sueldos y Beneficios Sociales	9,247,441.43	
Gastos de Atencion	257,337.54	
Mantenimiento	200,610.10	
Servicios Basicos	15,452.17	
Transporte y Comunicaciones	625,866.74	
Escritotio y Papeleria	15,829.04	
Varios	<u>841,920.46</u>	

##### 18.- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Los Otros Ingresos y gastos no operacionales generados en el periodo económico 2011 son los siguientes:

RUBROS	INGRESOS	EGRESOS
Intereses Ganados	2,198,633.44	
Otros Ingresos	850,880.46	
Intereses Pagados		294,741.85
Comisiones Pagadas		893,064.77
Gastos Bancarios		139,607.05
	<u>3,049,513.90</u>	<u>1,327,413.67</u>

#### 19.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA

El cálculo del 15% para participación de trabajadores, así como la base imponible del impuesto a la renta se procede a demostrar a continuación:

Utilidad Contable	A	11,594,600.42
(-) 15% Participacion Empleados	B	1,739,190.06
(+) Gastos No Deducibles		3,846,613.99
Utilidad Gravable		13,702,024.35
Impuesto Causado	C	<u>3,288,485.84</u>
Utilidad del Ejercicio (A-B-C)		<u>6,566,924.52</u>

#### 20.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avaiúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

#### 21.- NEGOCIO EN MARCHA

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operatividad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

También cabe acotar que no existen activos y pasivos contingentes que merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del año 2011.

En cuanto al control interno se ha realizado un dictamen y deberá hacerse los seguimientos respectivos para su cumplimiento.

  
C.P.A. Julio Campoverde Muñoz  
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511  
Lic. Cont. 24679