

**COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.**

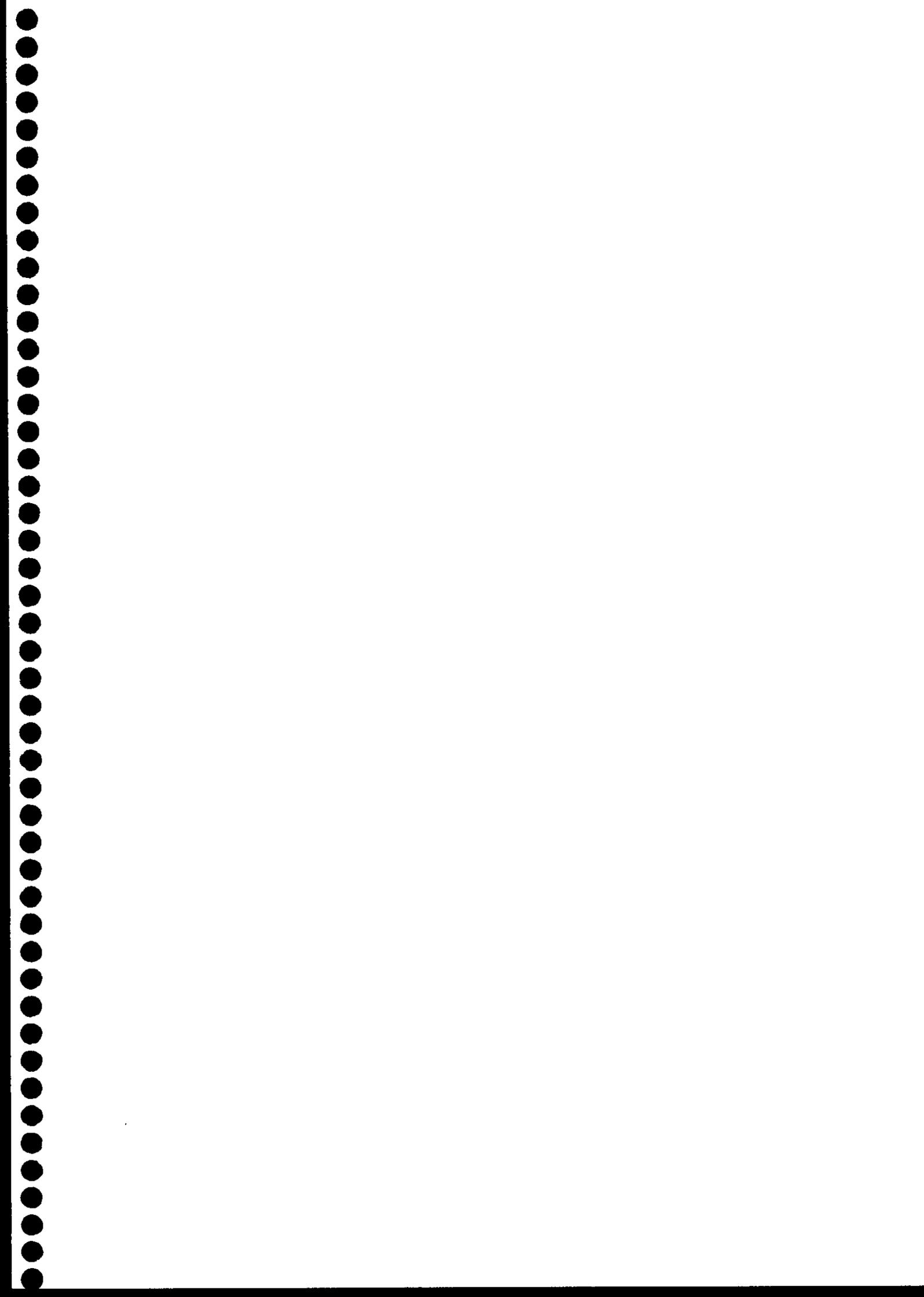
**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**



Diciembre 20 de 2012

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.**, que incluye el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la empresa en base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

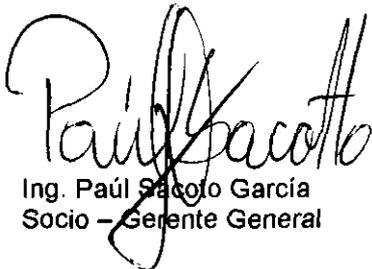
Toda vez que nuestros servicios como auditores externos fueron contratados con posterioridad al 31 de diciembre del año 2010, no estuvimos presentes en la toma física de los inventarios a esa fecha, esta situación no ha podido ser superada, razón por la cual no nos ha sido posible llegar a determinar el monto de los inventarios iniciales del ejercicio económico 2011 a través de procedimientos alternativos de auditoría.

A la fecha de este informe la empresa no ha regularizado a través de una Escritura Pública la propiedad de algunos inmuebles que constan dentro de sus activos fijos. Esta situación genera incertidumbre sobre el monto total de sus activos fijos por lo que deberá ser corregida de manera inmediata.

#### *Opinión*

En nuestra opinión, salvo por lo mencionado en los párrafos 6 y 7 de este informe, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, la situación financiera de **COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*



Ing. Paúl Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005  
C.P. N° 53

COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL**

Diciembre 31, 2011  
(en US dólares)

	Notas	
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes	4	25.963,26
Documentos y cuentas por cobrar	5	610.063,88
Inventarios	6	459.538,44
		<u>1.095.565,58</u>
<b>Propiedades y equipo</b>		
Costo, neto.	7	1.186.851,08
		<u>2.282.416,66</u>
<b>Total activo</b>		
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Cuentas por pagar operacionales	8	783.465,90
Cuentas por pagar financieras	9	1.094.415,68
		<u>1.877.881,58</u>
<b>Pasivo no corriente</b>		
	10	70.779,89
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	11	20.000,00
Aportes para futura capitalización		308.126,25
Reserva legal		9.333,28
Capital adicional por revalorizaciones		118.842,91
Reserva de capital	12	651.917,59
Resultados de ejercicios anteriores		(558.029,10)
Resultado del ejercicio		(216.435,74)
		<u>333.755,19</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		
		<u>2.282.416,66</u>

COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2011

(en US dólares)

	Notas	
<b>Ventas netas</b>		4.753.971,45
<b>Costo de productos vendidos</b>		(4.206.254,56)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>547.716,89</b>
<b>Gastos operacionales</b>		
Gastos de ventas	13	(459.395,02)
Gastos administrativos y generales	14	(653.886,75)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>(106.169,86)</b>
<b>Otros ingresos</b>		
Ingresos no operacionales	15	100.284,78
Gastos no operacionales	16	<u>(173.126,45)</u>
<b>Resultado antes de participaciones e impuesto a la renta</b>		<b>(179.011,53)</b>
Impuesto a la renta		(37.424,21)
<b>Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta</b>		<b><u>(216.435,74)</u></b>



COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2011  
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Capital Adicional	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
<b>Saldos a Diciembre 31, 2010</b>	20.000,00	347.018,05	9.333,28	118.842,91	651.917,59	(232.759,24)	(277.985,14)	636.387,45
Reclasificación de resultado							277.985,14	0,00
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores						(277.985,14)		(47.304,72)
Retiro de aportes a futuras capitalizaciones		(38.891,80)				(47.304,72)		(38.891,80)
Resultado del ejercicio despues de participaciones e impuesto a la Renta							(216.435,74)	(216.435,74)
<b>Saldos a Diciembre 31, 2011</b>	20.000,00	308.126,25	9.333,28	118.842,91	651.917,59	(658.029,10)	(216.435,74)	333.755,19

COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Año terminado en Diciembre 31, 2011  
(en US dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes		5.483.514,69	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(5.341.655,58)	
Otros pagos por actividades de operación		<u>(8.111,18)</u>	
Efectivo usado en las operaciones		133.747,93	
Impuestos pagados	(239.763,86)		
Intereses pagados	<u>(165.015,27)</u>	<u>(404.779,13)</u>	
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>			<b>(271.031,20)</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

Efectivo proveniente de:			
Ingresos no operacionales	43.738,78		
Ingresos por indemnizaciones de seguros	8.876,28		
Venta de activos fijos	<u>58.770,16</u>	<u>111.385,22</u>	
Efectivo usado en:			
Compra de activos fijos		<u>(63.964,65)</u>	
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>			<b>47.420,57</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo proveniente de:			
Préstamos a corto plazo		350.589,74	
Efectivo usado en:			
Préstamos a largo plazo		<u>(170.317,63)</u>	
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>			<b>180.272,11</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>			<b>(43.338,52)</b>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2010			69.301,78
<b>Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2011</b>			<b>25.963,26</b>

COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.

CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON  
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

Año terminado en Diciembre 31, 2011  
(en US dólares)

<b>Resultado del ejercicio después de participaciones e impuesto a la renta</b>			<b>(216.435,74)</b>
Ajustes por:			
Gastos por depreciaciones	25.437,56		
Gastos por amortizaciones	17.675,19		
Gastos por previsión para cuentas malas	<u>12.913,45</u>	56.026,20	
Ajustes por:			
Impuesto a la renta		(37.424,21)	
Utilidad en venta de activos fijos		(47.669,72)	
Ingresos no operacionales		(43.738,78)	
Indemizaciones de seguros		<u>(8.876,28)</u>	<u>(81.682,79)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación			(298.118,53)
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		(16.480,39)	
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar		91.594,44	
(Aumento) disminución de inventarios		(37.283,51)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		(125.449,07)	
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar		<u>114.705,86</u>	<u>27.087,33</u>
<b>Efectivo proveniente de las operaciones</b>			<b><u>(271.031,20)</u></b>

**COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Diciembre 31, 2011

**1. Identificación de la compañía:**

Fue constituida mediante escritura pública en julio 30 de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 162 en agosto 22 de 1986; su actividad principal es la comercialización y distribución de materiales para la construcción y electrodomésticos en general. Para el cumplimiento de sus fines, podrá celebrar todos los actos que le faculte la Ley y que directa o indirectamente se relacione con su objeto social. El plazo de duración de la compañía es de 50 años.

**2. Principales prácticas contables:**

**Inventarios:** Son valuados al costo promedio.

**Propiedades y equipos:** Se registran al costo menos la depreciación acumulada correspondiente.

La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil de los activos, a tasas que se consideran adecuadas.

**3. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF:**

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008, Comercial Avila Ochoa Cía. Ltda. deberá aplicar las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

**4. Efectivo y equivalentes:**

Comprende a Diciembre 31 de 2011 lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	1.230,40
Bancos	24.732,86
<b>Total</b>	<b>25.963,26</b>

**5. Documentos y cuentas por cobrar:**

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2011, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Cientes	156.770,04
Deudas de funcionarios y empleados	11.086,37
Pagos anticipados	24.046,68
Impuestos anticipados	59.145,80
Cuentas por cobrar a relacionados	315.169,84
Otras cuentas por cobrar	96.674,37
	<b>662.893,10</b>
Previsión para cuentas malas	(52.829,22)
<b>Total</b>	<b>610.063,88</b>

**6. Inventarios:**

A Diciembre 31 de 2011, los componentes de este rubro son los siguientes:

	(en US dólares)
Inventario de mercaderías	451.984,96
Inventario en tránsito	7.553,48
<b>Total</b>	<b>459.538,44</b>

**7. Propiedades y equipo:**

A Diciembre 31 de 2011, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo (en US dólares)	% Dep.
Terrenos	843.571,00	-
Edificios	352.380,00	5%
Muebles y enseres	11.347,18	10%
Equipo de computación	24.264,47	33%
Equipos de oficina	6.265,07	10%
Equipo de radio	4.623,00	10%
Herramientas	668,26	10%
Vehiculos	104.897,01	20%
	<b>1.348.015,99</b>	
Depreciación acumulada	(161.164,91)	
<b>Total</b>	<b>1.186.851,08</b>	

A diciembre 31 de 2011, Activos Fijos por USD 900.331,00 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios, para garantizar líneas de crédito con dos Instituciones financieras nacionales.

### 8. Cuentas por pagar operativas:

A Diciembre 31 de 2011, comprende lo siguiente:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	590.501,42
Cuentas por pagar al IESS	10.381,37
Cuentas por pagar al personal	17.889,71
Beneficios sociales por pagar	52.871,04
Anticipos de clientes	16.227,86
Impuestos por pagar	89.501,81
Otras cuentas por pagar	6.092,69
<b>Total</b>	<b>783.465,90</b>

### 9. Cuentas por pagar financieras:

A Diciembre 31 de 2011, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Crédito en cuenta corriente	1.443,10
Tarjetas de crédito por pagar	38.953,31
Porción corriente de la deuda a largo plazo	104.998,54
Préstamos de socios	107.764,04
Préstamos de terceros	841.256,69
<b>Total</b>	<b>1.094.415,68</b>

### 10. Pasivo no corriente:

Este rubro a Diciembre 31 de 2011, está conformado por:

	(en US dólares)
Banco del Austro *	39.389,44
Banco de Guayaquil **	31.390,45
<b>Total</b>	<b>70.779,89</b>

\* Corresponde a una operación efectuada a la tasa del 14% anual y un plazo de 1.096 días.

\*\* Corresponde a una operación efectuada a la tasa del 11,23% anual y un plazo de 1.108 días.

### 11. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2011, está representado por 500.000 participaciones ordinarias y nominativas de 0,04 dólares de los Estados Unidos de América cada una.

### 12. Reserva de Capital:

A Diciembre 31 de 2011 el importe de este rubro lo integra el saldo de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria" en las que se registraron los ajustes por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, en ejercicios anteriores.

### 13. Gastos de ventas:

Se incluyen los siguientes gastos, por el año terminado en Diciembre 31 de 2011

	(en US dólares)
Gastos de personal	261.510,41
Energía eléctrica	4.582,00
Agua potable	2.005,47
Teléfono, fax y telecomunicaciones	10.418,81
Publicidad y propaganda	16.945,31
Arrendos	12.357,39
Combustibles y lubricantes	14.339,13
Matenimiento y reparación de vehículos	37.422,41
Seguros	11.349,42
Gasto por depreciaciones	25.437,56
Comisión en tarjetas de crédito	6.078,94
Útiles de oficina	7.275,46
Provisión para cuentas	12.913,45
Otros gastos de ventas	36.759,26
<b>Total</b>	<b>459.395,02</b>

### 14. Gastos administrativos y generales:

Se incluyen los siguientes gastos, por el año terminado en Diciembre 31 de 2011

	(en US dólares)
Gastos de personal	124.777,96
Servicios y útiles de limpieza	5.761,84
Gastos de remodelación y mantenimiento de locales	11.950,93
Mantenimiento de equipos, muebles y enseres	3.360,61
Gasto por amortizaciones	17.675,19
Servicios y comisiones bancarios	8.872,10
Teléfonos	3.048,49
Otros gastos de administración	19.044,61
<b>Total</b>	<b>194.491,73</b>

**15. Ingresos no operacionales:**

Por el período terminado en el año 2011, este rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Utilidad en venta de activos fijos	47.669,72
Indemnizaciones de seguros	8.876,28
Otros ingresos no operacionales	43.738,78
<b>Total</b>	<b>100.284,78</b>

**16. Gastos no operacionales:**

Por el período terminado en Diciembre 31 de 2011, comprende los siguientes gastos:

	(en US dólares)
Gasto por intereses (neto)	165.015,27
Gastos bancarios	8.111,11
Otros gastos no operacionales	0,07
<b>Total</b>	<b>173.126,45</b>