

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **LAS FRAGANCIAS 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 NIIF's 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 Auditoria,

La auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria NIA's adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 NIIFs utilizadas, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoria 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 **LAS FRAGANCIAS 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.

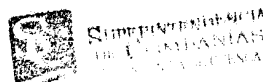
El suscrito no realizo la auditoria del año 2010, el Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

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 mayo 28 del 2012

Atentamente.

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



Angela Mora Dueñas

LAS FRAGANCIAS 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
CORRIENTE					CORRIENTE				
Caja	3		79,744.42	137,754.77	Cuentas por Pagar	10		5,134,228.93	4,383,773.81
Bancos	3		1,810,812.14	1,252,309.50	Impuestos por Pagar	11		1,832,337.10	1,789,163.63
Inversiones Temporales	4		1,104,958.98	894,547.03					
Cuentas por Cobrar	5		7,789,277.83	7,674,194.25					
Inventarios	5		13,819,593.53	12,362,621.56					
Pagos Anticipados	6		19,898.00	39,796.00					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			24,624,284.90	22,361,223.11	TOTAL PASIVO CORRIENTE			6,966,566.03	6,172,937.44
FIJO					LARGO PLAZO				
Costo	7a		9,505,999.05	6,071,374.86	Pasivo Largo Plazo	12		9,129,418.95	8,000,000.00
(-) Depreciacion Acumulada	7b		4,378,673.58	4,073,092.26					
TOTAL ACTIVO FIJO NETO			5,127,325.47	1,998,282.60	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO			9,129,418.95	8,000,000.00
INTANGIBLE					TOTAL PASIVO			16,095,984.98	14,172,937.44
Costo	8a		2,964,501.98	2,919,944.10	PATRIMONIO				
(-) Amortizacion Acumulada	8b		1,978,785.31	1,965,717.68	Capital Social	13		5,420,100.00	5,420,100.00
TOTAL ACTIVO INTANGIBLE NETO			985,716.67	954,226.42	Reserva Legal	14		507,720.60	432,017.81
					Reserva Facultativa	15		108,202.57	108,202.57
					Reserva Revalor. Patrimonial	15		3,392,497.34	3,392,497.34
					Aportes Futura Capitalizacion	16		43,828.00	43,828.00
					Superavit por Valuacion	16		2,611,438.04	
					Otros Resultados Acumulados NIIFS	17		-1,418,516.71	
					Resultado Ejercicios Anteriores	17		3,117,863.30	2,257,755.62
					Resultado del Ejercicio			1,514,055.82	978,076.32
ACTIVO A LARGO PLAZO	9		655,846.90	1,491,682.97	TOTAL DEL PATRIMONIO			15,297,188.96	12,632,477.66
TOTAL DEL ACTIVO			31,393,173.94	26,805,415.10	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			31,393,173.94	26,805,415.10

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAS FRAGANCIAS 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	34,397,251.84	18
(-)	COSTO DE VENTAS	18,004,539.39	19
	UTILIDAD BRUTA	16,392,712.45	
(-)	GASTOS OPERACIONALES	12,637,225.85	20
	Gastos Operacionales	12,637,225.85	
	UTILIDAD OPERACIONAL	3,755,486.60	
	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	1,455,953.15	21
(-)	Otros Egresos	1,455,953.15	
(+)	Otros Ingresos	116,301.56	
	UTILIDAD LIQUIDA	2,415,835.01	
	PROVISIONES	901,779.19	22
	15% Participacion Empleados	362,375.26	
	Impuesto Renta	539,403.93	
	UTILIDAD NETA	1,514,055.82	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAS FRAGANCIAS 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. FACULTATI	RVA. REV.PATRIM	APORT FUT.CAPIT.	SUPERAVIT POR VALUAC	OTROS RESULT.ACUM NIIFS	RESULT. EJERC.ANT.	RESULTD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/10	5,420,100.00	432,017.81	108,202.57	3,392,497.34	43,828.00			2,257,755.62	978,076.32	12,632,477.66
Revalorizacion Activos Fijos						2,611,438.04				2,611,438.04
Resultado Aplicación NIIFS							-1,418,516.71			-1,418,516.71
Transferencia Utilidad año 2010		75,702.79						860,107.68	-935,810.47	0.00
Ajustes a Cuentas Patrimoniales									-42,265.85	-42,265.85
Resultados Ejercicio 2011									1,514,055.82	1,514,055.82
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/11	5,420,100.00	507,720.60	108,202.57	3,392,497.34	43,828.00	2,611,438.04	-1,418,516.71	3,117,863.30	1,514,055.82	15,297,188.96

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LAS FRAGANCIAS 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	34,123,979.70
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	
3.- Otros Cobros por actividades de operación	
3.1.- Dividendos Recibidos	
3.2.- Intereses Recibidos	
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	136,199.56

(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

1.- Pagos a Proveedores	-31,542,755.26
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-137,802.35
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	-895,903.86
4.3.- Intereses Recibidos	
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	-539,403.93
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	-501,244.60

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	-3,058,851.12
(+) Importes procedentes de ventas de activos intangibles	
(-) Compra de activos intangibles	-31,490.25
(+) Importes procedentes de otros activos a largo plazo	835,836.07
(-) 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	982,509.38

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	1,129,418.95
(-) Pagos por préstamos	
(-) 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 500,492.29

(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES 1,390,064.27

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES 1,890,556.56

LAS FRAGANCIAS CIA. LTDA.

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

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta es una Compañía que se constituyó con escritura pública suscrita en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca en fecha 2 de junio de 1988, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 156 el 5 de julio de 1988.

El objeto principal de la Compañía será dedicarse a actividades mercantiles consistente en compra y venta de mercaderías, especialmente de perfumería y cosméticos, debiendo para este fin realizar todos los actos y contratos de carácter mercantil, comercial y civil permitidos por las leyes, podrá asociarse a cualquier otro tipo de sociedades, efectuar importaciones y exportaciones y, en general realizar toda actividad que directa o indirectamente se relacione con su objeto.

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 de Información Financiera en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- b) Los estados financieros básicos se preparan en base a las Normas de Información Financiera, los mismos que deben 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.
- 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 - BANCOS

El Valor de Caja General representa un saldo que es depositado en los primeros días del mes de enero del año 2012, en cuanto a la caja chica esta sujeta a reposiciones periódicas.

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.

Los valores confirmados al finalizar el año son los siguientes:

CAJA	
Caja Chica	21,480.00
Caja General	58,264.42
	<u>79,744.42</u>

BANCOS	
Austro	813,259.55
Banco de la Produccion	566,632.22
Banco del Pichincha	386,795.32
Banco Universal - Unibanco	30,001.22
Banco Atlantico	10,100.33
Fragandona	2,182.25
Banco Territorial	1,776.08
Banco de Guayaquil	65.17
Suman Bancos	<u>1,810,812.14</u>

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Son valores que la Empresa mantiene en pólizas a corto plazo, en el banco del Austro por US \$ 1.000.000.00 cuyo vencimiento es trimestral y una tasa de interés variable, e, inversiones varios por US \$ 104.958.98.

5.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen

Clientes	7,388,779.62
Anticipos y Prestamos a Empleados	59,147.31
Anticipos a Proveedores	438,254.92
Cts. Por Cobrar Cias Relacionadas	237,545.81
Valores en Garantía	127,784.16
Cuentas por Cobrar a Socios	820.00
Otras Cuentas por Cobrar	66,538.98
Provision para Cuentas Incobrables	-529,592.97
	<u>7,789,277.83</u>

4 A.- Clientes

Este rubro se origina por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el ejercicio económico 2011.

La cartera en el año este periodo, ha tenido el siguiente movimiento:

Saldo Inicial	7,115,507.48
Facturación del año	34,397,251.84
Total Cartera por recuperar	<u>41,512,759.32</u>
Recaudación del año	<u>34,123,979.70</u>
Saldo Cartera al 31 dcbre 2011	<u>7,388,779.62</u>

La cartera tiene el siguiente parámetro de vencimiento:

DESCRIPCION	VALOR	
Cartera Corriente	6,470,130.07	87.57%
Vencido de 1 a 30 días	557,768.21	7.55%
Vencido de 31 a 60 días	58,170.70	0.79%
Vencido de 61 a 90 días	33,950.23	0.46%
Vencido mas de 90 días	268,760.41	3.64%
	<u>7,388,779.62</u>	<u>100.00%</u>

La provisión acumulada para incobrables al 31 de diciembre del año 2011 es de US \$ 529.592.97, representa el 7.17% sobre el saldo de la cartera de clientes.

4 B.- Anticipos a Empleados

Las cuentas por cobrar a los empleados, son valores anticipados, y prestamos, los mismos que son descontados en los roles, al 31 de diciembre del 2011 los empleados que adeudan a la Empresa se encuentran laborando en la misma.

4 C.- Anticipos a Proveedores

Valores entregados a proveedores varios, la descomposición de este rubro es el siguiente:

CONCEPTO	VALOR
Proveedores Nacionales	223,375.79
Proveedores Extranjeros	179,248.33
Contratistas Varios	35,630.80
	<u>438,254.92</u>

4 D.- Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

Valores pendientes de cobro a empresas tales como Impormass S.A. US \$ 230.372.54, Fraganlicor US \$ 4299.85, Convioser US \$ 2.387.76, y, Otros US \$ 485.66.

4 E.- Valores en garantía, hace relación a montos entregados en garantía por conceptos como arrendamientos, aduanas, y, otros.

5- INVENTARIOS

EL valor del inventario al 31 de diciembre del 2011, asciende a la suma de US \$ 268.972,76.

- Los inventarios están valuados mediante el sistema promedios y su costo no superan los valores del mercado.
- No he participado en la toma de inventarios por cuanto no fui notificado como auditor externo de la Empresa hasta el cierre del periodo económico, razón por la cual se procedió a constatar los valores de los inventarios solamente en los registros contables.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Valores anticipados por arriendos.

7.- ACTIVOS FIJOS

	Saldos Dcbre 31/10	Saldos Dcbre 31/11	Incrementos y/o Disminuc.
a.- Al Costo			
Terrenos		252,002.95	252,002.95
Obras de Arte	10,837.72	10,837.72	0.00
Edificios	774,369.31	3,647,494.80	2,873,125.49
Muebles y Enseres	3,105,759.22	3,230,246.16	124,486.94
Equipos de Computo y Comunic.	788,866.57	776,693.21	-12,173.36
Vehiculos y Otros	1,275,740.43	1,465,049.78	189,309.35
Otros Activos Fijos	115,801.61	123,674.43	7,872.82
	<u>6,071,374.86</u>	<u>9,505,999.05</u>	<u>3,434,624.19</u>
b.- Depreciaciones			
Edificios	401,925.17	342,676.36	-59,248.81
Muebles y Enseres	1,981,075.10	2,323,400.39	342,325.29
Equipos de Computo y Comunic.	709,846.34	705,366.27	-4,480.07
Vehiculos y Otros	893,368.63	909,267.63	15,899.00
Otros Activos Fijos	86,877.02	97,962.93	11,085.91
	<u>4,073,092.26</u>	<u>4,378,673.58</u>	<u>305,581.32</u>

La Empresa ha procedido a realizar un revaluó de Edificios por el valor de US \$ 2.974.804.48, y, de Vehículos por US \$ 208.138.73.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa sobre los saldos al 31 de diciembre del año 2011 son en base a las normas tributarias:

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

Los saldos contables, muestran el siguiente desglose:

	Saldos Dcbre 31/10	Saldos Dcbre 31/11	Incrementos y/o Disminuc.
a.- Al Costo			
Software	218,464.99	179,219.91	-39,245.08
Gastos de Constitucion	459.60	459.60	0.00
Gastos de Marcas	15,451.34	15,451.34	0.00
Gastos de Remodelacion	741,497.63	741,497.63	0.00
Gastos de Instalacion	376,768.83	377,654.50	885.67
Gastos de Concesion	1,174,410.73	1,260,550.53	86,139.80
Registros Sanitarios	112,890.98	223,636.88	110,745.90
Otros	280,000.00	166,031.59	-113,968.41
	<u>2,919,944.10</u>	<u>2,964,501.98</u>	<u>44,557.88</u>
b.- Amortizaciones			
Software	183,984.96	155,042.40	-28,942.56
Gastos de Constitucion	459.59	459.59	0.00
Gastos de Marcas	15,069.64	15,069.64	0.00
Gastos de Remodelacion	645,094.76	645,094.76	0.00
Gastos de Instalacion	207,890.77	229,720.44	21,829.67
Gastos de Concesion	911,039.21	913,344.51	2,305.30
Registros Sanitarios	2,178.75	20,053.97	17,875.22
	<u>1,965,717.68</u>	<u>1,978,785.31</u>	<u>13,067.63</u>

Los porcentajes de amortización aplicados por la Empresa en el año 2011 son en base a las normas tributarias:

9.- Activo a Largo Plazo, hace relación a un préstamo concedido a la Empresa Fragancias – Perú por un valor de US \$ 349.892.57, y, una inversión en la misma empresa por US \$ 305.954.33.

B.- PASIVOS

10.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así:

Proveedores	3,221,181.55
Anticipos Recibidos	52,442.75
Sueldos por Pagar	442,799.69
Beneficios Sociales por Pagar	137,651.44
Obligaciones con el IESS	131,967.80
Seguros por Pagar	24,745.86
Provision Salario Digno	7,340.03
Prestamos Bancarios	498,208.43
Prestamos de Terceros	131,094.81
Otras Cuentas por Pagar	53,663.92
Participacion Empleados	433,132.65

Suman:	<u>5,134,228.93</u>
--------	---------------------

- Proveedores, obligaciones adquiridas por la Empresa con proveedores por concepto de compra de mercaderías.
- Anticipos Recibidos, son valores recibidos por clientes para futuras compras.
- Sueldos por Pagar, provisión rol de pagos por el mes de diciembre.
- Beneficios Sociales por Pagar, provisión para pago de beneficios sociales a los empleados.
- Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, valores aprovisionados para el pago al IESS, por concepto de aportes, y, provisiones para el pago de fondos de reserva del personal.
- Seguros por Pagar, provisión para pago del seguro de asistencia médica del personal.
- Provisión salario Digno, valor aprovisionado para el pago de salario digno al personal por el año 2011.
- Préstamo Bancario, obligación que mantiene la Empresa por un préstamo concedió por el Banco Atlántico-Panamá, cuyo vencimiento es en el año 2012 a una tasa de interés del 12%.
- Participación Empleados, provisión para el pago del 15% a empleados por el año 2011 US \$ 362.375.26, y, saldo otros años US \$ 70.757.39

11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Los Impuestos por pagar que la empresa mantiene al 31 de diciembre del año 2011, son los siguientes:

Impuesto Renta Rtdo. Fte.	16,537.78
Iva Retenido en la Fuente	12,387.65
Impuesto al Valor Agregado	410,668.89
Impuesto Consumos Especiales	626,553.80
Impuesto Renta Empresa	194,683.81
Impuestos Diferidos	<u>571,505.17</u>
	<u>1,832,337.10</u>

Dentro de Este rubro, también se encuentra la cuenta Impuestos Diferidos por el valor de US \$ 571.505.17, por concepto de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS.

12.- PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa realiza una provisión para jubilación patronal por el valor de US \$ 1.377.416.00, la misma que se encuentra respaldada con el estudio actuarial correspondiente.

Dentro del Pasivo a Largo Plazo, también se encuentra un préstamo otorgada por la Empresa Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda. Por un valor de US \$ 7.500.000.00, y, también un rubro denominado aportes varios por el valor de US \$ 252.002.95.

C.- PATRIMONIO

13.-CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a Diciembre 31 del 2011 esta constituido por 5.420.100 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una., equivalente a US \$ 5.420.100.00.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC.	%
Eljuri Anton Gladys	1,084,020.00	1,084,020	20.00%
Eljuri Anton Juan	1,084,020.00	1,084,020	20.00%
Eljuri Anton Jorge	1,084,020.00	1,084,020	20.00%
Eljuri Anton Henry	1,084,020.00	1,084,020	20.00%
Eljuri Anton Olga	1,084,020.00	1,084,020	20.00%
	<u>5,420,100.00</u>	<u>5,420,100</u>	<u>100.00%</u>

14.- 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 social de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

15.- RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIAL

Estos valores corresponden al fruto de la aplicación de la dolarización a la cual se sometieron los balances.

16.- SUPERAVIT POR VALUACION

Estos valores corresponden al fruto de la aplicación de las NIIFS a la cual se sometieron los balances.

17.- OTROS RESULTADOS ACUMULADOS NIIFS

Estos valores corresponden al fruto de la aplicación de las NIIFS a la cual se sometieron los balances.

D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

18.- VENTAS

La Empresa, genera ventas según el siguiente demostrativo.

	VENTAS BRUTAS	DEVOLUC Y DESCUENTS	VENTAS NETAS
Ventas	42,737,168.95	8,339,917.11	34,397,251.84
Suman:	<u>42,737,168.95</u>	<u>8,339,917.11</u>	<u>34,397,251.84</u>

19.- COSTO DE VENTAS

El costo de las ventas en el que ha incurrido la compañía por las ventas realizadas en el año 2011 ascienden a US \$ 18.004.539.39, y, representa el 52.34% sobre las ventas netas.

20.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales en los que ha incurrido la Empresa en el ejercicio económico 2011 es el siguiente:

RUBROS	VALORES
ADMINISTRACION	
Sueldos y Salarios	1,850,263.73
Beneficios Sociales	925,159.18
Servicios y Otros Gastos	2,355,036.29
	<u>5,130,459.20</u>
VENTAS	
Sueldos y Salarios	2,210,072.26
Beneficios Sociales	971,158.51
Servicios y Otros Gastos	4,325,535.88
	<u>7,506,766.65</u>
TOTAL GSTS.OPERACIONALES	<u>12,637,225.85</u>

21.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Los otros ingresos y gastos no operacionales generados en el periodo económico 2011 son los siguientes:

Ingresos por Venta Activos	48,429.91	
Ingresos por Multas	4,329.35	
Otros Ingresos Varios	34,050.73	
Gastos Financieros		895,903.86
Gastos No Deducibles		149,028.10
Otros Egresos Varios		411,021.19
SUMAN:	<u>116,301.56</u>	<u>1,455,953.15</u>

22.- 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	2,415,835.01
(-) 15% Participacion Empleados	B	362,375.25
(-) Deducion Trabajadores Discapacitados		319,989.93
(+) Gastos No Deducibles		514,046.55
Utilidad Gravable		<u>2,247,516.38</u>
Impuesto Causado	C	539,403.93
Utilidad del Ejercicio (A-B-C)		<u>1,514,055.83</u>

23.- 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 lo que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según resolución Nro. OO.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

24.-NEGOCIO EN MARCHA

En el transcurso de esta Auditoria no se a producido ningún evento que afecte a la normal marcha de la Empresa debiendo manifestar que en mi opinión y por la demostración precedente se le 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.

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