

FREIRE ZAMORA-FREIZA CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.009

Cuenca, 12 de Abril del 2010

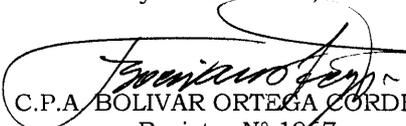
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

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 FREIRE ZAMORA - FREIZA CÍA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.009, 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

FREIRE ZAMORA – FREIZA CÍA. LTDA.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
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
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14
Pasivo	14-15-16
Patrimonio	16-17
Análisis Financiero	17-18-19

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
FREIRE ZAMORA – FREIZA CÍA. LTDA.
Ciudad.-

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

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FREIRE ZAMORA – FREIZA CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.009, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 12 de Abril del 2.010


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

FREIRE ZAMORA - FREIZA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009-2008

CUENTAS	Dic. 31	Dic. 31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.009	2.008	Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'094.385,52	1'084.572,22	9.813,30		0,90%	
DISPONIBLE						
Caja	3.994,38	33.395,37		29.400,99		88,04%
Bancos	239.373,15	246.261,60		6.888,45		2,80%
SUMAN	243.367,53	279.656,97		36.289,44		12,98%
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	2.385,95	2.385,95				
SUMAN	2.385,95	2.385,95				
EXIGIBLE						
Cheques Posfechados	46.727,20	0,00	46.727,20		100%	
Clientes	22.718,76	40.084,18		17.365,42		43,32%
Menos: Reserva para Cuentas Incobrables	-1.848,43	-3.698,98		-1.850,55		50,03%
Anticipos Importaciones y Proveedores	8.232,00	180.149,76		171.917,76		95,43%
Agencia Quito	29.870,38	22.402,41	7.467,97		33,34%	
Anticipos a Empleados	2.782,23	5.563,83		2.781,60		49,99%
Anticipo Impuesto a la Renta	2.911,1	908,03	2.003,07		220,60%	
Cambios y Prestamos	15.435,64	7.284,60	8.151,04		111,89%	
Retenciones Impuesto a la Renta	6.946,29	8.902,28		1.955,99		21,97%
Impto. al Valor Agregado IVA	33.327,95	0	33.327,95		100%	
SUMAN	167.103,12	261.596,11		94.492,99		36,12%
REALIZABLE						
Inventarios	681.528,92	540.933,19	140.595,73		25,99%	
SUMAN	681.528,92	540.933,19	140.595,73		25,99%	
ACTIVO FIJO	7.549,26	12.375,18		4.825,92		39%
FIJO DEPRECIABLE						
Edificios	93.695,13	93.695,13				
Menos: Deprec. Acum. Edificios	-93.695,13	-93.695,13				
Equipos de Oficina	8.493,18	8.068,18	425,00		10,45%	
Menos: Deprec. Acum. Equipos de Oficina	-8.068,18	-7.487,06	-581,12		-7,76%	
Muebles y Enseres	21.665,52	20.504,81	1.160,71		5,66%	
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-20.505,14	-19.695,38	-809,76		-4,11%	
Vehiculos	23.649,89	23.649,89				
Menos: Deprec. Acum. Vehiculos	-17.910,74	-13.180,82	4.729,92		-35,88%	
Programa de Computación	2.462,08	2.462,08				
Menos: Deprec. Acum. Programa de Computación	-2.462,08	-2.207,73	-254,35		-11,52%	
Instalaciones Eléctricas	364,55	364,55				
Menos: Deprec. Acum. Instalaciones Eléctricas	-139,82	-103,34	-36,48		-35,30%	
SUMAN	7.549,26	12.375,18		4.825,92		39%
TOTAL DEL ACTIVO	1'101.934,78	1'096.947,40	4.987,38		0,45%	

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

FREIRE ZAMORA - FREIZA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009-2.008

CUENTAS	Dic. 31	Dic. 31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.009	2.008	Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Cobranzas del Exterior	13.923,66	7.388,50	6.535,16		88,45%	
Proveedores de Servicios	2.323,83	2.540,00		216,17		8,51%
Retenciones en la Fuente	357,98	685,36		327,38		47,77%
Impuesto al Valor Agregado	0,00	3.563,62		3.563,62		100%
Obligaciones por Pagar	202,76	60.486,43		60.283,67		99,66%
IESS por Pagar	722,16	670,49	51,67		7,71%	
SUMAN	17.530,39	75.334,40		57.804,01		76,73%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Fondos para Jubilación Patronal	9.491,41	7.331,41	2.160,00		29,46%	
Obligaciones por Pagar	0,00	0,00				
SUMAN	9.491,41	7.331,41	2.160,00		29,46%	
TOTAL DEL PASIVO	27.021,80	82.665,81		55.644,01		67,31%
PATRIMONIO						
Capital Social	1'074.912,98	1'014.281,59	60.631,39		5,98%	
SUMAN	160.300,00	160.300,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aporte para Futura Capitalización	35.000,00	35.000,00				
Reserva Legal	25.937,24	23.423,54	2.513,70		10,73%	
Reserva de Capital	165.840,58	165.840,58				
SUMAN	226.777,82	224.264,12	2.513,70		1,12%	
RESULTADOS						
Utilidades Acum. de Ejercicios Anteriores	563.616,58	550.856,27	12.760,31		2,32%	
Utilidades del Ejercicio	124.218,58	78.861,20	45.357,38		57,52%	
SUMAN	687.835,16	629.717,47	58.117,69		9,23%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'101.934,78	1'096.947,40	4.987,38		0,45%	

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

FREIRE ZAMORA - FREIZA CIA. LTDA.**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Dic. 31 2009	Dic. 31 2008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	953.029,36	920.873,86	32.155,50		3,49%	
SUMAN	953.029,36	920.873,86	32.155,50		3,49%	
- COSTO DE VENTAS						
Inventario Inicial	540.933,19	710.088,92		169.155,73		23,82%
+ Compras (Importaciones)	738.840,53	434.176,47	304.664,06		70,17%	
- Inventario Final	-681.528,92	-540.933,19	-140.595,73		-25,99%	
SUMAN	598.244,80	603.332,20		5.087,40		0,84%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	354.784,56	317.541,66	37.242,90		11,73%	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	113.087,62	107.196,10	5.891,52		5,50%	
Gastos de Ventas	117.478,36	131.055,87		13.577,51		10,36%
Gastos Financieros	0	429,86		429,86		100%
SUMAN	230.565,98	238.681,83		8.115,85		3,40%
UTILIDAD OPERACIONAL	124.218,58	78.859,83	45.358,75		57,52%	
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses Ganados	0,00	1,37		1,37%		100%
Otros Ingresos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	1,37		1,37%		100%
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	124.218,58	78.861,20	45.357,38		57,52%	

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

FREIRE ZAMORA - FREIZA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.009	2.008
Saldos al 31 de Dic./2.009								
Capital Social	160.300,00							
Reserva Legal		25.937,24						
Aporte para Futuras Capitalizaciones			35.000,00					
Reserva de Capital				165.840,58				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					563.616,58			
Utilidad del Ejercicio					124.218,58			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009							1'074.912,98	
TOTALES	160.300,00	25.937,24	35.000,00	165.840,58	687.835,16		1'074.912,98	
Saldos al 31 de Dic./2.008								
Capital Social	160.300,00							
Reserva Legal		23.423,54						
Aporte para Futuras Capitalizaciones			35.000,00					
Reserva de Capital				165.840,58				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					550.856,27			
Utilidad del Ejercicio					78.861,20			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008								1'014.281,59
TOTALES	160.300,00	23.423,54	35.000,00	165.840,58	629.717,47			1'014.281,59

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

FREIRE ZAMORA - FREIZA CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE Del 2.009 - 2.008

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic. 31 2009	Dic. 31 2008	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	3.994,38	33.395,37		29.400,99		29.400,99		
Bancos	239.373,15	246.261,60		6.888,45		6.888,45		
Inversiones Temporales	2.385,95	2.385,95						
Cheques Posfechados	46.727,20	0,00	46.727,20		46.727,20			
Cientes	22.718,76	40.084,18		17.365,42		17.365,42		
Menos: Reserva Ctas. Incobrables	-1.848,43	-3.698,98		-1.850,55		-1.850,55		
Anticipo de Importaciones y Proveedores	8.232,00	180.149,76		171.917,76		171.917,76		
Agencia Quito	29.870,38	22.402,41	7.467,97		7.467,97			
Anticipo a Empleados	2.782,23	5.563,83		2.781,60		2.781,60		
Anticipo Impuesto a la Renta	2.911,10	908,03	2.003,07		2.003,07			
Cambios y Préstamos	15.435,64	7.284,60	8.151,04		8.151,04			
Retenciones Impuesto a la Renta	6.946,29	8.902,28		1.955,99		1.955,99		
Impuesto al Valor Agregado IVA	33.327,95	0,00	33.327,95		33.327,95			
Inventarios	681.528,92	540.933,19	140.595,73		140.595,73			
SUMAN	1'094.385,52	1'084.572,22						
ACTIVO FIJO								
DEPRECIABLE								
Valor de los Activos Depreciables	150.330,35	148.744,64	1.585,71				1.585,71	
SUMAN	150.330,35	148.744,64						
TOTAL DEL ACTIVO	1'244.715,87	1'233.316,86						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Cobranzas del Exterior	13.923,66	7.388,50		6.535,16		6.535,16		
Proveedores de Servicios	2.323,83	2.540,00	216,17		216,17			
Retenciones en la Fuente	357,98	685,36	327,38		327,38			
Impuesto al Valor Agregado	0,00	3.563,62	3.563,62		3.563,62			
Obligaciones por Pagar	202,76	60.486,43	60.283,67		60.283,67			
IESS por Pagar	722,16	670,49		51,67		51,67		
SUMAN	17.530,39	75.334,40						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Fondo para Jubilación Patronal	9.491,41	7.331,41		2.160,00				2.160,00
Obligaciones por Pagar	0,00	0,00						
SUMAN	9.491,41	7.331,41						
TOTAL DEL PASIVO	27.021,80	82.665,81						
PATRIMONIO								
Capital Social	160.300,00	160.300,00						
Aporte para Futura Capitalización	35.000,00	35.000,00						
Reserva Legal	25.937,24	23.423,54		2.513,70				2.513,70
Reserva de Capital	165.840,58	165.840,58						
Deprec. Acum. Activos Depreciables	142.781,09	136.369,46		6.411,63				6.411,63
Utilidades de Ejercicios Anteriores	563.616,58	550.856,27		12.760,31				12.760,31
Utilidades del Ejercicio	124.218,58	78.861,20		45.357,38				45.357,38
SUMAN	1'217.694,07	1'150.651,05						
TOTAL del PASIVO + PATRIMONIO	1'244.715,87	1'233.316,86						
SUMAN			304.249,51	304.249,51	302.663,80	235.046,49	1.585,71	69.203,02
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						67.617,31	67.617,31	
TOTALES					302.663,80	302.663,80	69.203,02	69.203,02

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

FREIRE ZAMORA - FREIZA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 - 2008
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	+-	Valor
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidades de Ejercicios	687.835,16	629.717,47	+	58.117,69
Depreciación Acumulada de Activos Fijos Depreciables	142.781,09	136.369,46	+	6.411,63
Disminución en Pasivo Corriente: Cobranzas del Exterior, Proveedores				
Retenciones, IESS, Impuestos y Obligaciones por Pagar	17.530,39	75.334,40	-	57.804,01
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Jubilación Patronal	9.491,41	7.331,41	+	2.160,00
Disminución en Exigible: Clientes, Anticipos Importación, Agencia Quito, Anticipos Empleados, Impuestos, Retenciones y Cambios	167.103,12	261.596,11	+	94.492,99
Aumento en Realizable: Inventarios	681.528,92	540.933,19	-	140.595,73
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	37.217,43
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en Activo Depreciable: Edificios, Equipo de Oficina, Muebles y Enseres, Vehículos, Programa de Computación, Instalaciones	150.330,35	148.744,64	-	1.585,71
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	1.585,71
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento en Aportes y Reservas: Aporte para Futuras Capitalizaciones, Reserva Legal y de Capital	226.777,82	224.264,12	+	2.513,70
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	2.513,70
Disminución del Efectivo en el Período			-	36.289,44
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.008			+	279.656,97
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009			+	243.367,53

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

FREIRE ZAMORA - FREIZA CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: FREIRE ZAMORA - FREIZA CIA. LTDA.

CONSTITUCION: La Compañía se constituye el 28 de Septiembre de 1.988 ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el N° 260 el 18 de Octubre de 1.988 de acuerdo a las leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACION: La Compañía tendrá un plazo de duración de 30 años a partir de la fecha de Inscripción de la escritura en el Registro Mercantil, es decir hasta el 18 de Octubre del año 2.018.

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

FINALIDADES: La Sociedad tendrá por objeto el ejercicio del comercio en general especialmente en las ramas de útiles de oficina, artículos de uso doméstico, cosméticos, instrumentos para educación y didáctica; así como la Importación y Exportación de bienes y maquinarias, en especial en las ramas industrial, artesanal y de uso múltiple. Podrá también realizar actividades de compra y venta de bienes raíces y toda clase de actos y contratos permitidos por las Leyes que tengan relación con el objeto Social.

CAPITAL SOCIAL: El 28 de Septiembre de 1.988 se constituye la Sociedad con un capital de TRES MILLONES QUINIENTOS MIL SUCRES 00/100 (S/. 3'500.000,00) dividido en tres mil quinientas participaciones de un mil sucres cada una. El Capital Social se encuentra íntegramente suscrito y pagado en su totalidad en numerario y está representado por las siguientes personas como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>		<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO EN NUMERARIO</u>
1.-	Julio Alberto Freire Andrade	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
2.-	Julio Teodoro Freire Zamora	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
3.-	Elsa Monserrath Freire Zamora	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
4.-	Vicente Domingo Idrovo Mogrovejo	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
5.-	Isaac Alejandro Abad Crespo	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
6.-	Oswaldo Rogelio Abad Crespo	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
7.-	Carlos Julio Guzmán Muñoz	S/. 500.000,00	S/. 500.000,00
TOTALES		S/. 3'500.000,00	S/. 3'500.000,00

Posteriormente a la fecha de constitución se han realizado algunos aumentos de Capital y reforma de estatutos y son los que a continuación se detalla:

		<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>USD</u>
Mayo 15/1.989	Aumento de Capital	S/. 3'500.000,00	S/. 92'400.000,00	S/. 95'900.000,00	\$ 3.836,00
Enero 2/1.995	Aumento de Capital	S/. 95'900.000,00	S/. 700'000.000,00	S/. 795'900.000,00	\$ 31.836,00
Febrero 11/1.999	Aumento de Capital	S/. 795'900.000,00	S/. 324'100.000,00	S/. 1.120'000.000,00	\$ 44.800,00

El 25 de Octubre del 2.002 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$115.500,00 Dólares de los Estados Unidos de América, mediante capitalización de las Utilidades generadas durante el ejercicio económico del año 2.001 y en numerario al contado, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 480 el 11 de Noviembre del 2.002, con lo que el nuevo Capital Social sería de USD \$ 160.300,00 Dólares de los Estados Unidos de América.

El Capital se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITALSUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Julio Alberto Freire Andrade	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14.286%
2.- Julio Teodoro Freire Zamora	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14.286%
3.- Isaac Alejandro Abad Crespo	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14.286%
4.- Elsa Monserrath Freire Zamora	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14.286%
5.- Carlos Julio Guzmán Muñoz	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14.286%
6.- Vicente Domingo Idrovo Mogrovejo	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14.286%
7.- Oswaldo Rogerio Abad Crespo	USD \$ 6.400,00	\$ 16.500,00	\$ 22.900,00	14.286%
TOTALES	USD \$ 44.800,00	\$ 115.500,00	\$ 160.300,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía

FREIRE ZAMORA – FREIZA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA N° 1 OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía FREIRE ZAMORA – FREIZA CIA. LTDA. se constituye el 28 de Septiembre de 1.988 para ejercer el comercio en general y otros actos como la importación y exportación de maquinarias en especial en las ramas industrial, artesanal y de uso múltiple como también la compra – venta de bienes raíces y toda clase de actos y contratos permitidos por las Leyes que tengan relación con el objeto Social.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a Principios Contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuenta de Caja-Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CAJA	\$ 3.994,38
BANCOS	\$ 239.373,15
SUMAN	\$ 243.367,53

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Cuenca	\$ 2.079,34
Efectivo en Caja	\$ 1.915,04
SUMAN	\$ 3.994,38

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Pichincha – Cuenca	\$	58.945,61
Banco del Pichincha – Quito	\$	152.969,74
Produbanco	\$	<u>27.457,80</u>
SUMAN	\$	<u><u>239.373,15</u></u>

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra la inversión en EUROS \$ 2.385,05

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>	
CLIENTES	\$	22.718,76
CHEQUES POSFECHADOS	\$	46.727,20
RESERVA CTAS. INCOBRABLES	\$	- 1.848,43
AGENCIA QUITO	\$	19.870,38
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	\$	2.911,10
ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$	2.782,23
CAMBIOS Y PRESTAMOS	\$	15.435,64
RETENCIONES EN LA FUENTE I.R.	\$	6.946,29
ANTICIPOS A IMPORTACIONES Y PROVEEDORES	\$	8.232,00
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA	\$	<u>33.327,95</u>
SUMAN	\$	<u><u>167.103,12</u></u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la mercadería despachada a cada uno de los clientes según facturas y sus respectivos registros contables \$ 22.718,76

4.2.- AGENCIA QUITO

Esta cuenta registra el despacho de mercadería que hace la principal según facturas y las remesas enviadas por dicha agencia, el saldo según registros contables es de:

\$ 29.870,38

4.3.- ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA

Esta cuenta registra el valor de los dividendos anticipados por concepto de Impuesto a la Renta

\$ 2.911,10

4.4.- ANTICIPO EMPLEADOS

Esta cuenta registra valores anticipados a los siguientes empleados:

Sra. Yolanda Lojano	\$	1.850,00
Humberto Caguana	\$	265,23
Santos Patricio	\$	0,38
Luz María Freire	\$	87,02
Rocío Freire	\$	60,00
Fernando Matute	\$	369,60
Violeta Luzuriaga	\$	150,00

SUMAN \$ 2.782,23

4.5.- RETENCIONES EN LA FUENTE IMPUESTO A LA RENTA

Esta cuenta registra las retenciones efectuadas por los clientes del 1% que servirá para descontar en el Impuesto a la Renta

\$ 6.946,29

4.6.- ANTICIPO A IMPORTACIONES Y PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

KOLES	\$	7.632,00
Sr. Bolívar Ortega	\$	600,00

SUMAN \$ 8.232,00

4.7.- CAMBIO Y PRÉSTAMOS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Julio Freire Andrade	\$	4.520,99
Oswaldo Abad	\$	4.417,85
César Dávila	\$	579,35
Marcela Hidrovo	\$	17,45
Daniel Vicente Idrovo	\$	<u>5.900,00</u>
SUMAN	\$	<u>15.435,64</u>

4.8- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra el valor de los cheques posfechados entregados por los clientes según registros contables y su respectivo Anexo. \$ 46.727,20

4.9.- RESERVA CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables: \$ - 1.848,43

4.10.- IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA

Esta cuenta registra el valor del Crédito Tributario por Utilizar. \$ 33.327,95

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
INVENTARIO DE MERCADERIAS	\$ 681.528,92

Esta cuenta registra el valor del Inventario final de Mercaderías al costo de adquisición. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 ACTIVO FIJO

6.1.- DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
EDIFICIOS (Neto)	\$ 0,00
VEHÍCULOS (NETO)	\$ 5.739,15
PROGRAMA DE COMPUTACIÓN (NETO)	\$ 0,00
INSTALACIONES ELÉCTRICAS (NETO)	\$ 224,73
EQUIPOS DE OFICINA (NETO)	\$ 425,00
MUEBLES Y ENSERES(NETO)	<u>\$ 1.160,38</u>
SUMAN	<u>\$ 7.549,26</u>

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:

Casa en Quito comprado en Oct. 10/1.994 situado en la Calle Pascual de Andagoya y Antonio de Ulloa cuyo costo histórico es de: \$ 69.072,35

Casa en Cuenca comprado en Oct/31/1.990 situado en la Calle Bolívar 3-27 y General Torres cuyo costo

histórico es de: \$ 24.622,78

SUMAN \$ 93.695,13

NOTA N° 7 PASIVO

7.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentra las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
COBRANZAS DEL EXTERIOR	\$ 13.923,66
PROVEEDORES DE SERVICIOS	\$ 2.323,83
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 202,76
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$ 357,98
IMPUESTOS POR PAGAR	<u>\$ 722,16</u>
SUMAN	<u>\$ 17.530,39</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, cobranzas del exterior, Impuestos, IESS y otras Obligaciones 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:

7.2.- PROVEEDORES POR SERVICIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

General Ecuador	\$	1.731,99
Ing. Edison Astudillo	\$	348,00
Sr. Germán Cantos	\$	<u>243,84</u>
SUMAN	\$	<u>2.323,83</u>

7.3.- COBRANZAS DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra las siguientes cobranzas por pagar al exterior:

KOLES FACT. 534	\$	2.945,00
STABILO	\$	<u>10.978,66</u>
SUMAN	\$	<u>13.923,66</u>

7.4.- RETENCIONES EN LA FUENTE

Esta cuenta registra la retención en la fuente del Impuesto a la Renta y del IVA por el mes de Dic./2009

\$	357,98
----	--------

7.5.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Sr. Víctor Ullauri	\$	202,76
Obligaciones en Quito	\$	<u>0,00</u>
SUMAN	\$	<u>202,76</u>

7.6.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

La Reserva Legal y Reserva de Capital son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

Las Utilidades del presente ejercicio por USD \$ 124.218,58 que constan en el rubro, son antes de Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 10 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo 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:

10.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.009	2.008
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'094.385,52}{17.530,39} = 62,43$		$\frac{1'084.572,22}{75.334,40} = 14,40$

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 una liquidez muy importante en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1.00 de dudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 62.43 para cubrirlas.

10.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2009	2008
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'094.385,52 - 681.528,92}{17.530,39} = 23,55$		$\frac{1'084.572,22 - 540.933,19}{75.334,40} = 7,22$

Este índice tiene un incremento del 226.18 % con relación al año 2.008, con esta razón 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 su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 23.55 para cubrirlas.

10.3.- INDICE DE GARANTIA

	2.009	2.008
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}}$	$= \frac{1'101.934,78}{27.021,80} = 40.78$	$= \frac{1'096.947,40}{82.665,81} = 13.27$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un incremento del 207.31%, con relación al año 2.008, por consiguiente el índice demuestra que está dentro del coeficiente aceptable.

10.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.009	2.008
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}}$	$= \frac{17.530,39 + 9.491,41}{1'074.912,98} = 0,03$	$= \frac{75.334,10 + 7.331,41}{1'014.281,59} = 0,08$

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. Basado en este análisis se puede considerar que el índice se encuentra dentro de lo aceptable.

10.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.009	2.008
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	$= \frac{124.218,58 \times 100}{160.300,00} = 77.49\%$	$= \frac{78.861,20 \times 100}{160.300,00} = 49.20\%$

La Utilidad que se menciona es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 77,49% a favor de los socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.009 es alrededor del 10 al 16%, se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social.

NOTA N° 11

CONCLUSIONES

- 11.1.- 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.
- 11.2.- Los Estados 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.
- 11.3.- 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.
