

Cuenca, 08 de Abril del 2012

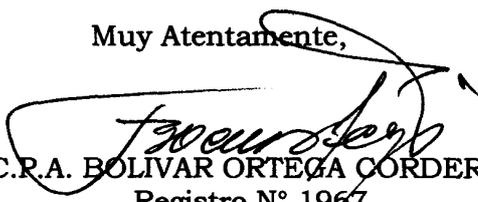
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

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 2.011, 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.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011**

FREIRE ZAMORA – FREIZA CÍA. LTDA.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	9
Políticas Contables Significativas	9
Activo	9-10-11-12-13
Pasivo	13-14-15
Patrimonio	15
Análisis Financiero	15-16-17

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía FREIRE ZAMORA-FREIZA CÍA. LTDA. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FREIRE ZAMORA-FREIZA CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 08 de Abril del 2.012


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 2011-2010

CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	948.359,55	1'125.184,68		176.825,13		15,71%
DISPONIBLE						
Caja	3.622,53	9.727,14		6.104,61		62,75%
Bancos	95.721,14	473.781,05		378.059,91		79,79%
SUMAN	99.343,67	483.508,19		384.164,52		79,45%
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	121.715,95	2.385,95	119.330,00		5.001,36%	
SUMAN	121.715,95	2.385,95	119.330,00		5.001,36%	
EXIGIBLE						
Cheques Posfechados	11.963,77	4.281,27	7.682,50		179,44%	
Clientes	25.242,43	38.121,60		12.879,17		33,78%
Menos: Reserva para Cuentas Incobrables	-2.410,43	-2.410,43				
Anticipos Importaciones y Proveedores	26.005,14	83.825,00		57.816,86		68,97%
Agencia Quito	15.191,60	15.277,53		85,93		0,56%
Anticipos a Empleados	3.199,62	3.651,30		451,68		12,37%
Impuestos Anticipados	24.845,30	17.301,89	7.543,41		43,59%	
Cambios y Préstamos	11.958,75	17.732,58		5.773,83		32,56%
SUMAN	115.996,18	177.780,74		61.784,56		34,75%
REALIZABLE						
Inventarios	611.303,75	461.509,80	149.793,95		32,45%	
SUMAN	611.303,75	461.509,80	149.793,95		32,45%	
ACTIVO FIJO	1.604,82	2.169,32		564,50		26,02%
FIJO DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	153.112,46	151.306,87	1.805,59		1,19%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-151.507,64	-149.137,55	-2.370,09		-1,59%	
SUMAN	1.604,82	2.169,32		564,50		26,02%
TOTAL DEL ACTIVO	949.964,37	1'127.354,00		177.389,63		15,73%

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 2.011-2.010

CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Cobranzas del Exterior	0,00	0,00				
Proveedores de Servicios	2.053,72	3.359,57		1.315,85		59,16%
Retenciones en la Fuente	429,60	3.191,73		2.762,13		86,54%
Obligaciones por Pagar	0,00	202,76		202,76		100%
IESS por Pagar	613,29	1.229,50		616,21		50,11%
SUMAN	3.096,61	7.983,56		4.886,95		61,21%
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Fondos para Jubilación Patronal	13.451,41	11.651,41	1.800,00		15,44%	
Obligaciones por Pagar	202,76	0,00	202,76		100%	
SUMAN	13.654,17	11.651,41	2.002,76		17,18%	
TOTAL DEL PASIVO	16.750,78	19.634,97		2.884,19		14,68%
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	160.300,00	160.300,00		174.505,44		15,75%
SUMAN	160.300,00	160.300,00				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Aporte para Futura Capitalización	35.000,00	35.000,00				
Reserva Legal	40.349,53	33.856,17	6.493,36		19,17%	
Reserva de Capital	165.840,58	165.840,58				
SUMAN	241.190,11	234.696,75	6.493,36		2,76%	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades Acum. de Ejercicios Anteriores	529.497,82	610.865,65		81.367,83		13,32%
Utilidades del Ejercicio	2.225,66	101.856,63		99.630,97		97,81%
SUMAN	531.723,48	712.722,28		180.998,80		25,39%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	949.964,37	1'127.354,00		177.389,63		15,73%

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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic. 31 2011	Dic. 31 2010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	- %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	499.076,42	855.172,84		356.096,42		41,64%
SUMAN	499.076,42	855.172,84		356.096,42		41,64%
- <u>COSTO DE VENTAS</u>						
Inventario Inicial	461.509,80	681.528,92		220.019,12		32,28%
+ Compras (Importaciones)	436.533,86	309.604,72	126.929,14		40,99%	
- Inventario Final	-611.303,75	-461.509,80	-149.793,95		-32,45%	
SUMAN	286.739,91	529.623,84		242.883,93		45,85%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	212.336,51	325.549,00		113.212,49		34,77%
- <u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración	117.536,44	113.450,47	4.085,97		3,60%	
Gastos de Ventas	96.216,90	113.130,04		16.913,14		14,95%
Gastos Financieros	0,00	0,00				
SUMAN	213.753,34	226.580,51		12.827,17		5,66%
UTILIDAD OPERACIONAL	-1.417,83	98.968,49				
+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Intereses Ganados	0,00	0,00				
Otros Ingresos	3.642,49	2.888,14	754,35		26,11%	
SUMAN	3.642,49	2.888,14	754,35		26,11%	
- <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.225,66	101.856,63		99.630,97		97,81%

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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
Saldos al 31 de Dic./2.011								
Capital Social	160.300,00							
Reserva Legal		40.349,53						
Aporte para Futuras Capitalizaciones			35.000,00					
Reserva de Capital				165.840,58				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					529.497,82			
Utilidad del Ejercicio					2.225,66			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011							933.213,59	
TOTALES	160.300,00	40.349,53	35.000,00	165.840,58	531.723,48		933.213,59	
Saldos al 31 de Dic./2.010								
Capital Social	160.300,00							
Reserva Legal		33.856,17						
Aporte para Futuras Capitalizaciones			35.000,00					
Reserva de Capital				165.840,58				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					610.865,65			
Utilidad del Ejercicio					101.856,63			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010								1'107.719,03
TOTALES	160.300,00	33.856,17	35.000,00	165.840,58	712.722,28			1'107.719,03

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

FREIRE ZAMORA - FREIZA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2010
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+ -	Valor
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades de Ejercicios	531.723,48	712.722,28	-	180.998,80
Depreciación Acumulada de Activos Fijos Depreciables	151.507,64	149.137,55	+	2.370,09
Disminución en Pasivo Corriente: Cobranzas del Exterior, Proveedores Retenciones, IESS, Impuestos y Obligaciones por Pagar	3.096,61	7.983,56	-	4.886,95
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Jubilación Patronal, Obligaciones por Pagar	13.654,17	11.651,41	+	2.002,76
Aumento en Inversiones Financieras	121.715,95	2.385,95	-	119.330,00
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Anticipos Importación, Agencia Quito, Anticipos Empleados, Impuestos, Retenciones, Cambios y Préstamos	115.996,18	177.780,74	+	61.781,56
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	611.303,75	461.509,80	-	149.793,95
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	388.852,29
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Depreciable: Edificios, Equipo de Oficina, Muebles y Enseres, Vehículos, Programa de Computación, Instalaciones	153.112,46	151.306,87	-	1.805,59
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	1.805,59
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	160.300,00	160.300,00		0,00
Aumento en Aportes y Reservas: Aporte para Futuras Capitalizaciones, Reserva Legal y de Capital	241.190,11	234.696,75	+	6.493,36
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	6.493,36
Disminución del Efectivo en el Período			-	384.164,52
<u>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	483.508,19
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	99.343,67

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.- Osvaldo 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.- Osvaldo 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 2.011

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./2.011</u>	
CAJA		\$	3.622,53
BANCOS		\$	<u>95.721,14</u>
	SUMAN	\$	<u>99.343,67</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Cuenca		\$	2.562,13
Caja Quito		\$	<u>1.060,40</u>
	SUMAN	\$	<u>3.622,53</u>

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Pichincha – Cuenca	\$	67.611,05
Banco del Pichincha – Quito	\$	18.084,98
Produbanco	\$	<u>10.025,11</u>
SUMAN	\$	<u>95.721,14</u>

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra la inversión en EUROS

\$ 121.715,95

NOTA Nº 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
CLIENTES	\$	25.242,43
CHEQUES POSFECHADOS	\$	11.963,77
RESERVA CTAS. INCOBRABLES	\$	- 2.410,43
AGENCIA QUITO	\$	15.191,60
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	24.845,30
ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$	3.199,62
CAMBIOS Y PRESTAMOS	\$	11.958,75
ANTICIPOS A IMPORTACIONES Y PROVEEDORES	\$	<u>26.005,14</u>
SUMAN	\$	<u>115.996,18</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

\$ 25.242,43

Menos: Reserva Ctas. Incobrables

\$ -2.410,43

SUMAN \$ 22.832,00

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:

\$ 15.191,60

4.3.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el valor de los siguientes impuestos anticipados:

Anticipo Impuesto a la Renta	\$	11.336,63
IVA Crédito mes siguiente	\$	10.530,36
Retención Impuesto a la Renta 1%	\$	2.978,31
SUMAN	\$	24.845,30

4.4.- ANTICIPO EMPLEADOS

Esta cuenta registra valores anticipados a los siguientes empleados:

Sra. Yolanda Lojano	\$	830,00
María Broncano	\$	59,06
Arturo Jibaja	\$	50,00
Santos Patricio	\$	1.832,45
Fernando Matute	\$	369,60
Violeta Luzuriaga	\$	58,51
SUMAN	\$	3.199,62

4.5.- ANTICIPO A IMPORTACIONES Y PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Sr. Bolívar Ortega	\$	600,00
HINDUSTAN PENCIL	\$	24.806,50
EDINA	\$	598,64
SUMAN	\$	26.005,14

4.6.- CAMBIOS Y PRÉSTAMOS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Julio Freire Andrade	\$	5.326,55
Eco. Osvaldo Abad	\$	6.062,85
Sr. César Dávila	\$	569,35
SUMAN	\$	11.958,75

4.7- CHEQUES POSFECHADOS

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

Cheques Posfechados – Cuenca	\$	2.709,36
Cheques Posfechados – Quito	\$	9.254,41
SUMAN	\$	<u>11.963,77</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>	
INVENTARIO DE MERCADERIAS	\$	611.303,75

Esta cuenta registra el valor del Inventario final de Mercaderías que posee la Compañía. 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 en libros es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>		
	<u>COSTO DE</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUMU.</u>	<u>LIBROS</u>
EDIFICIOS	\$ 93.695,13	\$ 93.695,13	\$ 0,00
VEHÍCULOS	\$ 23.649,89	\$ 23.649,89	\$ 0,00
PROGRAMA DE COMPUTACIÓN	\$ 4.013,60	\$ 2.814,73	\$ 1.198,87
INSTALACIONES ELÉCTRICAS	\$ 364,55	\$ 212,67	\$ 151,88
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 9.464,07	\$ 9.464,07	\$ 0,00
MUEBLES Y ENSERES	\$ 21.671,15	\$ 21.671,15	\$ 0,00
MEJORAS EN EDIFICIO	\$ 254,07	\$ 0,00	\$ 254,07
UMAN	<u>\$ 153.112,46</u>	<u>\$ 151.507,64</u>	<u>\$ 1.604,82</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:	\$	<u>24.622,78</u>
SUMAN	\$	<u><u>93.695,13</u></u>

NOTA N° 7

PASIVO

7.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>	
COBRANZAS DEL EXTERIOR	\$	0,00
PROVEEDORES DE SERVICIOS	\$	2.053,72
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$	0,00
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$	429,60
IESS POR PAGAR	\$	<u>613,29</u>
SUMAN	\$	<u><u>3.096,61</u></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	\$	1.705,72
Ing. Edison Astudillo	\$	<u>348,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>2.053,72</u></u>

7.3.- COBRANZAS DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra las siguientes cobranzas por pagar al exterior: \$ 0,00

7.4.- RETENCIONES EN LA FUENTE

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Ret. en la Fuente del 2% - 10%	\$	74,84
Ret. IVA 30%-70%-100%	\$	257,41
Otras Retenciones	\$	<u>97,35</u>
SUMAN	\$	<u>429,60</u>

7.5.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar: \$ 0,00

7.6.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Oficina de Cuenca	\$	373,09
Oficina de Quito	\$	<u>240,20</u>
SUMAN	\$	<u>613,29</u>

NOTA N° 8 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.011

FONDOS PARA JUBILACION PATRONAL	\$	13.451,41
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$	<u>202,76</u>
SUMAN	\$	<u>13.654,17</u>

La cuenta Fondos para Jubilación Patronal registra la provisión que se realiza para Jubilación de empleados y trabajadores que lleguen a cubrir el ciclo legal de Servicio en la Compañía.

Se sugiere que para las provisiones futuras por concepto de Jubilación Patronal sea elaborado el estudio actuarial por profesionales debidamente calificados y registrados en la Superintendencia de Compañías.

La cuenta Obligaciones por Pagar registra lo siguiente:

Por pagar al Sr. Victor Ullauri	\$	202,76
---------------------------------	----	--------

NOTA N° 9 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>	
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	\$	160.300,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>		
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$	35.000,00
RESERVA LEGAL	\$	40.349,53
RESERVA DE CAPITAL	\$	165.840,58
<u>RESULTADOS</u>		
UTILIDADES ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	529.497,82
UTILIDADES DEL EJERCICIO	\$	2.225,66
SUMAN	\$	933.213,59

La nómina de socios del Capital Social se encuentra detallada en la Hoja N° 8 del presente informe.

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

Las Utilidades del presente ejercicio por USD \$ 2.225,66 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

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{948.359,55}{3.096,61} = 306,26$	$\frac{1.125.184,68}{7.983,56} = 140,94$

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 \$ 306.26 para cubrirlas.

10.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2011	2010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{948.359,55 - 611.303,75}{3.096,61} = 108,85$	$\frac{1'125.184,68 - 461.509,80}{7.983,56} = 83,13$

Este índice tiene un incremento del 30.94 % con relación al año 2.010, 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 \$108.85 para cubrirlas.

10.3.- INDICE DE GARANTIA

	2.011	2.010
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} =$	$\frac{949.964,37}{16.750,75} = 56,71$	$\frac{1'127.354,00}{19.634,97} = 57,42$

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 decremento del 1.39%, con relación al año 2.010, por consiguiente el índice demuestra que está dentro del coeficiente aceptable.

10.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{3.096,61 + 13.654,17}{933.213,59} = 0,02$	$\frac{7.983,56 + 11.651,41}{1'107.719,03} = 0,02$

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

	2.011	2.010
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{2.215,66}{160.300,00} \times 100 = 1,38\%$		$\frac{101.856,63}{160.300,00} \times 100 = 63,54\%$

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 1.38% a favor de los socios, por ser este porcentaje menor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.011 es alrededor del 10 al 16% no 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.
