

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

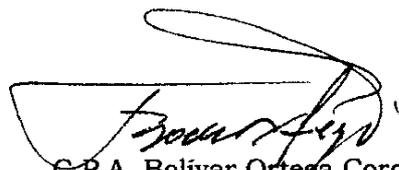
A LOS SEÑORES SOCIOS DE  
MANUFACTURAS DE METALES PRECIOSOS CÍA. LTDA.  
Ciudad.-

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 MANUFACTURAS DE METALES PRECIOSOS 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 flujo 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 MANUFACTURAS DE METALES PRECIOSOS 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, 23 de Mayo de 2.010

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

## MANUFACTURAS DE METALES PRECIOSOS CÍA. LTDA.

### BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009-2.008

CUENTAS	Dic-31	Dic-31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.009	2.008	Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<b><u>PASIVO</u></b>						
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>						
Cuentas por Pagar	0,00	775,50		775,50		100%
Participación de Trabajadores	3.233,25	6.085,26		2.852,01		46,87%
Impuesto a la Renta por Pagar	120,74	0,00	120,74		100%	
IESS por Pagar	760,94	0,00	760,94		100%	
Provisión Beneficios Sociales	187,07	3.296,82		3.109,75		94,33%
Retención Impuesto a la Renta por Pagar	3.825,98	0,00	3.825,98		100%	
Obligaciones a Corto Plazo	0,00	4.630,55		4.630,55		100%
SUMAN	8.127,98	14.788,13		6.660,15		45,04%
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>						
Cuenta por Pagar Austro Comerse	757.315,00	757.315,00				
Cuentas por Pagar EMICOR C. A.	605.000,00		605.000,00		100%	
Cuentas por Pagar Sr. Vicente Coronel Sarmiento	653.900,29	653.697,08	203,21		0,03%	
SUMAN	2'016.215,29	1'411.012,08	605.203,21		42,89%	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>2'024.343,27</b>	<b>1'425.800,21</b>	<b>598.543,06</b>		<b>41,98%</b>	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>						
Capital Social	65.512,49	51.771,15	13.741,34		26,54%	
SUMAN	8.600,00	8.600,00				
<b><u>RESERVAS</u></b>						
Reserva Legal	350,78	350,78				
Reserva Facultativa	3.157,03	3.157,03				
Reserva de Capital	34.908,88	34.908,88				
SUMAN	38.416,69	38.416,69				
<b><u>RESULTADOS</u></b>						
Pérdida de años anteriores	-28.652,85	-28.652,85				
Utilidad de Ejercicios Anteriores	33.407,31	9.932,65	23.474,66		236,34%	
Utilidad del Ejercicio	13.741,34	23.474,66		9.733,32		41,46%
SUMAN	18.495,80	4.754,46	13.741,34		289,02%	
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2'089.855,76</b>	<b>1'477.571,36</b>	<b>612.284,40</b>		<b>41,44%</b>	

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

# MANUFACTURAS DE METALES PRECIOSOS CÍA. LTDA.

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009-2.008

CUENTAS	Dic.-31 2.009	Dic.-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	-%
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>						
VENTAS NETAS	233.789,04	437.717,74		203.928,70		46,59%
SUMAN	233.789,04	437.717,74		203.928,70		46,59%
<b><u>- COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</u></b>						
Costo de Materia Prima Utilizada	122.139,63					
Mano de Obra Directa	36.976,49					
Gastos de Fabricación	14.796,82					
SUMAN	173.912,94	298.820,09		124.907,15		41,80%
+ Inventario Inicial Prod. Terminados	281.244,35	326.244,35		45.000,00		13,79%
- Inventario Final Prod. Terminados	-262.073,15	-281.244,35		-19.171,20		-6,82%
SUMAN	193.084,14	343.820,09		150.735,95		43,84%
UTILIDAD BRUTA	40.704,90	93.897,65		53.192,75		56,65%
<b><u>- GASTOS OPERACIONALES</u></b>						
Gastos de Administración	19.149,87	53.329,20		34.179,33		64,09%
SUMAN	19.149,87	53.329,20		34.179,33		64,09%
UTILIDAD OPERACIONAL	21.555,03	40.568,45		19.013,42		46,87%
<b><u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>						
Otros Ingresos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<b><u>- EGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>						
Otros Egresos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	21.555,03	40.568,45		19.013,42		46,87%

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

# MANUFACTURAS DE METALES PRECIOSOS CÍA. LTDA.

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009-2.008

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.009	2.008
<u>Saldos al 31 de Dic./2.009</u>								
Capital Social	8.600,00							
Reserva Legal		350,78						
Reserva Facultativa			3.157,03					
Reserva de Capital				34.908,88				
Pérdida de Ejercicios Anteriores						-28.652,85		
Utilidad de Ejercicios Anteriores					33.407,31			
Utilidad del Ejercicio					13.741,34			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009</b>							65.512,49	
<b>TOTALES</b>	8.600,00	350,78	3.157,03	34.908,88	47.148,65	-28.652,85	65.512,49	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.008</u>								
Capital Social	8.600,00							
Reserva Legal		350,78						
Reserva Facultativa			3.157,03					
Reserva de Capital				34.908,88				
Pérdida de Años Anteriores						-28.652,85		
Utilidad de Ejercicios Anteriores					9.932,65			
Utilidad del Ejercicio					23.474,66			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008</b>								51.771,15
<b>TOTALES</b>	8.600,00	350,78	3.157,03	34.908,88	33.407,31	-28.652,85		51.771,15

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

**MANUFACTURAS DE METALES PRECIOSOS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DeJ 2.009-2008**

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC. 31 2.009	DIC. 31 2.008	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja-Bancos	2.395,13	0,00	2.395,13		2.395,13			
Cuentas por Cobrar	0,00	0,00						
Inv. Mercaderías Producidas	262.073,15	281.244,35		19.171,20		19.171,20		
Inv. Materias Primas	806.643,16	281.951,79	544.691,37		544.691,37			
Inv. Cianuro	3.000,00	0,00	3.000,00		3.000,00			
Inv. Repuestos	11.708,14	0,00	11.708,14		11.708,14			
Inv. Solución para Terminado	18.181,00	0,00	18.181,00		18.181,00			
Impuesto Valor Agregado IVA	72.098,58	14.776,43	57.322,15		57.322,15			
Crédito Tributario - Renta	0,00	637,14		637,14		637,14		
SUMAN	1'176.099,16	558.809,71						
<b>ACTIVO FIJO</b>								
<b>DEPRECIABLE</b>								
Valor de los Activos Depreciables	1'028.007,95	1'025.367,51	2.640,44				2.640,44	
SUMAN	1'028.007,95	1'025.367,51						
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2'204.107,11</b>	<b>1'583.977,22</b>						
<b>PASIVO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Cuentas por Pagar	0,00	775,50	775,50		775,50			
Participación de Trabajadores	3.233,25	6.085,26	2.852,01		2.852,01			
Impuesto a la Renta por Pagar	120,74	0,00		120,74		120,74		
IESS por Pagar	760,94	0,00		760,94		760,94		
Provisión Beneficios Sociales	187,07	3.296,82	3.109,75		3.109,75			
Retención Impto a la Renta por Pagar	3.825,98	0,00		3.825,98		3.825,98		
Obligaciones a corto Plazo	0,00	4.630,55	4.630,55		4.630,55			
SUMAN	8.127,98	14.788,13						
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>								
Cta. por Pagar Austro Comerse	757.315,00	757.315,00						
Cta. por Pagar EMICOR C. A.	605.000,00	0,00		605.000,00			605.000,00	
Cta. por Pagar Sr. Vicente Coronel Sarmiento	653.900,29	653.697,08		203,21			203,21	
SUMAN	2'016.215,29	1'411.012,08						
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>2'024.343,27</b>	<b>1'425.800,21</b>						
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social	8.600,00	8.600,00						
Reserva Legal	350,78	350,78						
Reserva Facultativa	3.157,03	3.157,03						
Reserva de Capital	34.908,88	34.908,88						
Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciable	114.251,35	106.405,86		7.845,49			7.845,49	
Pérdida de Años Anteriores	-28.652,85	-28.652,85						
Utilidad de Ejercicios Anteriores	33.407,31	9.932,65		23.474,66			23.474,66	
Utilidad del Ejercicio	13.741,34	23.474,66	9.733,32				9.733,32	
SUMAN	179.789,84	158.177,01						
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2'204.107,11</b>	<b>1'583.977,22</b>						
SUMAN			661.039,36	661.039,36	648.665,60	24.516,00	12.373,76	636.523,36
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						624.149,60	624.149,60	
<b>TOTALES</b>					<b>648.665,60</b>	<b>648.665,60</b>	<b>636.523,36</b>	<b>636.523,36</b>

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

**MANUFACTURAS DE METALES PRECIOSOS CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009-2008**  
**METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	+	VALOR
			-	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>				
Utilidades del Ejercicio	18.495,80	4.754,46	+	13.741,34
Depreciación Acumulada de Activos Fijos Depreciables	114.251,35	106.405,86	+	7.845,49
Disminución en Pasivo Corriente: Ctas. Por Pagar, Participación Trabajadores, Impuesto Renta y IESS por pagar, Provisiones, Retenciones y otras obligaciones	8.127,98	14.788,13	-	6.660,15
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Cuentas por Pagar Varias	2'016.215,29	1'411.012,08	+	605.203,21
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	1'101.605,45	543.196,14	-	558.409,31
Aumento en Otros Activos Corrientes: Impuesto IVA, Crédito Tributario -Renta	72.098,58	15.413,57	-	56.685,01
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			+	5.035,57
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>				
Aumento en Activo Fijo Depreciable: Maquinaria, Edificio, Equipo de Computación Muebles y Enseres, Herramientas.	1'028.007,95	1'025.367,51	-	2.640,44
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			-	2.640,44
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>				
Capital Social	8.600,00	8.600,00		0,00
Reservas	38.416,69	38.416,69		0,00
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				0,00
Aumento del Efectivo en el Período			+	2.395,13
<b><u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u></b>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.008				0,00
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009			+	2.395,13

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

## MANUFACTURAS DE METALES PRECIOSOS CÍA. LTDA.

### EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCION

- NOMBRE** MANUFACTURAS DE METALES PRECIOSOS CÍA. LTDA.
- CONSTITUCION** La Compañía se constituye el 5 de Septiembre de 1.997, ante el Notario Público Segundo Suplente del Cantón-Cuenca Graciela Vintimilla de Vázquez y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 308 el 26 de Diciembre de 1.997 juntamente con la resolución de la Superintendencia de Compañías de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.
- DURACION** El tiempo de duración de la Compañía será de 50 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
- DOMICILIO** El Domicilio de la Compañía será la Ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, podrá establecer sucursales o agencias en cualquier parte del territorio nacional o en el extranjero.
- FINALIDADES** La Compañía tendrá por objeto dedicarse al diseño, elaboración, compra, venta, importación, exportación de productos que se produzcan con los distintos metales, especialmente con los metales preciosos. Y otros actos detallados en el ARTICULO SEGUNDO DEL ESTATUTO.
- CAPITAL SOCIAL** La Compañía se constituye el 5 de Septiembre 1.997 con un capital de DOSCIENTOS QUINCE MILLONES DE SUCRES (S/. 215.000.000,00) divididos en veinte y un mil quinientas participaciones de diez mil sucres cada una. El Capital Social de la Compañía se halla íntegramente suscrito y pagado el cien por cien mediante el aporte en Maquinaria e Inmuebles. La distribución de las participaciones de los socios se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>PAGO EN MAQUINARIA</u>	<u>PAGO EN INMUEBLE</u>	<u>TOTAL</u>
1.- Vicente Deifilio Coronel Sarmiento	ECUADOR	S/. 155.000.000,00	S/. 10'000.000,00	S/. 145'000.000,00	S/. 155'000.000,00
2.- María Elena Coronel Urgilés	ECUADOR	S/. 10'000.000,00	S/. 10'000.000,00	S/.	S/. 10'000.000,00
3.- Gina Beatriz Coronel Urgilés	ECUADOR	S/. 10'000.000,00	S/. 10'000.000,00	S/.	S/. 10'000.000,00
4.- Grace Magdalena Coronel Urgilés	ECUADOR	S/. 10'000.000,00	S/. 10'000.000,00	S/.	S/. 10'000.000,00
5.- Vicente Augusto Coronel Urgilés	ECUADOR	S/. 10'000.000,00	S/. 10'000.000,00	S/.	S/. 10'000.000,00
6.- Rocío Beatriz Coronel Urgilés	ECUADOR	S/. 10'000.000,00	S/. 10'000.000,00	S/.	S/. 10'000.000,00
7.- Eduardo José Coronel Urgilés	ECUADOR	S/. 10'000.000,00	S/. 10'000.000,00	S/.	S/. 10'000.000,00
TOTALES		S/. 215.000.000,00	S/. 70'000.000,00	S/. 145'000.000,00	S/. 215'000.000,00

Al 31 de Diciembre del 2009 la nómina de socios que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Coronel Sarmientos Vicente Deifilio	ECUADOR	\$ 6.200,00	72,10%
2.- Coronel Urgilés Eduardo José	ECUADOR	\$ 400,00	4,65%
3.- Coronel Urgilés Gina Beatriz	ECUADOR	\$ 400,00	4,65%
4.- Coronel Urgilés Grace Magdalena de Jesús	ECUADOR	\$ 400,00	4,65%
5.- Coronel Urgilés María Elena del Rocío	ECUADOR	\$ 400,00	4,65%
6.- Coronel Urgilés Rocío Beatriz	ECUADOR	\$ 400,00	4,65%
7.- Coronel Urgilés Vicente Augusto	ECUADOR	\$ 400,00	4,65%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$ 8.600,00</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Archivo de la Compañía



NOTA N° 5    REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>	
INV. MERCADERÍAS PRODUCIDAS	\$	262.073,15
INV. MATERIAS PRIMAS	\$	806.643,16
INV. CIANURO	\$	3.000,00
INV. REPUESTOS	\$	11.708,14
INV. SOLUCIÓN PARA TERMINADO	\$	18.181,00
SUMAN	\$	<u>1'101.605,45</u>

Estas cuentas registran el valor del Inventario Final de cada una de ellas. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6    OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>	
IMPUESTO A VALOR AGREGADO IVA	\$	72.098,58
CREDITO TRIBUTARIO – RENTA	\$	0,00
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	0,00
SUMAN	\$	<u>72.098,58</u>

Estas cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 7    ACTIVO FIJO

7.1.-    DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.009</u>		
	<u>COST.</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>NETO</u>
EDIFICIO REGOLUX	\$ 757.315,00	\$ ----	\$ 757.315,00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 6.536,14	\$ -6.536,14	\$ 0,00
MAQUINARIA Y ACCESORIOS	\$ 229.366,07	\$ -103.535,67	\$ 125.830,40
MUEBLES Y ENSERES	\$ 32.150,30	\$ -4.179,54	\$ 27.970,76
HERRAMIENTAS	\$ 2.640,44	\$ ----	\$ 2.640,44
TOTALES	\$ 1'028.007,95	\$ -114.251,35	\$ 913.756,60

A este grupo de cuentas 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.

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CUENTAS POR PAGAR	\$ 0,00
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 3.233,25
IMPTO. RENTA POR PAGAR	\$ 120,74
IESS POR PAGAR	\$ 760,94
PROV. BENEFICIOS SOCIALES	\$ 187,07
RET. IMPUESTO RENTA POR PAGAR	<u>\$ 3.825,98</u>
SUMAN	<u>\$ 8.127,98</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores, con el IESS e Impuesto a la Renta por Pagar, Participación de Trabajadores, Provisiones, etc. 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 tiene el siguiente desglose:

8.2.- IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Corresponde el valor por pagar por el mes de Dic./2009 \$ 120,74

---

---

8.3.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Corresponde al 15% de las Utilidades por pagar  
por el año 2.009 \$ 3.233,25

---

---

8.4.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra las obligaciones con el IESS POR PAGAR por el mes de  
Dic./2009 \$ 760,94

---

---

8.5.- PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra el saldo de provisión del 13er. y  
Y 14° sueldo por pagar \$ 187,07

---

---

8.6.- RET. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Registra el valor por pagar del Impuesto a la Renta

según registros contables \$ 3.825,98

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CUENTAS POR PAGAR L/PLAZO	\$ 2'016.215,29

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Por pagar a: Austro Comerse	\$ 757.315,00
Por pagar a: EMICOR C. A.	\$ 605.000,00
Por pagar a: Sr. Vicente Coronel Sarmiento	\$ 653.900,29
	\$ 2'016.215,29

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	\$ 8.600,00
<u>RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 350,78
Reserva Facultativa	\$ 3.157,03
Reserva de Capital	\$ 34.908,88
<u>RESULTADOS</u>	
Pérdida de Años Anteriores	\$ - 28.652,85
Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$ 33.407,31
Utilidad del Ejercicio	\$ 13.741,34
SUMAN	\$ 65.512,49

La nómina de socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 9 del presente informe.

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

La Utilidad del presente ejercicio esta a disposición de los socios de la Compañía.

NOTA N° 11 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:

11.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.009		2.008
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'176.099,16</u>	= 144.40	<u>558.609,71</u> = 37.77
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>8.127,98</u>		<u>14.788,13</u>

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 es decir que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones de corto plazo la compañía tendría una capacidad de USD \$ 144.40 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.009		2.008
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>1'176.099,16 – 1'101.605,45</u>	= 9.17	<u>558.609,71 – 543.196,14</u> = 1.04
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>8.127,98</u>		<u>14.788,13</u>

Con este índice 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 \$ 14.93 para cubrirlas

11.3.- INDICE DE GARANTIA

	2009		2008
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>2'089.855,76</u>	= 1.03	<u>1'477.571,36</u> = 1.04
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>2'024.343,27</u>		<u>1'425.800,21</u>

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo pues el coeficiente aceptable que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la

Compañía el índice tiene un decremento de un 0.96% con relación al año 2.008, demostrando que no está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.009	2.008
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{8.127,98 + 2'016.215,29}{65.512,49} = 30.90$	$\frac{14.788,13 + 1'411.012,08}{51.771,15} = 27.54$

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 1.00. En el presente caso el coeficiente no está dentro de lo aceptable.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.009	2.008
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} =$	$\frac{21.555,03 \times 100}{8.600,00} = 250.64\%$	$\frac{40.568,45 \times 100}{8.600,00} = 471,73\%$

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

Un porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible cuando la rentabilidad supera al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores, que al 31 de Diciembre del 2.009 es alrededor del 10 al 17%.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- 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.
- 12.2.- 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.
- 12.3.- 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.

\*\*\*\*\*