

Cuenca, 13 de Abril del 2.010

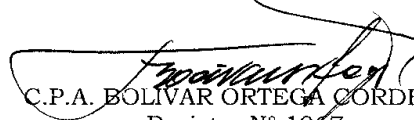
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

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 CARIBE DE NEGOCIOS S. A, 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. BOLÍVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

CARIBE DE DE NEGOCIOS S. A.

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

CARIBE DE NEGOCIOS S. A.

<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	8-9-10
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	11
Políticas Contables Significativas	11
Activo	11-12-13-14
Pasivo	14-15-16
Patrimonio	16
Análisis Financiero	16-17-18

Bolivar 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

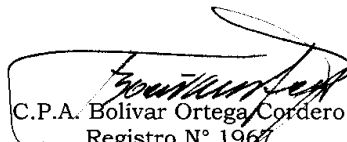
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
CARIBE DE NEGOCIOS S. A.
Ciudad.-

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 CARIBE DE NEGOCIOS S. A., 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 CARIBE DE NEGOCIOS S. A., 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, 13 de Abril del 2.010


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

CARIBE DE NEGOCIOS S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	3'768.958,34	4'869.800,26		1'100.841,92		22,61%
DISPONIBLE						
Caja	204,55	204,55				
Bancos	-177.506,39	-30.859,48	-146.646,91		-475,21%	
SUMAN	-177.301,84	-30.654,93	-146.646,91		-478,38%	
EXIGIBLE						
Clientes	3'521.894,25	4'162.883,44		640.989,19		15,40%
Provisión Cuentas Incobrables	-43.823,31	-28.000,00	-15.823,31		-56,51%	
Préstamos Empleados	45,47	62,83		17,36		27,63%
Deudores Varios	435.332,66	735.302,89		299.970,23		40,80%
SUMAN	3'913.449,07	4'870.249,16		956.800,09		19,05%
REALIZABLE						
Inventarios	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuesto a la Renta Anticipado		23.841,50		23.841,50		100%
Retención Fuente Impto. Renta	2.605,08	0,00	2.605,08		100%	
Crédito Tributario Impto. a la Renta	30.206,03	6.364,53	23.841,50		374,60%	
SUMAN	32.811,11	30.206,03	2.605,08		8,62%	
ACTIVO FIJO	130.852,78	61.821,25	69.031,53		111,66%	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	167.798,14	82.632,36	85.165,78		103,07%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-36.945,36	-20.811,11	-16.134,25		-77,53%	
SUMAN	130.852,78	61.821,25	69.031,53		111,66%	
TOTAL DEL ACTIVO	3'899.811,12	4'931.621,51		1'031.810,39		90,92%

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

CARIBE DE NEGOCIOS S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	31.565,05	37.058,63		5.493,58		14,82%
Leyes Sociales	29.298,88	29.755,66		456,78		1,54%
Acreedores Varios	197.683,62	23.530,47	174.153,15		740,12%	
Préstamos de Terceros	178.254,49	398.442,14		220.187,65		55,26%
Gastos por Pagar	0,00	118.528,08		118.528,08		100%
Impuestos por Pagar	7.543,01	3.832,70	3.710,31		96,81%	
Préstamos de Accionistas	226.561,08	358.807,70		132.246,62		36,86%
Préstamos Bancarios	76.063,39	0,00	76.063,39		100%	
SUMAN	746.969,52	969.955,38		222.985,86		22,99%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Préstamos de Bancos	2'835.372,09	3'747.981,88		912.609,79		24,35%
Préstamos a Largo Plazo	0,00	0,00				
SUMAN	2'835.372,09	3'747.981,88		912.609,79		24,35%
TOTAL DEL PASIVO	3'582.341,61	4'717.937,26		1'135.595,65		24,07%
PATRIMONIO	317.469,51	213.684,25	103.785,26		48,57%	
Capital Social	2.000,00	2.000,00				
SUMAN	2.000,00	2.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aportes para Futuras Capitalizaciones	298.920,46	298.920,46				
Reserva Legal	27.606,63	27.606,63				
SUMAN	326.527,09	326.527,09				
RESULTADOS						
Pérdida Acum. de Ejercicios Anteriores	-128.226,41	-192.091,68		-63.865,27		-33,25%
Utilidades Acum. de Ejercicios Anteriores	77.248,84	42.264,49	34.984,35		82,77%	
Utilidad del Ejercicio a Disposición	39.919,99	34.984,35	4.935,64		4,11%	
SUMAN	-11.057,58	-114.842,84		-103.785,26		-90,37%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'899.811,12	4'931.621,51		1'031.810,39		20,92%

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

CARIBE DE NEGOCIOS S. A.
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	+%	-%
INGRESOS						
Ingresos Operacionales	689.286,00	674.719,93	14.566,07		2,16%	
SUMAN	689.286,00	674.719,93	14.566,07		2,16%	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	130.118,56	265.645,70		135.527,14		51,02%
Gastos de Venta	20.648,90	20.451,55	197,35		0,96%	
Gastos Financieros	360.353,01	211.488,04	148.864,97		70,39%	
SUMAN	511.120,47	497.585,29	13.535,18		2,72%	
UTILIDAD OPERACIONAL	178.165,53	177.134,64	1.023,95		0,21%	
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Otros Ingresos	0,00	1.888,61		1.888,61		100%
SUMAN	0,00	1.888,61		1.888,61		100%
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Gastos no deducibles Administración	3.311,99	9.708,93		6.396,94		65,89%
Gastos no deducibles Ventas	16.653,42	15.545,33	1.108,09		7,13%	
Gastos no deducibles Financieros	9.061,73	0,00	9.061,73		100%	
SUMAN	29.027,14	25.254,26	3.772,88		14,94%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	149.138,39	153.768,99		4.630,60		3,01%

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

CARIBE DE NEGOCIOS S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

Cuentas	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	2.009	2.008
<u>Saldos al 31 de Dic./2.009</u>							
Capital Social	2.000,00						
Reserva Legal			27.606,63				
Aportes para Futuras Capitalizaciones		298.920,46					
Pérdida de Ejercicios Anteriores					-128.226,41		
Utilidad de Ejercicios Anteriores				77.248,84			
Resultados del Ejercicio a Disposición				39.919,99			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009						317.469,51	
TOTALES	2.000,00	298.920,46	27.606,63	117.168,83	-128.226,41	317.469,51	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.008</u>							
Capital Social	2.000,00						
Reserva Legal			27.606,63				
Aportes para Futuras Capitalizaciones		298.920,46					
Pérdida de Ejercicios Anteriores					-192.091,68		
Utilidad de Ejercicios Anteriores				42.264,49			
Resultados del Ejercicio a Disposición				34.984,35			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008							213.684,25
TOTALES	2.000,00	298.920,46	27.606,63	77.248,84	-192.091,68		213.684,25

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

CARIBE DE NEGOCIOS S. A.
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 2.009	DIC. 31 2.008	Aplicación Usos	Origen Fuentes	Aumento	Disminución	Aplicación Usos	Origen Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	204,55	204,55						
Bancos	-177.506,39	-30.859,48	-146.646,91		-146.646,91			
Cientes	3'521.894,25	4'162.883,44		640.989,19		640.989,19		
Provisión Ctas. Incobrables	-43.823,31	-28.000,00	-15.823,31		-15.823,31			
Deudores Varios	435.332,66	735.302,89		299.970,23		299.970,23		
Préstamos a Empleados	45,47	62,83		17,36		17,36		
Inventarios	0,00	0,00						
Impuesto a la Renta Anticipado	0,00	23.841,50		23.841,50		23.841,50		
Retención Fuente Impuesto Renta	2.605,08	0,00	2.605,08		2.605,08			
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	30.206,03	6.364,53	23.841,50		23.841,50			
SUMAN	3'768.958,34	4'869.800,26						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos	0,00	0,00						
DEPRECIABLE								
Valor de los activos Depreciables	167.798,14	82.632,36	85.165,78				85.165,78	
SUMAN	167.798,14	82.632,36						
ACTIVO DIFERIDO								
Gastos de Constitución y Organizac.	0,00	0,00						
SUMAN	0,00	0,00						
TOTAL DEL ACTIVO	3'936.756,48	4'952.432,62						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores	31.565,05	37.058,63	5.493,58		5.493,58			
Leyes Sociales	29.298,88	29.755,66	456,78		456,78			
Acreedores Varios	197.683,62	23.530,47		174.153,15		174.153,15		
Préstamos de Terceros	178.254,49	398.442,14	220.187,65		220.187,65			
Gastos por Pagar	0,00	118.528,08	118.528,08		118.528,08			
Impuestos por Pagar	7.543,01	3.832,70		3.710,31		3.710,31		
Préstamos de Accionistas	226.561,08	358.807,70	132.246,62		132.246,62			
Préstamos Bancarios	76.063,39	0,00		76.063,39		76.063,39		
SUMAN	746.969,52	969.955,38						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos de Bancos	2'835.372,09	3'747.981,88	912.609,79				912.609,79	
Préstamos por Pagar L/ Plazo	0,00	0,00						
SUMAN	2'835.372,09	3'747.981,88						
TOTAL DEL PASIVO	3'582.341,61	4'717.937,26						
PATRIMONIO								
Capital Social	2.000,00	2.000,00						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	298.920,46	298.920,46						
Reserva Legal	27.606,63	27.606,63						
Depreciación y Amortiz. Acum. Activos	36.945,36	20.811,11		16.134,25				16.134,25
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-128.226,41	-192.091,68	-63.865,27				-63.865,27	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	77.248,84	42.264,49		34.984,35				34.984,35
Resultados del Ejercicio a Disposición	39.919,99	34.984,35		4.935,64				4.935,64
SUMAN	354.414,87	234.495,36						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'936.756,48	4'952.432,62						
SUMAN			1'274.799,37	1'274.799,37	340.889,07	1'218.745,13	933.910,30	56.054,24
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					877.856,06			877.856,06
TOTALES					1'218.745,13	1'218.745,13	933.910,30	933.910,30

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

CARIBE DE NEGOCIOS S. A.
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
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Resultados de Ejercicios Anteriores	-11.057,58	-114.842,84	+	103.785,26
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	36.945,36	20.811,11	+	16.134,25
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Leyes Sociales, Acreedores Varios, Préstamos de Terceros y Bancarios, Accionistas, Impuestos por Pagar	746.969,52	969.955,38	-	222.985,86
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Préstamos de Bancos	2'835.372,09	3'747.981,88	-	912.609,79
Disminución en Activo Exigible: Clientes y Deudores Varios	3'913.449,07	4'870.249,16	+	956.800,09
Aumento en Otros Activos Corrientes: Crédito Tributario y Ret. Fuente	32.811,11	30.206,03	-	2.605,08
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	61.481,13
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Depreciable: Vehículos, Equipo de Computación, Oficina, y Muebles y Enseres	167.798,14	82.632,36	-	85.165,78
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	85.165,78
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	2.000,00	2.000,00		0,00
Aportes y Reservas: Reserva Legal, Aportes F. C.	326.527,09	326.527,09		0,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				0,00
 Aumento del Efectivo en el Período				 -146.646,91
<u>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.008				-30.654,93
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009				-177.301,84

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

CARIBE DE NEGOCIOS S. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

- NOMBRE: CARIBE DE NEGOCIOS S. A.
- CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 28 de Marzo del 2.002 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 160 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 24 de Abril del mismo año.
- DURACIÓN: El Plazo de duración de la Compañía será de 50 años contados a partir de la Inscripción en el Registro Mercantil.
- DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay.
- FINALIDADES: La Compañía tiene por objeto social dedicarse a la compraventa de cartera vencida o por vencer. Podrá dedicarse además a la compraventa, arrendamiento, administración, corretaje permuta, agenciamiento, anticresis y explotación de bienes inmuebles urbanos y rurales y todo acto o contrato de naturaleza inmobiliaria. Podrá realizar importaciones y exportaciones de Mercaderías, insumos, materias primas, partes y piezas, etc. Podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las Leyes ecuatorianas y que tengan relación con su objeto social.
- CAPITAL SOCIAL: El 28 de Marzo del 2.002 se constituye la Compañía CARIBE DE NEGOCIOS S. A., con un capital suscrito y pagado de DOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD \$ 2.000,00) dividido en dos mil acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una y está representada por las siguientes personas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	
	<u>Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Herrera Flores Andrés Marcelo	\$ 500,00	25%
2.- Herrera Zamora Marcelo José	\$ 1.000,00	50%
3.- Herrera Flores Mauricio Isaac	\$ 500,00	25%
TOTALES	\$ 2.000,00	100%

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay las siguientes transferencias de acciones con comunicación a la Superintendencia de Compañías.

El 17 de Mayo del 2004 se hace las siguientes transferencias de acciones de:

Andrés Herrera Flores	500
Marceo Herrera Zamora	1.000
Isaac Herrera Flores	<u>500</u>
	2.000

a INMOBILIARIA Y COMERCIAL HEFLORZA S. A. 2.000 acciones ordinarias y nominativas de USD \$ 1,00 dólar cada una.

El 20 de Diciembre del 2005 se hace la siguiente transferencia de acciones de:

INMOBILIARIA Y COMERCIAL HEFLORSA S. A.

a TRANSANDINA DE NEGOCIOS S. A. 2.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 dólar cada una.

Por lo tanto el Capital suscrito y pagado de la Compañía Caribe de Negocios S. A. queda de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Transandina de Negocios S. A.	Panamá	<u>\$ 2.000,00</u>	100%

A la presente fecha la nómina de accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Neira González Raúl Alfredo	Ecuador	\$ 100,00	5%
2.- Transandina de Negocios S. A. TRASANDEN	Panamá	<u>\$ 1.900,00</u>	95%
	TOTALES	<u>\$ 2.000,00</u>	100%

El 12 de Septiembre del 2008 con comunicación a la Superintendencia de Compañías se hace las siguientes transferencias de acciones en el libro de acciones y accionistas.

<u>CEDENTE</u>	<u>CESIONARIO</u>
Raúl Alfredo Neira Gonzáles	Marcelo José Patricio Herrera Zamora
100 Acciones de un dólar cada una	100 Acciones de un dólar cada una

Por lo tanto el cuadro de accionistas quedaría de la siguiente forma:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Marcelo José Patricio Herrera Zamora	Ecuador	\$ 100,00	5%
2.- Transandina de Negocios S. A. TRASANDEN	Panamá	<u>\$ 1.900,00</u>	95%
	TOTALES	<u>\$ 2.000,00</u>	100%

Al 31 de Diciembre del 2009 la nómina de Accionistas 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 ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	
		<u>Y OTORGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Marcelo José Patricio Herrera Zamora	Ecuador	1.900,00	95%
2.- Mónica del Carmen Herrera Flores	Ecuador	100,00	5%
	TOTALES	2.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

CARIBE DE NOGOCIOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía CARIBE DE NEGOCIOS S. A., se constituye el 28 de Marzo del 2.002, cuyo objetivo principal será dedicarse a la compraventa de cartera vencida o por vencer y otros actos constantes en la hoja No. 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en la 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 cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja, como las conciliaciones bancarias.

Los saldos al 31 de Diciembre del 2.009 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CAJA	\$ 204,55
BANCOS	\$ - 177.506,39
SUMAN	\$ - 177.301,84

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja General	\$ 0,00
Caja Chica	\$ 204,55
SUMAN	\$ 204,55

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Austro	\$	- 90.379,70
Austrobank 1711	\$	- 8.501,55
Banco Bolivarianoa	\$	- 525,23
Banco de la Producción	\$	- 79.316,71
Banco Producción – Ahorros	\$	460,46
Cooperativa La Merced	\$	756,34
SUMAN	\$	177.506,39

NOTA N° 4 EXIGIBLE:

Dentro de este grupo se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CLIENTES	\$ 3'521.894,25
DEUDORES VARIOS	\$ 435.332,66
PRETAMOS EMPLEADOS	\$ 45,47
MENOS PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	\$ - 43.823,31
SUMAN	\$ 3'913.449,07

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 Cartera de Clientes según registros contables y se respectivo Anexo.

\$ 3'521.894,25

4.2.- PRETAMOS A MPLEADOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Por préstamos	\$	40,41
Empleados Porta	\$	5,06
SUMAN	\$	45,47

4.3.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

MINAEXPLO LOJA	\$	53.727,06
HEFLORSA	\$	211.949,85

South Garden – Urbanización	\$	116.657,74
North Garden	\$	22.678,59
Anticipo para Compras (Anexo)	\$	594,25
Certificado de Aportación Coop. LA	\$	3.060,00
Mónica Herrera	\$	2.500,00
Isaac Herrera	\$	13.921,17
Xavier Moscoso	\$	10.244,00
SUMAN	\$	435.332,66

4.4.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables:

\$ - 43.823,31

NOTA N° 5 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
RETENCIÓN FUENTE IMPUESTO RENTA	\$ 2.605,08
CREDITO TRIBUTARIO IMPTO. A LA RENTA	\$ 30.206,03
SUMAN	\$ 32.811,11

Este grupo de 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° 6 ACTIVO FIJO

6.1.- TANGIBLE 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>
VEHÍCULOS (NETO)	\$ 72.326,66
MAQUINARIA Y MOTORES (NETO)	\$ 50.550,66
HERRAMIENTAS Y EQUIPOS (NETO)	\$ 5.574,60
EQUIPO DE OFICINA (NETO)	\$ 778,83
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (NETO)	\$ 1.305,75
MUEBLES Y ENSERES (NETO)	\$ 316,28
SUMAN	\$ 130.852,78

Estas cuentas consideradas como activos no monetarios se ha aplicado el porcentaje de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en

base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 7 PASIVO

7.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
PROVEEDORES	\$ 31.565,05
LEYES SOCIALES	\$ 29.298,88
ACREEDORES VARIOS	\$ 197.683,62
PRÉSTAMOS DE TERCEROS	\$ 178.254,49
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 7.543,01
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 76.063,39
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	\$ 226.561,08
SUMAN	<u>\$ 746.969,52</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores varios, Impuestos Fiscales, Leyes sociales, préstamos de terceros y accionistas. 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 decomponen de la siguiente forma:

7.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor de los siguientes proveedores:

Administradora de Fondos	\$ 275,00
Castillo Meneses Criastian	\$ 1.259,57
Importadora Tomebamba	\$ 14.698,69
Ing. J. Espinoza Z. S. A.	\$ 1.470,15
Superintendencia de Compañías Quito	\$ 4.069,23
IMPOCOM JAHHER CIA. LTDA.	\$ 3.487,15
INCOMODA S. A.	\$ 257,50
OLIMPUS S. A.	\$ 2.410,45
CORPORACIÓN FAVORITA C. A.	\$ 2.233,20
VARIOS: Valores Pequeños (Anexo)	\$ 1.404,11
SUMAN	<u>\$ 31.565,05</u>

7.3.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra el valor por pagar de las siguientes obligaciones:

Anticipo Clientes (Anexo)	\$ 197.097,58
Coop. Multiempresarial	\$ 10,00
Otros: Proveedores varios según anexo	\$ 576,04
SUMAN	<u>\$ 197.683,62</u>

7.4.- PRESTAMOS DE TERCEROS

Esta cuenta registra los siguientes préstamos por pagar a:

SURPACIFIC	\$	82.699,18
MARCELO HERRERA	\$	50.000,00
LA MERCED	\$	19.999,00
GMAG	\$	25.556,31
SUMAN	\$	178.254,49

7.5.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

Retenciones del IVA	\$	48,00
Impuesto a la Renta	\$	7.450,88
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	\$	44,13
SUMAN	\$	7.543,01

7.6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Banco Bolivariano	\$	76.063,39
-------------------	----	-----------

7.7.- LEYES SOCIALES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Sueldos y Salarios por pagar	\$	1.742,39
Décimo Tercer Sueldo	\$	2.027,29
Décimo Cuarto Sueldo	\$	133,36
Vacaciones	\$	2.130,13
Fondos de Reserva	\$	- 176,01
Aportes IESS	\$	402,73
15% Participación Trabajadores	\$	22.370,75
Préstamo IESS Quirografarios	\$	85,90
Otras cuentas por pagar	\$	582,34
SUMAN	\$	29.298,88

7.8.- PRESTAMO DE ACCIONISTAS

Esta cuenta registra el préstamo de Marcelo Herrera Zamora \$ 226.561,08

NOTA N° 8 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
PRESTAMOS DE BANCOS	\$ 2.835.372,09

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar a:

Banco Produbanco	\$ 1'321.754,83
Banco del Austro	\$ 1'513.617,26
SUMAN	\$ 2'835.372,09

NOTA N° 9 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 2.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 27.606,63
Aporte Futuras Capitalizaciones	\$ 298.920,46
<u>RESULTADOS</u>	
Pérdida Acum. de Ejercicios Anteriores	\$ - 128.226,41
Utilidades Acum. de Ejercicios Anteriores	\$ 77.248,84
Utilidad del Ejercicio a Disposición	\$ 39.919,99
SUMAN	\$ 317.469,51

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja No. 10 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de Normas Legales constantes en la Ley de Compañías y Estatuto de la Compañía.

Las Utilidades del presente ejercicio por USD \$ 149.138,39 que constan en el Estado de Pérdidas y Ganancias 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 SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.009	2.008
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>3'768.958,34</u>	<u>4'869.800,26</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>746.969,52</u>	<u>969.955,38</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 Compañía 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 deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 5.04 para cubrirlas.

10.2.- INDICE DE GARANTÍA

	2.009	2.008
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>3'899.811,12</u>	<u>4'931.621,51</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>3'582.341,61</u>	<u>4'717.937,26</u>

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 se incrementa en un 3.81% con relación al año 2.008, este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

10.3.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.009	2.008
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>746.969,52 + 2'835.372,09</u>	<u>969.955,38 + 3'747.981,88</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>317.469,51</u>	<u>213.684,25</u>

Esta comparación 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. En el presente caso los índices están sobrevalorados por cuanto el Patrimonio es muy bajo con relación al total del Pasivo.

10.4.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.009	2.008
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{149.138,39 \times 100}{2.000,00} = 7.456,92\%$		$\frac{153.768,99 \times 100}{2.000,00} = 7.688,45\%$

La utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

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.

XXXXXXXXXXXXXXXXXX