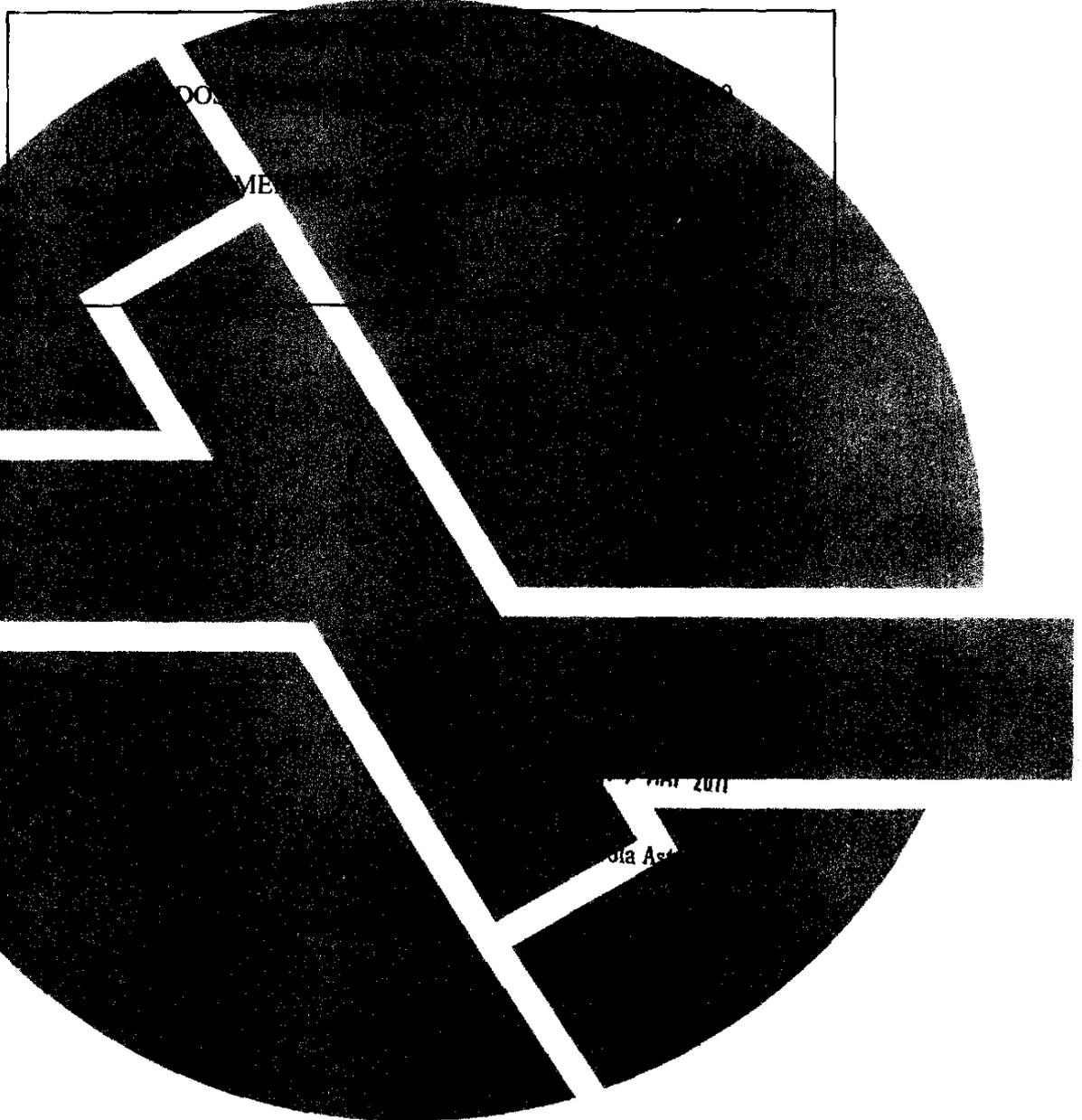




C.P.A. JULIO CAMOVERDE M.

AUDITOR & CONSULTOR



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, y, fueron preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, mas 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 implementación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría,

La auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA's adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's utilizadas, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, mas no se evalúa de acuerdo a las NIIF's ni las NIC's, por no entrar al cronograma de su implementación conforme a la dispuesto por la Superintendencia de Compañías, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

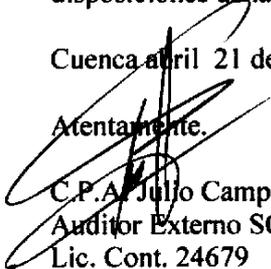
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía **ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en esta Compañía el año económico de transición para la implementación de NIIF's, y, NIC's es el año 2011.

El suscrito realizo la auditoría del año 2009.

La Compañía durante el año 2010 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca abril 21 del 2011

Atentamente,


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

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2010	2009	PASIVO	Notas	2010	2009
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	41.173,18	40.140,60	Cuentas por Pagar	9	1.311.292,68	1.204.571,17
Bancos	3	178.480,48	89.924,41				
Cuentas por Cobrar	4	1.008.530,78	822.884,62	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>1.311.292,68</u>	<u>1.204.571,17</u>
Inventarios	5	624.703,40	397.697,78	PASIVO NO CORRIENTE			
Pagos Anticipados	6	33.428,43	68.563,39	Provisiones	10	150.000,00	50.000,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.886.316,27</u>	<u>1.419.210,80</u>	Prestamos Bancarios	10	97.915,13	
				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>247.915,13</u>	<u>50.000,00</u>
FIJO				TOTAL PASIVO		<u>1.559.207,81</u>	<u>1.254.571,17</u>
Costo	7a	355.512,98	415.512,98	PATRIMONIO			
(-) Depreciacion Acumulada	7b	-143.533,22	-131.101,76	Capital Social	11	400,00	400,00
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		<u>211.979,76</u>	<u>284.411,22</u>	Reservas	12	406.600,68	403.185,34
				Aportes Futura Capitalizacion		49.000,00	49.000,00
ACTIVO DIFERIDO				Resultado Ejercicios Anteriores		28.799,25	-43.066,32
Inversiones	8	34,00	34,00	Resultado del Ejercicio		54.322,29	39.565,83
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2.098.330,03</u>	<u>1.703.656,02</u>	TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>539.122,22</u>	<u>449.084,85</u>
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.098.330,03</u>	<u>1.703.656,02</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2009
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		Notas
VENTAS	7.469.233,52	13
(-) COSTO DE VENTAS	6.519.115,42	14
	950.118,10	
(-) GASTOS OPERACIONALES	795.608,09	15
Gastos de Administracion	399.162,26	
Gastos de Ventas	396.445,83	
	154.510,01	
UTILIDAD OPERACIONAL	154.510,01	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	-3.176,11	16
(+) Otros Ingresos	1.690,96	
(-) Otros Egresos	0,00	
(-) Gastos Financieros	4.867,07	
	151.333,90	
UTILIDAD LIQUIDA	151.333,90	
PROVISIONES	61.296,53	17
15% Participacion Empleados	22.700,09	
25% Impuesto renta	38.596,44	
	90.037,37	
UTILIDAD NETA	90.037,37	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTE FUTURA CAPITALIZ	RESULT. EJERC. ANT.	RESULTD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/09	400,00	403.185,34	49.000,00	-43.066,32	39.565,83	449.084,85
Distribucion Utilidad año 2009				39.565,83	-39.565,83	0,00
Resultados Ejercicio 2010		3.415,34		32.299,74	54.322,29	90.037,37
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/10	400,00	406.600,68	49.000,00	28.799,25	54.322,29	539.122,22

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Valores expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2010</u>
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad	57.737,63
Depreciaciones	12.431,46
Disminucion de Activos Fijos	60.000,00
Incremento Pasivo Largo Plazo	197.915,13
Amortizacion de Perdidas	32.299,74
Disminucion de Pagos Anticipados	35.134,96
Incremento de Cuentas por Pagar	106.721,51
<i>Suman:</i>	<u>502.240,43</u>
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Cuentas por Cobrar	185.646,16
Incremento de Inventarios	227.005,82
<i>Suman:</i>	<u>412.651,78</u>
Incremento en Caja - Bancos	89.588,85
Saldo al inicio del año	130.065,01
Saldo al finalizar el año	<u>219.653,86</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARMIJOS ROMERO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta es una Compañía que se constituyó con escritura pública suscrita en la Notaría Décimo Tercera del Cantón Cuenca en fecha 12 de junio del 2002, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 294 el 17 de julio del 2002.

El objeto principal de la Compañía es la realización de actividades de comercialización de productos de consumo masivo, al por mayor y menor. Para el cumplimiento de sus fines la Compañía podrá comprar, vender o permutar bienes, adquirir derechos y contraer obligaciones, adquirir y tener propiedades a cualquier título, suscribir toda clase de escrituras y documentos, celebrar contratos de constitución de otras compañías civiles o mercantiles, adquirir acciones o participaciones en otras compañías, ejercer agencias y representaciones, fusionarse con otras compañías, y en general la compañía podrá realizar todas las operaciones mercantiles que la ley y estos estatutos le facultan.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A, y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta considerando una vida útil de 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, 10 años para equipos de oficina, 10 años para instalaciones, 3 años para equipos de computación, 5 años para vehículos.
- d) Al 31 de diciembre del 2010 los diferentes rubros del balance general muestran los siguientes saldos según los registros contables.

A.- ACTIVOS.-

3.- DISPONIBLE EN CAJA - BANCOS

El Valor de Caja representa un saldo que es depositado en los primeros días del mes de enero del año 2011.

Se han realizado Las conciliaciones bancarias respectivas y son valores que están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan los balances son los valores contables.

Los valores confirmados al finalizar el año son los siguientes:

CAJA	
Caja Cuenca	60.00
Caja	<u>41,113.18</u>
	<u>41,173.18</u>

BANCOS	
Cooperat. Ahorro Coopmego	857.33
Produbanco Cta. 2071003769	4,281.29
Banco Pichincha Cta. 3192309004	30,092.68
Banco Pichincha Ahorros	0.03
Austro Cta. 2000279601	7,764.15
Banco Pacifico Cta. 5119747	29.86
Banco Loja Cta. 1101248113	1,787.21
Banco Loja Ahorros	95,277.77
Banco Loja Cta. 2900459279	38,390.16
Suman Bancos	<u>178,480.48</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1,025,349.34
Anticipos a Proveedores	7,264.71
Prestamos a Empleados	6,091.83
Otras Cuentas por Cobrar	2,217.55
Provision Cta. Incobrables	<u>-32,392.65</u>
	<u>1,008,530.78</u>

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos clientes que se originan por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el ejercicio económico 2010.

4 A.- Clientes

La cartera en el año 2010 ha tenido el siguiente movimiento:

Saldo Inicial	798,771.95
Facturación del año	<u>7,469,233.52</u>
Total Cartera por recuperar	<u>8,268,005.47</u>
Recaudación del año	<u>7,242,656.13</u>
Saldo Cartera al 31 dcbre 2010	<u>1,025,349.34</u>

4 B.- Provisión para Incobrables:

Las cuentas por cobrar clientes tienen una deducción de una provisión que le cubre de un probable riesgo de incobrabilidad, lo cual se considera suficiente para cubrir una probable incobrabilidad de la cartera. al 31 de diciembre del año 2010.

En el presente ejercicio económico se ha procedido a realizar provisiones para incobrables por el valor de US \$ 5.868.94, y su provisión acumulada representa aproximadamente el 3% del total de la cartera de clientes.

4 C.- Anticipos a Empleados

Las cuentas por cobrar a los empleados, son valores anticipados, y prestamos, los mismos que son descontados en los roles, al 31 de diciembre del 2010 los empleados que adeudan a la Empresa se encuentran laborando en la Empresa.

4 D.- Otras Cuentas por Cobrar

Este rubro esta constituido por valores entregados a terceras personas como prestamos.

5- INVENTARIOS

EL valor del inventario al 31 de diciembre del 2010, asciende a la suma de US \$ 624.703,40.

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

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Este rubro engloba el Crédito Tributario, por concepto de Impuesto a la Renta Anticipado, así como también por las retenciones en la fuente por parte de los clientes,

Cabe acotar que el Impuesto a la Renta Anticipado por la Empresa Asciende a US \$ 39.302.05, y, el Impuesto a la Renta Causado suman US \$ 38.596.44, razón por la cual el impuesto a la Renta Anticipado se vuelve en Impuesto a la Renta Causado por el año 2010.

7.- ACTIVOS FIJOS

	Saldos Dcbre 31/09	Saldos Dcbre 31/10	Incrementos y/o Disminuc.
a.- Al Costo			
Terrenos	220,000.00	160,000.00	-60,000.00
Edificios e Instalaciones	1,158.20	0.00	-1,158.20
Muebles y Enseres	61,561.53	62,719.73	1,158.20
Equipos de Computacion	17,423.12	17,423.12	0.00
Vehiculos	115,370.13	115,370.13	0.00
Otros Activos			
	<u>415,512.98</u>	<u>355,512.98</u>	<u>-60,000.00</u>
b.- Depreciaciones			
Edificios e Instalaciones	197.90	0.00	-197.90
Muebles y Enseres	41,722.43	47,473.68	5,751.25
Equipos de Computacion	16,644.15	17,425.85	781.70
Vehiculos	72,537.28	78,633.69	6,096.41
	<u>131,101.76</u>	<u>143,533.22</u>	<u>12,431.46</u>

La disminución en el Activo Fijo Terrenos se genera por la venta de un terreno de propiedad de la compañía.

También se procede a realizar una reclasificación de US \$ 1.158.20 del activo Edificios e Instalaciones a Muebles y Enseres, así como su depreciación acumulada de US \$ 197.90.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los siguientes:

CUENTAS	% DEPREC.
Edificios e Instalaciones	5,00%
Muebles y Enseres	10,00%
Equipos de Computacion	33,33%
Vehiculos	20,00%

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

El Activo Diferido hace referencia a certificados de aportación que la empresa mantiene en la Cooperativa la Merced US \$ 25,00 y, la Cooperativa Coopmego US \$ 9.00.

B.- PASIVOS

9.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así:

Proveedores	1,090,132.19
Sueldos y Benef.Sociales	72,970.14
Impuestos por Pagar	17,778.72
Otras Cuentas por Pagar	19,793.03
Cuentas por Pagar a Terceros	91,765.71
Tarjetas de Credito	1,288.53
Prestamos Bancarios	17,564.36
Suman:	<u>1,311,292.68</u>

- Proveedores, obligaciones adquiridas por la Empresa con proveedores por concepto de mercaderías.
- Los sueldos y beneficios sociales por pagar representa la provisión que realiza la Empresa para el pago del rol de sueldos por el mes de diciembre del año 2010, así como la provisión para el cumplimiento de pago de beneficios sociales a los cuales tiene derecho sus trabajadores.
- Impuestos por Pagar, corresponde a los impuestos retenidos en la fuente del mes de diciembre del año 2010 US \$ 5.296.96, así como también el Impuesto al valor agregado por pagar del mes de diciembre del mismo año US \$ 12.481.76, valores que son pagados en el mes de enero del 2011.
- Cuentas por Pagar a Terceros, montos adeudados a terceros, según el siguiente desglose:
 - Glenda Armijos US \$ 30.000.00, Ing. Holger Armijos US \$ 3.765.71, Sra. Marjorie Loayza US \$ 38.000.00, Sra. Martha Armijos Romero US \$ 20.000.00.
- Prestamos Bancarios, parte corriente de un préstamo concedido por el banco de Loja de US \$ 117.000.00 a 5 años plazo a una tasa de interés del 9.76%, con vencimiento en noviembre 5 del 2015.

10.- PASIVO LARGO PLAZO

La Empresa mantiene las siguientes provisiones, provisión para jubilación patronal US \$ 50.000.00, desahucio por el valor de US \$ 60.000.00, y, para baja de inventarios US \$ 40.000.00.

Prestamos Bancarios, parte a largo plazo de un préstamo concedido por el banco de Loja de US \$ 117.000.00 a 5 años plazo a una tasa de interés del 9.76%, con vencimiento en noviembre 5 del 2015

C.- PATRIMONIO

11.-CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a Diciembre 31 del 2010 esta constituido por 400 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una., equivalente a US \$ 400.00.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC.	%
Armijos Romero Holger Franco	173,00	173,00	43,00%
Romero Aguirre Blanca Violeta	160,00	160,00	40,00%
Armijos Romero Coralia	36,00	36,00	9,00%
Armijos Romero Glenda	31,00	31,00	8,00%
	<u>400,00</u>	<u>400,00</u>	<u>100,00%</u>

12.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital social de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

13.- VENTAS

La Empresa, genera ventas de productos gravadas tanto con tarifa 0%, así como también con tarifa 12%, el demostrativo es el siguiente:

	VENTAS 12%	VENTAS 0%	TOTAL
Ventas Brutas	6,301,552.71	1,827,234.02	8,128,786.73
Devol. Y Desctos	550,357.60	109,195.61	659,553.21
Suman:	<u>5,751,195.11</u>	<u>1,718,038.41</u>	<u>7,469,233.52</u>

14.- COSTO DE VENTAS

El costo de las ventas realizadas en el año 2010, es el siguiente:

	VALORES
Inventario Inicial	397,697.78
Compras del Periodo	6,746,121.04
Inventario Final	624,703.40
	<u>6,519,115.42</u>

15.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales en los que ha incurrido la Empresa en el ejercicio económico 2010 es el siguiente:

<u>RUBROS</u>	<u>VALORES</u>
GASTOS ADMINISTRATI.	<u>399,162.26</u>
Sueldos y Benef.Sociales	225,971.34
Depreciaciones y Amort.	12,431.46
Varios Gastos Admin.	160,759.46
GASTOS DE VENTAS	<u>396,445.83</u>
Sueldos y Benef.Sociales	229,907.88
Varios Gastos ventas	166,537.95
SUMAN GSTS.OPERAC.	<u>795,608.09</u>

16.- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Los otros ingresos y gastos no operacionales generados en el periodo económico 2010 son los siguientes:

<u>RUBROS</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>EGRESOS</u>
Gastos Financieros		4,867.07
Otros Ingresos Varios	1,690.96	
SUMAN:	<u>1,690.96</u>	<u>4,867.07</u>

17.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA

El cálculo del 15% para participación de trabajadores, así la base imponible del impuesto a la renta se procede a demostrar a continuación:

Utilidad Contable	A	151,333.90
(-) 15% Particip. Empleados	B	22,700.09
(-) Amortización Perdas		32,299.74
(-) Deducion Trabaja. Discap.		1,948.30
(+) Gastos No Deducibles		60,000.00
Utilidad Gravable		<u>154,385.78</u>
25% Impto Causado	C	<u>38,596.44</u>
Utilidad del Ejercicio (A-B-C)		<u>90,037.37</u>

18.- OTROS EVENTOS

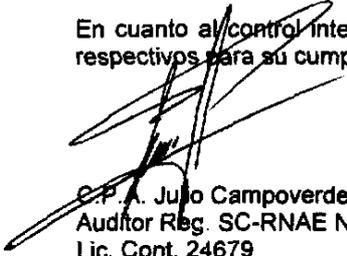
La Superintendencia de Compañías con resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a lo que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según resolución Nro. OO.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

19.-NEGOCIO EN MARCHA

En el transcurso de esta Auditoria no se a producido ningún evento que afecte a la normal marcha de la Empresa debiendo manifestar que en mi opinión y por la demostración precedente se le debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

También cabe acotar que no existen activos y pasivos contingentes que merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del año 2010.

En cuanto al control interno se ha realizado un dictamen y deberá hacerse los seguimientos respectivos para su cumplimiento.



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