

Cuenca, 15 de Abril del 2.011

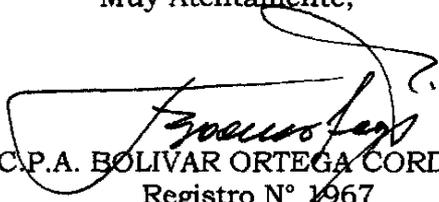
Señor  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY  
Ciudad.-

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 ELECTROPOLIS S. A., por el ejercicio económico del año 2.010, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

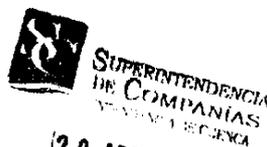
Muy Atentamente,



C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO  
Registro N° 1967  
AUDITOR EXTERNO  
Registro N° S.C.RNAE-229

ELECTROPOLIS S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.010



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS  
VALORES Y SEGUROS

12 8 ABR 2011

C.P.A. Yola Astudillo Ortiz

## ELECTROPOLIS S. A.

### 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	7-8-9
Notas a los Estados Financieros:	10
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13
Pasivo	13-14-15-16-17
Patrimonio	17
Análisis Financiero	17-18-19

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 ACCIONISTAS DE  
ELECTROPOLIS S. A.  
Ciudad.-

- 1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía ELECTROPOLIS S .A que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2010 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 ELECTROPOLIS S. A., al 31 de Diciembre del 2010, 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, 15 de Abril del 2011

  
C.P.A. Bolívar Ortega Cordero  
Registro N° 1987  
Auditor Externo  
Registro N° SC-RNAE-229

**ELECTROPOLIS S. A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009**

CUENTAS	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	6'694.696,34	6'850.184,53	44.511,81		0,67%	
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja	500,00	300,00	200,00		66,67%	
Bancos	98.286,88	-183.605,88	98.286,88	-183.605,88	100%	-100%
SUMAN	98.786,88	-183.305,88	98.786,88	-183.305,88	100%	-100%
<b>INVERSIONES</b>						
Inversiones Temporales	5.335,00	2.335,59	2.999,41		128,42%	
SUMAN	5.335,00	2.335,59	2.999,41		128,42%	
<b>EXIGIBLE</b>						
Clientes	5.730.181,42	4'280.173,24	1'450.008,18		33,88%	
Sueldos Anticipados	8.024,88	9.138,96		1.114,08		12,19%
Varios Deudores	167.794,82	1'983.359,32		1'815,564,50		91,54%
Cuentas por Cobrar	0,00	0,00				
SUMAN	5'906.001,12	6'272.671,52		366.670,40		5,85%
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-173.212,88	-115.911,07	-57.301,81		-49,44%	
SUMAN	5'732.788,24	6'156.760,45		423.972,21		0,89%
<b>REALIZABLE</b>						
Inventario de Mercaderías	536.634,86	479.101,00	57.533,86		12,01%	
Importaciones en Tránsito	0,00	-133,67		-133,67		-100%
SUMAN	536.634,86	478.967,33	57.667,53		12,04%	
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Pagos Anticipados	14.172,56	0,00	14.172,56		100%	
Impuestos Anticipados	306.978,80	195.427,04	111.551,76		57,08%	
SUMAN	321.151,36	195.427,04	125.724,32		64,33%	
<b>ACTIVO FIJO</b>	471.361,64	22.031,83	449.329,81		2.039,46%	
<b>TANGIBLE DEPRECIABLE</b>						
Valor de los Activos Depreciables	504.680,62	30.050,99	474.629,63		1.579,41%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-33.318,98	-8.019,16	-25.299,82		-315,49%	
SUMAN	471.361,64	22.031,83	449.329,81		2.039,46%	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	7'166.057,98	6'672.216,36	496.841,62		7,40%	
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>						
Documentos en Garantía	0,00	812.916,39		812.916,39		100%
Venta de Cartera	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	812.916,39		812.916,39		100%
<b>TOTAL GENERAL</b>	7'166.057,98	7'485.132,75		319.074,77		4,26%

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

**ELECTROPOLIS S. A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009**

CUENTAS	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Proveedores Nacionales	2'188.016,82	2'470.351,51		282.334,69		11,43%
Proveedores por Importaciones	0,00	0,00				
Varios Acreedores	693.184,91	1'021.664,18		328.479,27		32,15%
Separación en Ventas	36.634,02	20.442,16	16.191,86		79,21%	
Retenciones por Pagar	19.231,12	29.133,12		9.902,00		33,99%
Impuestos por Pagar	343.200,86	285.488,38	57.712,48		20,22%	
Provisión Beneficios Sociales	97.943,01	117.340,97		19.397,96		16,53%
Obligaciones Bancareas	1'174.453,11	840.108,16	334.344,95		39,80%	
SUMAN	4'552.663,85	4'784.528,48		231.864,63		4,85%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Documentos por Pagar	0,00	76.864,61		76.864,61		100%
Ingresos Diferidos	521.931,44	113.191,35	408.740,09		361,11%	
SUMAN	521.931,44	190.055,96	331.875,48		174,62%	
TOTAL DEL PASIVO	5'074.595,29	4'974.584,44	100.010,85		2,01%	
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	2'091.462,69	1'697.631,92	393.830,77		23,20%	
SUMAN	500.000,00	500.000,00				
<b>APORTES Y RESERVAS</b>						
Aportes Futuras Capitalizaciones	3,69	3,69				
Reserva Legal	92.622,83	70.560,53	22.062,30		31,27%	
Reserva Facultativa	979.385,05	780.824,32	198.560,73		25,43%	
SUMAN	1'072.011,57	851.388,54	220.623,03		25,91%	
<b>RESULTADOS</b>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidades del Ejercicio	519.451,12	346.243,38	173.207,74		50,02%	
SUMAN	519.451,12	346.243,38	173.207,74		50,02%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	7'166.057,98	6'672.216,36	493.841,62		7,40%	
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>						
Documentos en Garantía	0,00	812.916,39		812.916,39		100%
Venta de Cartera	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	812.916,39		812.916,39		100%
TOTAL GENERAL	7'166.057,98	7'485.132,75		319.074,77		4,26%

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

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009**

CUENTAS	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
VENTAS NETAS	11'543.358,24	8'765.655,14	2'777.703,10		31,69%	
- COSTO DE VENTAS	-8'908.246,23	-6'245.496,10	2'662.750,13		42,63%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2'635.112,01	2'520.159,04	114.952,97		4,56%	
<b>- GASTOS OPERACIONALES</b>						
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>						
Gastos de Personal	0,00	264.149,03				
Sueldos y complementos	1'123.832,94	1'312.595,33				
Materiales y Útiles	8.017,81	18.937,46				
Servicios	588.608,92	612.724,75				
Arrendos	46.661,46	48.163,45				
Gastos de Viaje	17.373,77	12.619,12				
Mantenimiento y Reparaciones	19.849,24	25.381,78				
Combustibles	83,04	309,45				
Varios	66.347,45	46.930,82				
Depreciaciones y Amortizaciones	82.601,63	46.887,24				
SUMAN	1'953.376,26	2'388.698,43		435.322,17		18,22%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>						
Gastos Financieros	258.983,33	152.192,14	106.791,19		70,07%	
SUMAN	258.983,33	152.192,14	106.791,19		70,07%	
UTILIDAD OPERACIONAL	422.752,42	-20.731,53	422.752,42	-20.731,53	100%	-100%
<b>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</b>						
Otros Ingresos	96.698,70	366.974,91		270.276,21		73,65%
SUMAN	519.451,12	366.974,91	152.476,21		41,55%	
<b>- GASTOS NO OPERACIONALES</b>						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	519.451,12	346.243,38	173.207,74		50,02%	

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

**ELECTROPOLIS S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009**

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futuras Capitalizaciones	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.010	2.009
<b>Saldos al 31 de Dic./2.010</b>								
Capital Social	500.000,00							
Aportes Futuras Capitalizaciones				3,69				
Reserva Legal		92.622,83						
Reserva Facultativa			979.385,05					
Utilidades de Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidades del Ejercicio					519.451,12			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010</b>								<b>2'091.462,69</b>
<b>TOTALES</b>	<b>500.000,00</b>	<b>92.622,83</b>	<b>979.385,05</b>	<b>3,69</b>	<b>519.451,12</b>			<b>2'091.462,69</b>
<b>Saldos al 31 de Dic./2.009</b>								
Capital Social	500.000,00							
Aportes Futuras Capitalizaciones				3,69				
Reserva Legal		70.560,53						
Reserva Facultativa			780.824,32					
Utilidades de Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidades del Ejercicio					346.243,38			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009</b>								<b>1'697.631,92</b>
<b>TOTALES</b>	<b>500.000,00</b>	<b>70.560,53</b>	<b>780.824,32</b>	<b>3,69</b>	<b>346.243,38</b>			<b>1'697.631,92</b>

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

**ELECTROPOLIS S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010-2009**  
**METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	+ -	VALOR
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>				
Utilidades del Ejercicio	519.451,12	346.243,38	+	173.207,74
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	33.318,98	8.019,16	+	25.299,82
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Varios Acreedores, Separación en Ventas, Retenciones, Impuestos, Provisiones y otras obligaciones	4'552.663,85	4'784.528,48	-	231.864,63
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Documentos por Pagar, Ingresos Diferidos	521.931,44	190.055,96	+	331.875,48
Aumento en Inversiones Temporales	5.335,00	2.335,59	-	2.999,41
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Deudores Varios, Sueldos Anticipados Cuentas por Cobrar.	5'732.788,24	6'156.760,45	+	423.972,21
Aumento en Activo Realizable: Inventarios, Importaciones en Tránsito	536.634,86	478.967,33	-	57.667,53
Aumento en Otros Activos Corrientes: Pagos e Impuestos Anticipados	321.151,36	195.427,04	-	125.724,32
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			+	536.099,36
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>				
Aumento en Activo Tangible Depreciable: Equipos de Computación, Muebles y Enseres oficina y Ventas.	504.680,62	30.050,99	-	474.629,63
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			-	474.629,63
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>				
Capital Social	500.000,00	500.000,00		0,00
Aumento en Aportes y Reservas	1'072.011,57	851.388,54	+	220.623,03
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			+	220.623,03
<b>Aumento del Efectivo en el Período</b>			+	282.092,76
<b><u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u></b>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009			-	183.305,88
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	98.786,88

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

## ELECTROPOLIS S. A.

### EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

**NOMBRE:** ELECTROPOLIS S. A.

**CONSTITUCIÓN:** La Compañía se constituye mediante escritura pública el 18 de Julio del 2.005 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 306, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 2 de Agosto del 2.005.

**DURACIÓN:** La Compañía tendrá una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

**DOMICILIO:** El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca República del Ecuador, pudiendo crear sucursales y oficinas en lugares y ciudades del Ecuador como del Extranjero.

**FINALIDADES:** La Compañía se dedicará a la industrialización o fabricación, importación, exportación, compra, venta, distribución, consignación, representación y comercialización de automotores de cualquier tipo, aeronaves, helicópteros, maquinaria liviana y pesada, sus repuestos y accesorios. Además hay muchas actividades importantes detalladas en el ARTÍCULO SEGUNDO DEL ESTATUTO relacionado con el Objeto Social.

**CAPITAL SOCIAL:** El 18 de Julio del 2.005 se constituye la Compañía ELECTROPOLIS S. A., con un capital suscrito de DIEZ MIL DOLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 10.000,00) dividido en diez mil acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una.

El Capital se encuentra pagado el 25% en numerario y el saldo 75% en dos años y está representada por los siguientes accionistas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO 25%</u>	<u>SALDO CAPITAL 75%</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- DIXIELA COMPANY S. A.	Panamá	\$ 9.900,00	\$ 2.475,00	\$ 7.425,00	99%
2.- Anibal Ricardo Jácome Avilés	Ecuador	\$ 100,00	\$ 25,00	\$ 75,00	1%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$10.000,00</b>	<b>\$ 2.500,00</b>	<b>\$ 7.500,00</b>	<b>100%</b>

El 26 de Diciembre del 2.006 mediante escritura pública se procede aumentar el Capital Social en USD \$ 70.000,00 dólares de los Estados Unidos de América, tomado de las cuentas Reserva Legal, Facultativa y aporte en efectivo aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 585 el 29 de Diciembre del 2.006, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$ 80.000,00 Dólares Americanos dividido en OCHETA MIL acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una. El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes accionistas de acuerdo al siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- DIXIELA COMPANY S. A.	Panamá	\$ 9.900,00	\$ 69.300,00	\$ 79.200,00	99%
2.- Hernán Zamora Torres	Ecuador	\$ 100,00	\$ 700,00	\$ 800,00	1%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$10.000,00</b>	<b>\$ 70.000,00</b>	<b>\$ 80.000,00</b>	<b>100%</b>

El 20 de Agosto de 2007 mediante escritura pública se procede a aumentar el Capital Social en USD \$ 420.000,00 dólares de los Estados Unidos de América, tomados de las cuentas Reserva Legal, Facultativa y aporte en efectivo aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 412 el 03 de Septiembre de 2007, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$ 500.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en quinientas mil acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una. El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representada por los siguientes accionistas de acuerdo con el Cuadro de Integración de Capital.

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- DIXIELA COMPANY S. A.	Panamá	\$ 79.200,00	\$ 415.800,00	\$ 495.000,00	99%
2.- Hernán Zamora Torres	Ecuador	\$ 800,00	\$ 4.200,00	\$ 5.000,00	1%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$80.000,00</b>	<b>\$ 420.000,00</b>	<b>\$ 500.000,00</b>	<b>100%</b>

Con fecha 7 de Noviembre del 2007 la nómina de Accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía ELECTROPOLIS S. A. 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 SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- DIXIELA COMPANY S. A.	PANAMÁ	\$ 495.000,00	99%
2.- WARDEL PROMOTIONS S. A.	PANAMÁ	\$ 5.000,00	1%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$ 500.000,00</b>	<b>100%</b>

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 Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- HERRERA FLORES SONIA CRISTINA	ECUADOR	\$ 5.000,00	1%
2.- INMOBILIARIA TERRANOVA S. A.	ECUADOR	\$ 495.000,00	99 %
	TOTALES	\$ 500.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

## ELECTROPOLIS S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

#### NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía ELECTROPOLIS S. A., se constituye el 18 de Julio del 2.005, cuyo objeto principal es el detallado 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 2.010 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
CAJA	\$ 500,00
BANCOS	\$ 98.286,88
SUMAN	\$ 98.786,88

##### 3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica	\$ 500,00
SUMAN	\$ 500,00

##### 3.4.- BANCOS

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

Bando del Pichincha	\$	-12.671,50
Banco Bolivariano Cta. 40050	\$	39.597,89
Banco Produbanco Cta. 02074	\$	2.412,08
PROAMERICA Cta. Cte. 103	\$	9.763,93
Banco de Guayaquil 2242167	\$	46.559,65
Banco de Machala 123003	\$	10.249,01
Banco de Machala Cta. Ahorros	\$	1.000,00
Banco de Machala Cta. Ahorros	\$	195,39
Cta. Ahorro Cooperativa	\$	1.180,43
SUMAN	\$	<u>98.286,88</u>

**NOTA N° 4 EXIGIBLE:**

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
CLIENTES	\$ 5'730.181,42
SUELDOS ANTICIPADOS	\$ 8.024,88
VARIOS DEUDORES	\$ 167.794,82
CUANTAS POR COBRAR	\$ 0,00
Menos: PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	<u>\$ - 173.212,88</u>
SUMAN	<u>\$ 5'732.788,24</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que 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: \$ 5'730.181,42

4.2.- SUELDOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los anticipos de sueldos a empleados y trabajadores según registros contables y su respectivo Anexo en (2 Páginas) \$ 8.024,88

4.3.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra el valor a cargo de los siguientes deudores:

IMPOCOMJAHER CÍA. LTDA. \$ 85.406,47

Fondo Viáticos Mayoreo	\$	900,00
Jorge Rosales	\$	67.848,27
Cedillo Teodoro	\$	5.756,92
Fondo Caja Chica DPTO	\$	300,00
Faltante de Caja	\$	1.238,08
Anticipo a Proveedores	\$	5.930,08
Salud S. A.	\$	415,00
SUMAN	\$	<u>167.794,82</u>

4.4.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

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

\$ - 173.212,88

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$ 536.634,86
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$ 0,00
SUMAN	\$ <u>536.634,86</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de Mercaderías que la Compañía posee y la de Importaciones en Tránsito. 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./2.010</u>
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 14.172,56
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 306.978,80
SUMAN	\$ <u>321.151,36</u>

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

6.1.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el pago de Seguros Anticipados \$ 14.172,56

---

6.2.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

IVA Compra Bienes	\$	201.034,78
IVA Compra Servicios	\$	1.470,99
IVA Compra Activos Fijos	\$	17,14
2% Impuesto a la Renta	\$	888,30
Anticipo Impuesto a la Renta	\$	20.540,23
8% Impcto. a la Renta	\$	2.435,73
1% Impuesto a la Renta	\$	<u>80.591,63</u>
SUMAN	\$	<u>306.978,80</u>

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- TANGIBLE DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 23.429,09	\$ 9.031,94	\$ 14.397,15
EDIFICIO	\$ 431.837,04	\$ 16.206,49	\$ 415.630,55
MUEBLES Y ENSERES OFICINA Y VENTAS	\$ 23.220,09	\$ 7.516,38	\$ 15.703,71
VEHÍCULOS	\$ 26.194,40	\$ 564,17	\$ 25.630,23
SUMAN	\$ 504.680,62	\$ 33.318,98	\$ 471.361,64

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 de 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./2.010</u>	
PROVEEDORES NACIONALES	\$	2'188.016,82
VIARIOS ACREEDORES	\$	693.184,91

SEPARACION EN VENTAS	\$	36.634,02
RETENCIONES POR PAGAR	\$	19.231,12
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	343.200,86
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	\$	97.943,01
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	<u>1'174.453,11</u>
SUMAN	\$	<u><u>4'552.663,85</u></u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, varios acreedores, separación en ventas, Provisión Beneficios Sociales, Impuestos y Obligaciones por Pagar, 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 se decomponen de la siguiente forma:

#### 8.2.- PROVEEDORES NACIONALES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores:

SHINERAY MOTORCICLE	\$	2.509,00
HACEB DEL ECUADOR S. A.	\$	485.039,45
MOTORCYCLE ASSEMBLY	\$	986.860,87
BIONICLE S. A.	\$	12.605,28
Impocom JAHER Cía. Ltda.	\$	158,57
Mabe Ecuador S. A.	\$	<u>700.843,65</u>
SUMAN	\$	<u><u>2'188.016,82</u></u>

#### 8.3.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra el valor por Pagar a los siguientes acreedores:

ACE Seguros S. A.	\$	4.662,00
MIRASOL S. A.	\$	13.800,00
Inmobiliaria Terranova S. A.	\$	3.772,14
Jácome Raúl	\$	1.287,00
Impocom Jaher Cía. Ltda.	\$	620.854,65
Seguros del Pichincha	\$	288,48
Servientrega	\$	284,83
Acreedores Varios=Sucursales (Anexo)	\$	14.050,37
Nóminas Devengadas	\$	31.838,17
Colonial Cía. de Seguros	\$	2.178,44
Varios: Saldos pequeños	\$	<u>168,83</u>
SUMAN	\$	<u><u>693.184,91</u></u>

**8.4.- SEPARACIÓN EN VENTAS**

Esta cuenta registra el valor que los clientes dejan por separar su artículo que va a adquirir, según registros contables:

\$	36.634,02
----	-----------

**8.5.- RETENCIONES POR PAGAR**

Esta cuenta registra las siguientes retenciones por pagar:

Aporte Personal	\$	6.235,34
Préstamo Quirografario	\$	1.923,41
Compras Almacén	\$	1.336,06
Impuesto Renta personal	\$	8.555,61
Descuento por Curso	\$	74,92
Pensión Guardería	\$	40,00
Aporte Coop. MULTIEMP	\$	170,00
Descuento FHARMACYS	\$	668,78
Descuento OPTICA	\$	50,00
Descuento PTMO. Hipotecario	\$	144,00
Otros Descuentos	\$	33,00
SUMAN	\$	19.231,12

**8.6.- IMPUESTOS POR PAGAR**

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

IVA	\$	324.064,64
1% Ret. Impuesto Renta	\$	17.532,52
8% Ret. Impuesto Renta	\$	306,56
1 x Mil Ret. Impuesto Renta	\$	0,28
30% Ret. IVA	\$	259,91
70% Ret. IVA	\$	827,44
100% Ret. IVA	\$	12,24
10% Ret. Impto. Renta	\$	7,00
2% Ret. Impto. Renta	\$	190,27
SUMAN	\$	343.200,86

**8.7.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES**

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	5.599,59
Décimo Cuarto Sueldo	\$	10.154,47
IECE-SECAP	\$	667,18

Vacaciones	\$	51.115,36
Aporte Patronal	\$	7.435,77
Fondos de Reserva	\$	<u>22.970,64</u>
SUMAN	\$	<u><u>97.943,01</u></u>

**8.8.- OBLIGACIONES BANCARIAS**

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

PROMERICA PTMO. 2010-0	\$	224.945,23
BOLIVARIANO NEG 2010	\$	- 4.984,14
BOLIVARIANO NEG 2010	\$	765,46
COOPERATIVA LA MERCED PTMO	\$	68.452,64
BOLIVARIANO NEG 2010	\$	15.350,54
BOLIVARIANO NEG 2010	\$	142.734,39
MACHALA PTMO. 2010-10	\$	100.000,00
BOLIVARIANO NEG 2010	\$	261.067,18
BOLIVARIANO PTMO VEHIC.	\$	15.316,19
BOLIVARIANO NEG.2010-1	\$	350.704,58
BOLIVARIANO NEG 2009	\$	<u>101,04</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'174.453,11</u></u>

**NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO**

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$	0,00
INGRESOS DIFERIDOS	\$	<u>521.931,44</u>
SUMAN	\$	<u><u>521.931,44</u></u>

El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

**9.1.- DOCUMENTOS POR PAGAR**

Esta cuenta registra la siguiente deuda:	\$	<u><u>0,00</u></u>
--	----	--------------------

9.2.- INGRESOS DIFERIDOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Financiamiento Clientes	\$	<u>521.931,44</u>
-------------------------	----	-------------------

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>	
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	\$	500.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>		
Reserva Legal	\$	92.622,83
Reserva Facultativa	\$	979.385,05
Aporte Futuras Capitalizaciones	\$	3,69
<u>RESULTADOS</u>		
Utilidades del Ejercicio	\$	<u>519.451,12</u>
SUMAN	\$	<u>2'091.462,69</u>

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en el hoja No. 9 del presente informe.

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

La Utilidad del ejercicio por USD \$ 519.451,12 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

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 SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.010	2.009
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>6'694.696,34</u>	<u>6'650.184,53</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>4'552.663,85</u>	<u>4'784.528,48</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 liquidez 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 \$ 1.47 para cubrir las.

#### 11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.010	2.009
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$= \frac{6'694.696,34 - 536.634,86}{4'552.663,85} = 1.35$	$= \frac{6'650.184,53 - 478.967,33}{4'784.528,48} = 1.29$

Este índice tiene un incremento de un 4.65% con relación al año 2.009, 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 \$ 1.35 para cubrir las.

#### 11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.010	2.009
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}}$	$= \frac{7'166.057,98}{5'074.595,29} = 1.41$	$= \frac{6'672.216,36}{4'974.584,44} = 1.34$

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 5.22% con relación al año 2.009, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

#### 11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.010	2.009
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}}$	$= \frac{4'552.663,85 + 521.931,44}{2'091.462,69} = 2.43$	$= \frac{4'784.528,48 + 190.055,46}{1'697.631,92} = 2.93$

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. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.010	2.009
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> =	<u>519.451,12 X 100 = 103,89%</u>	<u>346.243,38 X 100 = 69,25%</u>
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>500.000,00</u>	<u>500.000,00</u>

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

El rendimiento del Capital en promedio del 103,89% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.010 es alrededor del 10 al 16%, se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social mencionado.

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.

XXXXXXXXXXXXXXXXXX