

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY 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, cabe acotar que por decisión de la Gerencia de la Compañía a pesar de que el año económico de transición para la implementación de NIIF's, y, NIC's es el año 2011, se procedió a tomar el año 2010 como el año de transición, razón por la cual todos los ajustes de aplicación de NIIF's, se contabilizaran en el mes de enero del año 2011.

Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria,

La auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria NIA's adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 **DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY 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.

El suscrito realizo la auditoria 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 marzo 29 del 2011

Atentamente.

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

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2010
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		Notas
VENTAS	4.189.428,58	13
(-) COSTO DE VENTAS	3.112.588,69	14
	1.076.839,89	
UTILIDAD BRUTA	1.076.839,89	
(-) GASTOS OPERACIONALES	1.061.492,78	15
Gastos Operacionales	1.061.492,78	
	15.347,11	
UTILIDAD OPERACIONAL	15.347,11	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	6.870,50	
(-) Otros Egresos	10.179,60	16
(+) Otros Ingresos	17.050,10	16
	22.217,61	
UTILIDAD LIQUIDA	22.217,61	
(-) PROVISIONES	3.332,64	
15% Participacion Empleados	3.332,64	17
UTILIDAD NETA	18.884,97	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY 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	RVA. LEGAL	RESULT. EJERC.ANT.	RESULTD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/09	1.399.834,00	1.464,99	-530.761,11	-63.176,15	807.361,73
Transferencia Perdida Ejercicio Anterior			-63.176,15	63.176,15	0,00
Resultados Ejercicio 2010				18.884,97	18.884,97
Aumento de Capital	615.000,00				615.000,00
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/09	2.014.834,00	1.464,99	-593.937,26	18.884,97	1.441.246,70

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY 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.)

	2010
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	18.884,97
Depreciaciones y Amortizaciones	81.694,54
Disminucion de Activos Diferidos	8.820,34
Aumento de Capital	615.000,00
Disminucion de Inventarios	17.607,07
Disminucion de Impuestos Anticipados	23.236,70
Incremento de Impuestos por Pagar	22.806,14
Suman:	788.049,76
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Compra de Activos Fijos	60.816,88
Incremento de Cuentas por Cobrar	470.272,22
Incremento de Cuentas por Pagar	299.992,25
Suman:	831.081,35
Disminucion en Caja - Bancos	-43.031,59
Saldo al inicio del año	191.961,84
Saldo al finalizar el año	148.930,25

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

DAVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS DACORCLAY 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 Primera del Cantón Cuenca en fecha 15 de agosto del 2005, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 328 el 29 de agosto del 2005.

El objeto principal de la Compañía es la compra venta, importación y exportación al por mayor y menor de productos alimenticios y bebidas alcohólicas de consumo humano, así como maquinaria y repuestos para la industria alimenticia, y la de destilería; importación y exportación de productos agrícolas, fertilizantes, agroquímicos en general, materiales vegetales o no, la distribución de los mismos a nivel nacional o internacional; la importación y distribución de equipos, repuestos y maquinarias para el sector médico y de la salud; la compraventa y la distribución de artículos de la denominada línea blanca, incluyendo refrigeradoras y cocinas de origen nacional o extranjero; la importación y distribución de equipos repuestos y maquinarias informáticas, sus programas; la importación y distribución de bienes y productos para la industria del transporte; la importación y distribución de bienes confeccionados con materias primas naturales o artificiales. La Empresa también podrá realizar la compraventa de bienes raíces y de muebles, su arrendamiento, propios o de terceros; la administración de bienes raíces y negocios comerciales, industriales, de entretenimiento, de diversión, forestales y agrícolas, pecuarios y de acuacultura, por si o por intermedio de personas naturales o jurídicas mediante la asociación bajo cualquier forma permitida por la ley; la adquisición de valores y acciones de libre negociación a través de los organismos respectivos; la inversión de valores en bonos o papeles autorizados por la ley y por intermedio de las bolsas de valores legalmente establecidas tanto a nivel nacional como internacional. Actividad que se realizara con capital propio o de terceros, así como podrá celebrar todo tipo de contratos, o acuerdos relacionados con la actividad, realizar asociaciones o cualquier otra forma legal que facilite el cumplimiento del objeto social tanto en el país como en el exterior.

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, y, maquinaria y equipo, 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 General	106,008.84
	<u>106,008.84</u>
BANCOS	
Produbanco 02074002951	297.50
Banco Pichincha 32796692-04	228.44
Banco Pichincha 3391396004	42,205.88
Banco Pichincha Ah. 4894209800	189.59
	<u>42,921.41</u>
Suman Bancos	<u>42,921.41</u>
TOTAL CAJA BANCOS	<u>148,930.25</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	1,259,108.82
Provision para Incobrables	-5,050.72
Deudores Varios	15,628.00
Prestamos a Empleados	8,642.85
Anticipos a Proveedores	8,629.77
Viaticos	295.40
Otras Cuentas por Cobrar	19,856.60
	<u>1,307,110.72</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	699,220.79
Facturación del año	4,189,428.58
Total Cartera por recuperar	<u>4,888,649.37</u>
Recaudación del año	<u>3,629,540.55</u>
Saldo Cartera al 31 dcbre 2010	<u>1,259,108.82</u>

La cartera tiene el siguiente parámetro de vencimiento:

DESCRIPCION	VALOR	
Cartera Corriente	966,432.53	76.76%
Vencido de 1 a 15 días	85,004.74	6.75%
Vencido de 15 a 30 días	15,757.08	1.25%
Vencido de 30 a 45 días	82,775.63	6.57%
Vencido mas de 45 días	109,138.84	8.67%
	<u>1,259,108.82</u>	<u>100.00%</u>

En el presente ejercicio económico se ha procedido a realizar provisiones para incobrables por el valor de US \$ 5.050.72.

4 B.- Deudores Varios

Este rubro son valores que la Empresa mantiene en garantía.

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 misma.

4 D.- Anticipos a Proveedores

Valores entregados a proveedores varios, la descomposición de este rubro es el siguiente:

Inst.Ecuat.Propiedad Intelect	464.00
Broadnet S.A.	3,500.00
Espinoza Abad Carlos	1,750.00
Acurio y Asociados S.A.	1,917.47
Varios	998.30
	<u>8,629.77</u>

4 E.- Otras Cuentas por Cobrar

Este rubro esta constituido por valores que deberán ser recaudados por la Empresa por conceptos diversos, tales como reclamos a seguros US \$ 11.085.47, Sr. Juan Carlos Crespo US \$ 1.083.82, y varios US \$ 7.687.31.

5- INVENTARIOS

EL valor del inventario al 31 de diciembre del 2010, asciende a la suma de US \$ 564.880,19.

- 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.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro engloba el Crédito Tributario por concepto de Impuesto al Valor Agregado, así como también las retenciones en la fuente por parte de los clientes, esta cuenta se descompone de la siguiente manera, y sus saldos contables son los siguientes:

	AÑOS ANT	PRSTE EJERC	TOTAL
Credito Tributario IVA	0.00	151.20	151.20
Impuesto Renta Rtdo. Fte.	42,479.57	32,251.68	74,731.25
Impmts pagados por Anticip.	22,817.04	4,107.79	26,924.83
	<u>65,296.61</u>	<u>36,510.67</u>	<u>101,807.28</u>

7.- ACTIVOS FIJOS

	Saldos Dcbre 31/09	Saldos Dcbre 31/10	Incrementos y/o Disminuc.
a.- Al Costo			
Edificios	208,342.05	201,965.47	-6,376.58
Muebles y Enseres	77,582.59	88,719.51	11,136.92
Equipos de Oficina	91,452.27	92,540.72	1,088.45
Maq. Y Equipo		31,847.11	31,847.11
Vehiculos	26,321.61	49,442.59	23,120.98
	<u>403,698.52</u>	<u>464,515.40</u>	<u>60,816.88</u>
b.- Depreciaciones			
Edificios	90,398.02	120,140.47	29,742.45
Muebles y Enseres	13,669.09	19,355.09	5,686.00
Equipos de Computacion	43,228.22	59,945.50	16,717.28
Maq. Y Equipo		6,098.86	6,098.86
Vehiculos	11,937.49	19,687.84	7,750.35
	<u>159,232.82</u>	<u>225,227.76</u>	<u>65,994.94</u>

La Empresa mantiene el rubro edificios por el monto de US \$ 215.545,30, estos valores corresponden a las mejoras y mantenimiento que realiza la Empresa en sus locales que arrienda para su funcionamiento, cuyos contratos son a cinco años, en el año 2010 existe una reclasificación dentro del rubro Edificios por el valor de US \$ 6.376.58.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa sobre los saldos al 31 de diciembre del año 2010 son los siguientes:

CUENTAS	% DEPREC.
Edificios	20.00%
Muebles y Enseres	10.00%
Equipos de Computacion	33.00%
Maq.y.Equipo	10.00%
Vehiculos	20.00%

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

Los saldos contables, muestran el siguiente desglose:

	Saldos Dcbre 31/09	Saldos Dcbre 31/10	Incrementos y/o Disminuc.
a.- Al Costo			
Gsts. Constitucion	576.81	576.81	0.00
Derechos de Llave	78,498.22	78,498.22	0.00
Seguros Anticipados	7,618.00	0.00	-7,618.00
Otros	99,313.40	98,111.07	-1,202.33
	<u>186,006.43</u>	<u>177,186.10</u>	<u>-8,820.33</u>
b.- Amortizaciones			
Derechos de Llave	31,399.20	47,098.80	15,699.60
	<u>31,399.20</u>	<u>47,098.80</u>	<u>15,699.60</u>

El rubro otros corresponde a faltantes de inventarios de años anteriores.

El porcentaje de amortización aplicado por la Empresa sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2010 del rubro Derechos de Llave es del 20%.

B.- PASIVOS

9.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así:

Proveedores	947,230.01
Obligaciones con el IESS	16,329.55
Otras Cuentas por Pagar	52,782.18

Suman: 1,016,341.74

- Proveedores, obligaciones adquiridas por la Empresa con proveedores por concepto de mercaderías.
- Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, valores provisionados para el pago al IESS, por concepto de aportes, y, provisiones para el pago de fondos de reserva del personal.
- Otras Cuentas por Pagar: se descompone de la siguiente forma:

Lacofit	7,810.40
Sobregiros bancarios	8,239.26
Anticipos de Clientes	10,401.30
Otras Cts.por.Pagar a Empleados	26,331.22
	<u>52,782.18</u>

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

Los Impuestos por pagar que la empresa mantiene al 31 de diciembre del año 2010 son los siguientes:

Impuesto Valor Agregado	1,932.01
Impuestos por Pagar	29,589.37
Impts.Rtdo por Pagar	2,993.55
	<u>34,514.93</u>

C.- PATRIMONIO

11.-CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a Diciembre 31 del 2010 esta constituido por 2.014.834 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una., equivalente a US \$ 2.014.834.00.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC.	%
Corporacion Azende Cia.Ltda.	2,011,550.00	2,011,550.00	99.84%
Myriam Moreno Lopez	3,284.00	3,284.00	0.16%
	<u>2,014,834.00</u>	<u>2,014,834.00</u>	<u>100.00%</u>

La Compañía realiza un aumento de capital por compensación de créditos que se mantiene con la Empresa Corporación Azende Cia. Ltda. Por el valor de US \$ 615.000.00, la misma que se realiza con escritura celebrada el día 12 de agosto del 2010 en la Notaria Décimo Primera del Cantón Cuenca Dra. Liliana Montesinos Muñoz, e inscrita en el Registro Mercantil el día 23 de agosto del mismo año bajo el numero 547.

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 ingresos según el siguiente demostrativo.

	VENTAS BRUTAS	DEVOLUC Y DESCUENTS	VENTAS NETAS
Licores	3,711,463.25	342,932.39	3,368,530.86
Alimentos	46,677.79	1,460.83	45,216.96
Higiene	94.15	3.42	90.73
Bebidas	168,656.22	1,873.29	166,782.93
Aseo	5.18		5.18
Tabaco	134,806.15	1,132.95	133,673.20
Utiles	16,010.70	215.51	15,795.19
Repuestos	29.77		29.77
Energia	808.94	9.60	799.34
Implem.Canastas Navid	1,810.00		1,810.00
Ventas Alimentos 0%	39,860.22	191.42	39,668.80
Ventas Higiene 0%	3,426.48	106.59	3,319.89
Bebidas 0%	193.48		193.48
Utiles 0%	73.32		73.32
Vinoteca	35,719.89		35,719.89
Otros	377,719.04		377,719.04
Suman:	<u>4,537,354.58</u>	<u>347,926.00</u>	<u>4,189,428.58</u>

14.- COSTO DE VENTAS

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

	<u>VALORES</u>
Inventario Inicial	582,487.26
Compras del Periodo	3,094,981.62
Inventario Final	564,880.19
	<u>3,112,588.69</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>378,734.87</u>
Sueldos y Benef.Sociales	183,487.54
Depreciaciones y Amort.	82,732.71
Gastos de Mantenimiento	36,136.34
Varios Gastos Admin.	76,378.28
GASTOS DE VENTAS	<u>682,757.91</u>
Sueldos y Benef.Sociales	287,701.48
Arriendos	118,830.98
Gastos Publicidad	58,892.73
Servicios Basicos	26,279.08
Mantenimto.Locales	29,343.64
Seguridad y Vigilancia	25,340.67
Varios Gastos ventas	136,369.33
SUMAN GSTS.OPERAC.	<u>1,061,492.78</u>

16.- OTROS INGRESOS Y EGRESOS

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>
Otros Ingresos Varios	17,050.10	
Gastos No Deducibles		10,179.60
SUMAN:	<u>17,050.10</u>	<u>10,179.60</u>

17.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA

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

<u>RUBROS</u>	<u>VALORES</u>
Utilidad Contable	22,217.61
(-) 15% Part.Empld	2,332.64
(+) Gsts. No Deduc	2,640.16
(-) Amort.Perd.Años Ant.	5,378.78
(-) Ded.150% Remun Discap	<u>26,781.81</u>
Base Imp.ImptoRta.	<u>0.00</u>

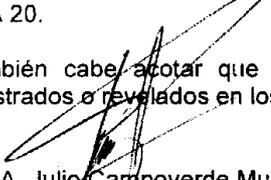
18.- OTROS EVENTOS

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.


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