

Cuenca, 28 de Mayo del 2010

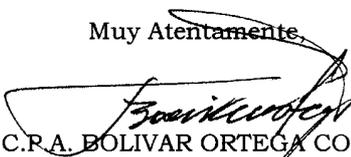
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

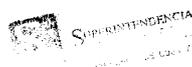
De mis consideraciones:

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 IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES ALTA PRINCE CIA. LTDA., 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. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229


SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS,
VALORES Y SEGUROS
7-5-2010
Sonia Aguirre Semeria

IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES
ALTA PRINCE CIA. LTDA.

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

IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES
ALTA PRINCE CIA. LTDA.

<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
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14
Pasivo	14-15-16-17
Patrimonio	17-18
Análisis Financiero	18-19-20

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

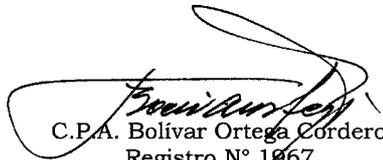
A LOS SEÑORES SOCIOS DE
IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES
ALTA PRINCE CIA. LTDA.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía ALTA PRINCE CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.009 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ALTA PRINCE CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.009, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 28 de Mayo del 2.010

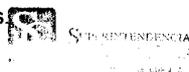

C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES
ALTA PRINCE CÍA. LTDA.

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	1'804.260,14	1'845.385,53		41.125,39		2,23%
DISPONIBLE						
Caja	1.929,53	400,00	1.529,53		382,38%	
Bancos	99.073,30	133.536,59		34.463,29		25,81%
SUMAN	101.002,83	133.936,59		32.933,76		24,59%
EXIGIBLE						
Cientes	728.564,84	848.393,44		119.828,60		14,12%
Provisión Cuentas Incobrables	-15.240,62	-8.731,79	-6.508,83		-74,54%	
Cheques Posfechados	284.085,84	56.630,79	227.455,05		401,65%	
Dudosa Cartera	3.703,00	3.703,00				
Cheques en Garantía	2.583,92	2.500,00	83,92		3,36%	
Varios Deudores	57.119,46	37.514,78	19.604,68		52,26%	
Anticipo a Proveedores	0,00	31.600,35		31.600,35		100%
Anticipo de Utilidades	0,00	11.338,00		11.338,00		100%
Anticipo de Caja Chica	5.657,00	3.571,34	2.085,16		58,40%	
Anticipo Sueldos Empleados	3.360,31	7.641,40		4.281,09		56,02%
Anticipo de Viáticos	4.961,41	3.732,91	1.228,50		32,91%	
Anticipo Comisiones	0,00	382,08		382,08		100%
SUMAN	1'074.795,16	998.276,30	76.518,86		1,91%	
REALIZABLE						
Inventario de Mercaderías (Calzado)	578.436,25	679.588,36		101.152,11		14,88%
SUMAN	578.436,25	679.588,36		101.152,11		14,88%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuestos Anticipados	25.899,30	17.496,52	8.402,78		48,03%	
Importaciones en Tránsito	21.734,48	13.695,64	8.038,84		58,70%	
Interes Pagado por Anticipado	2.392,12	2.392,12				
Impuesto Renta Pagado por Anticipado	0,00	0,00				
SUMAN	50.025,90	33.584,28	16.441,62		48,96%	
ACTIVO FIJO	178.956,25	90.913,82	88.042,43		96,84%	
NO DEPRECIABLE						
Adecuación de Local	70,50	0,00	70,50		100%	
SUMAN	70,50	0,00	70,50		100%	
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	217.929,00	116.149,04	101.779,96		87,63%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	-39.043,25	-25.235,22	-13.808,03		-54,72%	
SUMAN	178.885,75	90.913,82	87.971,93		96,76%	
TOTAL DEL ACTIVO	1'983.216,39	1'936.299,35	46.917,04		2,42%	

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



Sonia Aquino Semeria

IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES
ALTA PRINCE CÍA. LTDA.

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	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores	194.350,03	296.860,83		102.510,80		34,53%
Cuentas por Pagar	1.171,87	41.546,30		40.374,43		97,18%
Impuestos por Pagar	-15,79	10.911,67	-15,79	10.911,67	100%	
Obligaciones Patronales	53.595,27	26.579,75	27.015,52		101,64%	
Remuneraciones por Pagar	6.440,20	18.052,14		11.611,94		64,32%
Obligaciones Bancarias	2.395,12	302.395,12		300.000,00		99,21%
Acreedores Varios	179,70	179,70				
Anticipo de Clientes	24.837,89	31.916,70		7.078,81		22,18%
SUMAN	282.954,29	728.442,21		445.487,92		61,16%
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Préstamos de Socios	1'007.241,23	394.561,11	612.680,12		155,28%	
SUMAN	1'007.241,23	394.561,11	612.680,12		155,28%	
TOTAL DEL PASIVO	1'290.195,52	1'123.003,32	167.192,20		14,89%	
<u>PATRIMONIO</u>						
	693.020,87	813.296,03		120.275,16	14,79%	
Capital Social	57.000,00	57.000,00				
SUMAN	57.000,00	57.000,00				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	489.541,44	603.543,06		114.001,62		18,89%
Sr. Mario Altamirano \$ 165.820,49						
Sr. Milton Altamirano \$ 157.900,47						
Sra. Juditn Larrea \$ 165.820,49						
Sr. Lucas Altamirano \$ -0,01						
Reserva Legal	5.530,04	2.954,15	2.575,89		87%	
SUMAN	495.071,48	606.497,21		111.425,73		18,37%
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	59.182,66	68.986,38		9.803,72		14,21%
Utilidad del Ejercicio	81.766,73	80.812,44	954,29		1,18%	
SUMAN	140.949,39	149.798,82		8.849,43		5,91%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'983.216,39	1'936.299,35	46.917,04		2,42%	

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

IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES
ALTA PRINCE CÍA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	2'010.534,60	2'668.768,45		658.233,85		24,66%
- COSTO DE VENTAS	-1'397.548,89	-2'089.349,37		-691.800,48		-33,11%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	612.985,71	579.419,08	33.566,63		5,79%	
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración	214.891,06	178.135,16	36.755,90		20,63%	
Gastos de Venta	277.905,63	289.280,19		11.374,56		3,93%
Gastos Financieros	31.305,69	7.419,81	23.885,88		321,92%	
SUMAN	524.102,38	474.835,16	49.267,22		10,38%	
UTILIDAD OPERACIONAL	88.883,33	104.583,92		15.700,59		15,01%
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Ingresos por Transporte	2.472,40	1.385,50	1.086,90		78,45%	
Intereses Ganados	127,00	1.059,00		932,00		88,01%
Otros Ingresos	254,83	40,07	214,76		535,96%	
SUMAN	2.854,23	2.484,57	369,66		14,88%	
<u>- GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Pérdida de Calzado	7.105,83	0,00	7.105,83		100%	
Gastos No Deducibles	2.865,00	26.256,05		23.391,05		89,09%
SUMAN	9.970,83	26.256,05		16.285,22		62,02%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	81.766,73	80.812,44	954,29		1,18%	

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

IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES
ALTA PRINCE CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION 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	57.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		489.541,44					
Reserva Legal			5.530,04				
Utilidades de Ejercicios Anteriores				59.182,66			
Utilidad del Ejercicio				81.766,73			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009						693.020,87	
TOTALES	57.000,00	489.541,44	5.530,04	140.949,39		693.020,87	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.008</u>							
Capital Social	57.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		603.543,06					
Reserva Legal			2.954,15				
Utilidades de Ejercicios Anteriores				68.986,38			
Utilidad del Ejercicio				80.812,44			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008							813.296,03
TOTALES	57.000,00	603.543,06	2.954,15	149.798,82			813.296,03

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

IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES
ALTA PRINCE CÍA. LTDA.
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	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	1.929,53	400,00	1.529,53		1.529,53			
Bancos	99.073,30	133.536,59		34.463,29		34.463,29		
Clientes	728.564,84	848.393,44		119.828,60		119.828,60		
- Provisión cuentas incobrables	-15.240,62	-8.731,79	-6.508,83		-6.508,83			
Cheques posfechados	284.085,84	56.630,79	227.455,05		227.455,05			
Dudosa Cartera	3.703,00	3.703,00						
Cheques en Garantía	2.583,92	2.500,00	83,92		83,92			
Varios Deudores	57.119,46	37.514,78	19.604,68		19.604,68			
Anticipo a Proveedores	0,00	31.600,35		31.600,35		31.600,35		
Anticipo de Utilidades	0,00	11.338,00		11.338,00		11.338,00		
Anticipo de Caja Chica	5.657,00	3.571,34	2.085,66		2.085,66			
Anticipo Sueldos Empleados	3.360,31	7.641,40		4.281,09		4.281,09		
Anticipo de Viáticos	4.961,41	3.732,91	1.228,50		1.228,50			
Anticipo Comisiones	0,00	382,08		382,08		382,08		
Inventario de Mercaderías (Calzado)	578.436,25	679.588,36		101.152,11		101.152,11		
Impuestos Anticipados	25.899,30	17.496,52	8.402,78		8.402,78			
Importaciones en Tránsito	21.734,48	13.695,64	8.038,84		8.038,84			
Intereses pagado por anticipado	2.392,12	2.392,12						
Impuesto Renta pagado por anticipado	0,00	0,00						
SUMAN	1'804.260,14	1'845.385,53						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLES								
Adecuación de Local	70,50	0,00	70,50				70,50	
SUMAN	70,50	0,00						
DEPRESIABLE								
Valor de los Activos Fijos Depreciables	217.929,00	116.149,04	101.779,96				101.779,96	
SUMAN	217.929,00	116.149,04						
TOTAL DEL ACTIVO	2'022.259,64	1'961.534,57						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores	194.350,03	296.860,83	102.510,80		102.510,80			
Cuentas por Pagar	1.171,87	41.546,30	40.374,43		40.374,43			
Impuestos por Pagar	-15,79	10.911,67	10.911,67	-15,79	10.911,67	-15,79		
Obligaciones Patronales	53.595,27	26.579,75		27.015,52		27.015,52		
Remuneraciones por Pagar	6.440,20	18.052,14	11.611,94		11.611,94			
Obligaciones Bancarias	2.395,12	302.395,12	300.000,00		300.000,00			
Acreedores Varios	179,70	179,70						
Anticipos de Clientes	24.837,89	31.916,70	7.078,81		7.078,81			
SUMAN	282.954,29	728.442,21						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos de Socios	1'007.241,23	394.561,11		612.680,12			612.680,12	
SUMAN	1'007.241,23	394.561,11						
TOTAL DEL PASIVO	1'290.195,52	1'123.003,32						
PATRIMONIO								
Capital Social	57.000,00	57.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones	489.541,44	603.543,06	114.001,62				114.001,62	
Reserva Legal	5.530,04	2.954,15		2.575,89			2.575,89	
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	39.043,25	25.235,22		13.808,03			13.808,03	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	59.182,66	68.986,38	9.803,72				9.803,72	
Utilidad del Ejercicio	81.766,73	80.812,44		954,29			954,29	
SUMAN	732.064,12	838.531,25						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'022.259,64	1'961.534,57						
SUMAN			960.063,58	960.063,58	734.407,78	330.045,25	225.655,80	630.018,33
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						404.362,53	404.362,53	
TOTALES					734.407,78	734.407,78	630.018,33	630.018,33

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

IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES
ALTA PRINCE CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009-2008
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	+-	TOTAL
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidades del Ejercicio	140.949,39	149.798,82	-	8.849,43
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	39.043,25	25.235,22	+	13.808,03
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Cuentas por Pagar Impuestos, Obligaciones Bancarias, Patronales, Anticipo de Clientes Acreedores Varios	282.954,29	728.442,21	-	445.487,92
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Préstmos de Socios	1'007.241,23	394.561,11	+	612.680,12
Aumento en Activo Exigible: Clientes, Cheques Posfechados, Varios Deudores, Anticipo a Proveedores, Empleados, Viáticos, Comisiones	1'074.795,16	998.276,30	-	76.518,86
Disminución en Activo Realizable: Inventarios	578.436,25	679.588,36	+	101.152,11
Aumento en otros Activos Corrientes: Impuestos, Intereses pagados por Anticipados, Importaciones en Tránsito	50.025,90	33.584,28	-	16.441,62
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	180.342,43
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en Activo No Depreciable: Adecuación de Local	70,50	0,00	-	70,50
Aumento en Activo Depreciable: Edificios, Equipo de Oficina, de Computación, Instalaciones, Muebles y Enseres, Vehículos	217.929,00	116.149,04	-	101.779,96
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	101.850,46
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Capital Social	57.000,00	57.000,00		0,00
Disminución en Aporte para Futuras Capitalizaciones	489.541,44	603.543,06	-	114.001,62
Aumento en Reserva Legal	5.530,04	2.954,15	+	2.575,89
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			-	111.425,73
Disminución del Efectivo en el Período			-	32.933,76
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja - Bancos al 31 de Dicbre./2.008			+	133.936,59
Saldo Final de Caja - Bancos al 31 de Dicbre./2.009			+	101.002,83

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

IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES

ALTA PRINCE CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

- NOMBRE: IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES-ALTA PRINCE CÍA. LTDA.
- CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 16 de Enero de 2006 ante el Notario Público Noveno del cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 27 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 26 de Enero del 2006.
- DURACIÓN: El plazo de duración de la Compañía será de 50 años a partir de la inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.
- DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay pero podrá establecer agencias o sucursales en cualquier lugar del país e inclusive en el exterior.
- FINALIDADES: La Compañía se dedicará a la importación, distribución, comercialización de productos de uso personal como zapatos, carteras, accesorios masculinos y femeninos, bisutería, adornos, juguetes, cerámicas. La Compañía podrá celebrar cualquier acto o contrato de la naturaleza que fuere, siempre que este relacionado con el objeto social.
- CAPITAL SOCIAL: El 16 de Enero de 2006 se constituye la Compañía ALTA PRINCE CÍA LTDA. con un capital suscrito y pagado de USD \$ 31.000,00 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA dividido en treinta y un mil participaciones de un dólar cada una, las aportaciones se hace un efectivo y está representado por los siguientes socios fundadores:

NOMBRES DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO		PORCENTAJE
		Y PAGADO		
1.- Sra. Salvenia Judith Larrea Palacios	Ecuador	\$ 9.920,00		32%
2.- Sr. Milton Patricio Altamirano Larrea	Ecuador	\$ 9.920,00		32%
3.- Sr. Mario Giovanni Altamirano Larrea	Ecuador	\$ 9.920,00		32%
4.- Sr. Juan Lucas Altamirano Larrea	Ecuador	\$ 1.240,00		4%
TOTALES		\$ 31.000,00		100%

El 12 de Diciembre de 2007 mediante escritura pública ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz, se procede aumentar el Capital Social en USD \$ 26.000,00 dólares de los Estados Unidos de Norte América, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 628 el 21 de Diciembre del 2007 con lo cual el nuevo Capital Social de la Compañía queda fijado en USD \$ 57.000,00 dólares de los Estados Unidos de Norte América, dividido en CINCUANTA Y SIETE MIL participaciones de un dólar cada una. El Capital social se encuentra suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes socios:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL	AUMENTO DE CAPITAL	NUEVO	
		ANTERIOR	SUSCRITO Y PAGADO	CAPITAL	PORCENTAJE
1.- Sra. Salvenia Judith Larrea Palacios	Ecuador	\$ 9.920,00	\$ 8.700,00	\$ 18.620,00	32,66%
2.- Sr. Milton Patricio Altamirano Larrea	Ecuador	\$ 9.920,00	\$ 8.650,00	\$ 18.570,00	32,57%
3.- Sr. Mario Giovanni Altamirano Larrea	Ecuador	\$ 9.920,00	\$ 8.650,00	\$ 18.570,00	32,57%
4.- Sr. Juan Lucas Altamirano Larrea	Ecuador	\$ 1.240,00	\$ 0,00	\$ 1.240,00	2,20%
TOTALES		\$ 31.000,00	\$ 26.000,00	\$ 57.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

IMPORTACIONES Y DISTRIBUCIONES

ALTA PRINCE CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

El objeto principal de la Compañía será la importación, distribución, comercialización de productos de uso personal como zapatos, carteras, accesorios masculinos y femeninos, bisutería, adornos, juguetes, cerámicas y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las 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 práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2009 son los siguientes:

SALDO AL 31 DE DIC./2.009

CAJA	\$	1.929,53
BANCOS	\$	<u>99.073,30</u>
SUMAN	\$	<u>101.002,83</u>

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

3.3.- CAJA

Esta cuenta registra los siguientes fondos:

Caja Principal	\$	1.543,24
Caja Chica	\$	<u>386,29</u>
SUMAN	\$	<u>1.929,53</u>

Sonia Aguirre Jemerita

3.4.- BANCOS

Esta cuenta registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Austro	\$	- 7,00
Banco Pichincha	\$	3.535,61
Banco Pacifico	\$	8.920,99
Banco Pichincha	\$	14.913,86
Banco del Austro	\$	1.769,20
Banco Bolivariano	\$	69.940,64
SUMAN	\$	<u>99.073,30</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>	
CLIENTES	\$	728.564,84
- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	\$	- 15.240,62
CHEQUES POSFECHADOS	\$	284.085,84
DUDOSA CARTERA	\$	3.703,00
CHEQUES EN GARANTÍA	\$	2.583,92
VARIOS DEUDORES	\$	57.119,46
ANTICIPO DE CAJA CHICA	\$	5.657,00
ANTICIPO DE SUELDOS EMPLEADOS	\$	3.360,31
ANTICIPO DE VIÁTICOS	\$	4.961,41
SUMAN	\$	<u>1'074.795,16</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 lo lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales.

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

4.1.- CLIENTES:

Esta cuenta registra el valor de la Cartera de Clientes según registros contables y su respectivo Anexo (1 Página)

	\$	728.564,84
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	\$	<u>- 15.240,62</u>
TOTAL NETO	\$	<u>713.324,22</u>

4.2.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra los siguientes cheques posfechados según registros contables y su respectivo Anexo por zonas, en (1 páginas)\$

	\$	284.085,84
--	----	------------

4.3.- CHEQUES EN GARANTÍA

Esta cuenta registra los siguientes cheques en garantía según registros contables y su respectivo Anexo.

\$ 2.583,92

Meditarrear Shipping	\$ 2.500,00
CONVISEPRI S. A. (ch/revocado)	\$ 83,92
	\$ 2.583,92

4.4.- DUDOSA CARTERA

Esta cuenta registra los siguientes clientes dudosos según (Anexo):

Estrada Orozco Jorge	\$ 2.702,00
Estrada Orozco Jorge	\$ 1.001,00
SUMAN	\$ 3.703,00

4.5.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra los siguientes deudores por cobrar:

Milton Altamirano	\$ 136,95
Lucas Altamirano	\$ 9.857,20
Mario Altamirano	\$ 10.113,92
Juan Franco	\$ 7.461,01
Seguro Social	\$ 1.469,95
ALT&CO	\$ 27.361,77
Sra. Judith Larrea	\$ 563,04
Cristián Roberto Castro	\$ 50,00
Comitrans	\$ 105,62
SUMAN	\$ 57.119,46

4.6.- ANTICIPOS SUELDOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes anticipos de sueldos a empleados de la Compañía según Registro Contables:

Paúl Flores	\$ 400,00
Milton Altamirano	\$ 578,55
Judith Larrea	\$ 557,35
Compra Empleados	\$ 240,53
Marlene Zhañay	\$ 98,40
Rodolfo Palacios	\$ 489,60
Giovanny Altamirano	\$ 410,69

Lucas Altamirano	\$	75,00
Antonio Noblecilla	\$	36,88
Fernando Galarza	\$	453,08
Verónica Lojano	\$	17,00
Diego Mendieta	\$	<u>3,23</u>
SUMAN	\$	<u><u>3.360,31</u></u>

4.7.- ANTICIPO DE CAJA CHICA

Esta cuenta registra el correspondiente anticipo de Caja Chica según registros contables.

\$ 5.657,00

4.8.- ANTICIPOS DE VIÁTICOS

Esta cuenta registra los siguientes anticipos de Viáticos según registros contables y su respectivo anexo (2 páginas):

\$ 4.961,41

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
Inventario de Mercaderías (calzado)	\$ 578.436,25

Esta cuenta representa el valor del Inventario Final de Mercaderías (calzado) que la Compañía posee. El control y valoración se lo lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 17.819,06
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 21.734,48
INTERESES PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 2.392,12
IMPUESTO RENTA PAGADO POR ANTICIPADO	\$ <u>8.080,24</u>
SUMAN	\$ <u><u>50.025,90</u></u>

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° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Adecuación de Local	\$	70,50
=====		

7.2.- TANGIBLE DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyos valores son los siguientes:

	<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.009</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>NETO</u>
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 3.864,58	\$ -1.151,61	\$ 2.712,97
VARIOS EQUIPO DE OFICINA	\$ 1.039,40	\$ -623,84	\$ 415,57
EQUIPO ELECTRÓNICO DE PROTECCIÓN	\$ 3.778,29	\$ -188,06	\$ 3.590,23
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 17.086,64	\$ -7.327,33	\$ 9.759,31
PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	\$ 2.180,38	\$ -2.589,81	\$ -409,43
INSTALACIONES	\$ 2.446,42	\$ - 2.265,36	\$ 181,06
MUEBLES Y ENSERES OFICINA	\$ 7.135,53	\$ -1.655,64	\$ 5.479,89
VEHÍCULOS	\$ 98.900,89	\$ -20.991,58	\$ 77.909,30
MAQUINARIA	\$ 36.496,87	\$ -----	\$ 36.496,87
EDIFICIO	\$ 45.000,00	\$ -2.250,02	\$ 42.749,98
SUMAN	\$ 217.929,00	\$ 39.043,25	\$ 178.885,75
			=====

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 del respectivo activo.

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>	
PROVEEDORES	\$	194.350,03
CUENTAS POR PAGAR	\$	1.171,87
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	- 15,79
OBLIGACIONES PATRONALES	\$	53.595,27

OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	2.395,12
REMUNERACIONES POR PAGAR	\$	6.440,20
ACREEDORES VARIOS	\$	179,70
ANTICIPO DE CLIENTES	\$	<u>24.837,89</u>
SUMAN	\$	<u>282.954,29</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Proveedores, Obligaciones Bancarias, Fiscales, Patronales y otras Cuentas por Pagar. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

8.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores según registros contables y sus respectivos anexos:

a) PROVEEDORES NACIONALES MERCADERÍAS

GOOD HERMEL GIL	\$	340,46	
ROHERTRUCKS S. A.	\$	<u>1.633,50</u>	\$ 1.973,96

b) PROVEEDORES NACIONALES SERVICIOS Y OTROS

Gerardo Ortiz e Hijos	\$	1.187,50	
CIMASA S. A.	\$	1.500,00	
Alvarez Morales Julio Cesar	\$	4.879,20	
Cajamarca Avila Fausto	\$	2.742,85	
Altamirano Larrea Mario Giovanni	\$	9.384,70	
Servientrega del Ecuador	\$	<u>2.878,92</u>	\$ 22.573,17

c) PROVEEDORES EXTRANJEROS – MERCADERÍAS

DAYLI COLECCIÓN	\$	<u>147.536,54</u>	\$ 147.536,54
-----------------	----	-------------------	---------------

d) PROVEEDORES NACIONALES Y SERVICIOS

Ramírez Crespo Juan Andrés	\$2.000,00	
Inés Victoria Torres	\$6.725,00	
Garzón Hoyos	\$2.473,36	
Importadora Comercial Lartizco	\$2.568,00	
MR. FORWARDERS	<u>\$8.500,00</u>	\$ 22.266,36
TOTAL		<u>\$ 194.350,03</u>

8.3.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra el cruce de cuentas según registros contables y su respectivo anexo (2 páginas).

\$ 1.171,87

8.4.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos por pagar:

IVA por Pagar	\$	- 2,14
Retenciones por Pagar	\$	<u>- 13,65</u>
SUMAN	\$	<u><u>- 15,79</u></u>

8.5.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar a:

Banco del Pacífico – Intereses	\$	<u>2.395,12</u>
--------------------------------	----	-----------------

8.6.- REMUNERACIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Sueldos por Pagar	\$	-7.327,08
Comisiones por Pagar	\$	- 97,59
Otros sueldos por pagar	\$	<u>13.864,87</u>
SUMAN	\$	<u><u>6.440,20</u></u>

8.7.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales por pagar:

Aporte Personal	\$	- 282,02
Fondos de Reserva	\$	7.031,90
Décimo Cuarto Sueldo	\$	6.131,74
Décimo Tercer Sueldo	\$	12.582,26
Aporte Patronal	\$	14.013,24
10% Participación Empleados	\$	536,69
Provisión Vacaciones	\$	<u>13.581,47</u>
SUMAN	\$	<u><u>53.595,27</u></u>

8.8.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Varios Acreedores (Según Anexo)	\$	<u>179,70</u>
---------------------------------	----	---------------

8.9.- ANTICIPOS DE CLIENTES

Esta cuenta registra el valor que los Clientes dejan como anticipo por separar su artículo que va adquirir; según registros contables y su respectivo anexo (6 Páginas):

\$ 24.837,89

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
PRESTAMO DE SOCIOS	\$ 1'007.241,23

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Sra. Judith Larrea	\$ 315.189,08
Sr. Mario Altamirano	\$ 344.526,08
Sr. Milton Altamirano	\$ 347.526,07
SUMAN	\$ 1'007.241,23

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 57.000,00
<u>RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 5.530,04
<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	
Sr. Mario Altamirano	\$ 165.820,49
Sr. Milton Altamirano	\$ 157.900,47
Sra. Judith Larrea	\$ 165.820,49
Sr. Lucas Altamirano	\$ - 0,01
\$ 489.541,44	
<u>RESULTADOS</u>	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$ 59.182,66
Utilidad del Ejercicio	\$ 81.766,73
SUMAN	\$ 693.020,87

- a. La Nómina de Socios del Capital Social de la Compañía se encuentra detallada en la hoja No. 9 del presente informe.
- b. La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas constantes en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la Compañía.

- c. La utilidad del ejercicio por USD \$ 81.766,73 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 DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'804.260,14}{282.954,29} = 6.38 \quad \frac{1'845.385,53}{728.442,21} = 2.53$$

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 6.38 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'804.260,14 - 578.436,25}{282.954,29} = 4.33 \quad \frac{1'845.385,53 - 679.588,36}{728.442,21} = 1.60$$

Este índice tiene un incremento de un 170.63% con relación año 2.008, 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 \$ 4.33 para cubrirlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

$$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{1'983.216,39}{1'290.195,52} = 1.54 \quad \frac{1'936.299,35}{1'123.003,32} = 1.72$$

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 tiene un decremento del 10,47% con relación al año 2.008, este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.009	2.008
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{282.954,29 + 1'007.241,23}{693.020,87} = 1.86$	$\frac{728.442,21 + 394.561,11}{813.296,03} = 1.38$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.009	2.008
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} =$	$\frac{81.766,73 \times 100}{57.000,00} = 143.45\%$	$\frac{80.812,44 \times 100}{57.000,00} = 141.78\%$

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 143.45% a favor de los socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.009 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.
