
**ADRIAN FEICAN VELEZ CIA.
LTDA.**

**INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de: ADRIAN FEICAN VELEZ CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de **ADRIAN FEICAN VELEZ CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2010, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de caja, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ADRIAN FEICAN VELEZ CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de caja por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Circular No.. 9170104DGEC001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado.

Cuenca – Ecuador

Julio 26 del 2011



Econ. Magdalena Moina

**Registro Nacional de
Firmas Auditoras
RNAE 631**

ADRIAN FEICAN VELEZ CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos (Nota 3)	9.499
------------------------	-------

Activo Disponible	<u>9.499</u>
-------------------	--------------

Documentos y cuentas por cobrar (Nota 4):

CxC Clientes Locales	495.226
CxC Tarjetas de Crédito	4.505
(-) Provisión Ctas Incobrables	- 4.952
CxC Compañías Relacionadas	242.254
Cheques Devueltos x Cobrar	7.759
Otras Cuentas por Cobrar	<u>1.584</u>

Total Documentos y Cuentas por Cobrar	746.376
---------------------------------------	---------

Inventarios

Inventarios (5)	1.960.685
-----------------	-----------

Total Inventarios	<u>1.960.685</u>
-------------------	------------------

Total Corriente	2.716.560
-----------------	-----------

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (Nota 6)	<u>9.358</u>
------------------------------------	--------------

GASTOS ANTICIPADOS (Nota 7)	<u>337.609</u>
-----------------------------	----------------

Total	<u><u>3.063.527</u></u>
-------	-------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

ADRIAN FEICAN VELEZ CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Documentos y cuentas por pagar (Nota 8):

Cuentas por pagar Proveedores	1.739.553
Ctas por Pagar a Terceros	-1.293
Total Cuentas y Documentos por Pagar	1.738.260

Prestamos y Sobregiros bancarios

Prestamos y Sobregiros bancarios (Nota 9)	95.000
Total Préstamos y Sobregiros bancarios	95.000

Gastos Acumulados (Nota 10)

Impuestos por Pagar	11.569
Beneficios Sociales por Pagar	12.588
Total Gastos Acumulados	24.157

Obligaciones Bancarias Larpo Plazo (Nota 11)

Documentos y Cuentas por Pagar	784.640
Total Obligaciones Bancarias Largo Plazo	784.640

Total Pasivo	2.642.057
---------------------	------------------

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital Social	400
Reserva Legal	5.340
Aporte Futura Capitalización	254.297
Utilidades no Distribuidas	99.451
Utilidades del Presente Ejercicio	61.982
Total Patrimonio	421.470
Total	3.063.527

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

ADRIAN FEICAN VELEZ CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

VENTAS	3.495.298
(-) Descuento y Devoluc. en Ventas	-133.750
(+) Otros Ingresos	148.830
Total Ingresos	3.510.378
<u>COSTOS Y GASTOS</u>	
(-) Costos	2.857.009
Gastos de Personal	280.953
Gastos de Bienes y Servicios	125.179
Gastos Mantenimiento	67
Gastos Publicidad y Propaganda	901
Gastos Impuestos	17.603
Otros Gastos	155.195
Gastos Depreciación y Amortización	8.654
Gastos Financieros	2.835
TOTAL COSTOS Y GASTOS	3.448.396
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	61.982

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

ADRIAN FEICAN CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Descripción	Capital suscrito y	Reservas		Aportes futura capitalización	Resultados		Total patrimonio
			Legal		Acumulados	Ejercicio	
Saldos al 31 dic 2009	400		5.340	254.297	99.451	26.229	385.717
Incremento de Capital	2.000						2.000
Reserva Legal 2010							-
Escisión ADFEI S.A.	-	2.000					2.000
Repartición Utilidades						- 26.229	- 26.229
Utilidad ejercicios anteriores							-
Utilidad año 2010						61.982	61.982
Saldos al 31 dic 2010	400		5.340	254.297	99.451	61.982	421.470

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

ADRIAN FEICAN CIA. LTDA.
FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Utilidad Neta del período	61.982,00
Depreciación del año	3.702,00
Generación Bruta	65.684,00

Variación del capital de trabajo:

Cuentas por cobrar	4.506,00
Cuentas por Pagar	-978.014,00
Inventarios	251.670,00
Pagos Anticipados	-215.721,00
Acreeedores diversos	24.157,00
Flujo neto de Operación	-847.718,00

Flujo de Financiamiento

Préstamos bancarios	95.000,00
Créditos a largo plazo	784.640,00
Capital	
Pago de dividendo	-26.229
Flujo neto de financiamiento	853.411,00

Flujo de Inversión

Propiedad, Planta y Equipo	-4.298,00
Inversiones a Largo Plazo	
Flujo neto de inversión	-4.298,00
Flujo de Inversión	-1.395,00

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

ADRIAN FEICAN VELEZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Adrián Feicán Vélez Cia. Ltda. Se constituyó en la Ciudad de Cuenca Provincia del Azuay, el 22 de febrero del 2006, ante Dr. Eduardo Palacios Muñoz, Notario Público Noveno del Cantón Cuenca, con resolución No. 06.C.DIC.098, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 100 el 27 de marzo del 2006. Con una duración de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil (2056).

El primero de octubre del 2007, ante Dr. Eduardo Palacios Muñoz Notario Noveno del Cantón Cuenca, se realiza una transferencia de trescientos veinte participaciones de un dólar cada una, otorgado por Rubén Proaño y Otros a favor de Marco Esteban Proaño Vélez, se ha sentado razón de la transferencia de participaciones el 16 de octubre del 2007.

El 12 de noviembre del 2009 elevan a escritura pública de Aumento de Capital de 2.000 usd. y reforma de estatutos, ante Dr. Eduardo Palacios Muñoz, Notario Noveno del Cantón Cuenca, y el 18 de noviembre del 2009 la Superintendencia de Compañías aprueba según resolución No. SC. DIC .C.09.0684, y se inscribe en el Registro Mercantil bajo el número 694 el 19 de noviembre del 2009. Quedando un capital social de dos mil cuatrocientos dólares dividido en dos mil cuatrocientas participaciones de un dólar cada una.

Con escritura pública de Escisión de la Compañía Adrián Feicán Vélez Cia. Ltda. Proceden a la creación de la Compañía ADFEI S.A.: disminución del capital social y reforma de estatutos de la Compañía Adrián Feicán Vélez Cia. Ltda. Disminuyó su capital social por efecto de la escisión en dos mil dólares y reformó sus estatutos por escritura pública ante Notario Noveno del Cantón Cuenca el 15 de diciembre del

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

2009 y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 29 de diciembre del 2009 según resolución No. SC.DIC.C.09.789. Datos de la reforma: cuatrocientas participaciones de un dólar cada una. Datos de la compañía que se crea ADFEI S.A. 2000 usd, capital suscrito, dividida en 2000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. Resolución No SC.DIC.C.09.789 del 29 de diciembre del 2009. La resolución se inscribe ante el Dr. Eduardo Palacios Muñoz, Notario Noveno Público del Cantón Cuenca, el 15 de enero del 2010.

El domicilio principal es en la Ciudad de Cuenca y por resolución de la Junta General de Socios, podrá establecer sucursales, agencias, oficinas y representaciones en cualquier lugar del país o del exterior conforme la Ley.

Su objeto social principal será principalmente la compra venta de telefonía celular, tarjeta de telefonía y planes de servicios, compra venta de bienes y accesorios telefónicos, importación de productos telefónicos, comercialización de telefonía pública cabinas y locutorios, venta de internet, etc.

2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

2.1. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

Los Registros y presentación de estos Estados Financieros están basados en el costo histórico.

2.2. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado, el más bajo. Los inventarios en tránsito están valorados al costo según factura comercial, más los gastos incurridos.

2.3. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, de acuerdo con la NEC 17 (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 20 y 3 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

2.4. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.5. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25%.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.6. Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de pasivos y activos contingentes. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.7. Flujos de Caja

Para la elaboración del estado de flujo de caja, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

3. CAJA CHICA

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	v/2010
Caja Chica	165
Bancos	7.471
Caja General	1.863
Total	9.499

4. DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	V/2010
CxC Clientes Locales	495.226
CxC Tarjetas de Crédito	4.505
(-) Provisión Ctas Incobrables	- 4.952
CxC Compañías Relacionadas	242.254
Cheques Devueltos x Cobrar	7.759
Otras Cuentas por Cobrar	1.584
Total	746.376

5. INVENTARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	V/2010
Inventario para la venta	1.960.685
Total	1.960.685

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

6. PROVISIONES POR DEPRECIACIÓN

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

Concepto	% Depreciación	Saldo inicial 31 dic 09	Adiciones	Bajas	Saldo 31 dic 10
<i>Costos:</i>		<i>13.103</i>	<i>4.298</i>	<i>0</i>	<i>17.401</i>
Muebles y Enseres	10	3.982			3.982
Equipo de Computación	23	4.206			4.206
Software	33	4.200			4.200
Equipo de Oficina	10	715	4.298		5.013
(-) Depreciación Acumulada		4.341	3.702		8.043
total		8.762	596		9.358

7. GASTOS POR IMPUESTOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	v/2010
Retenciones en la Fuente	19.226
Impuesto a la Renta	62.341
Crédito Fiscal	13.672
Anticipo Proveedores	-849
Anticipo Empleados	1.060
Anticipo Socios	242.159
Total	337.609

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

8. DEudas por pagar

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	V/2010
Cuentas por pagar Proveedores	1.739.553
Ctas por Pagar a Terceros	-1.293
Total	<u>1.738.260</u>

9. Prestamos de bancos

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

Cuenta	Saldo según balance 31 dic 10	No Contrato	Capital inicial	Fecha concesión	Plazo dias	Tasa efectiva	Tipo de garantia	Fecha de vencto.
Banco del Pichincha	80.000	929593-00	80.000	Oct 14/2010	180	11,51	pagaré	Abril 12 / 2011
Sobregiro Bco. Pichincha	15.000							
Total	<u>95.000</u>							

10. Gastos por pagar

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	V/2010
Impuestos por Pagar	11.569
Beneficios Sociales por Pagar	12.588
Total	<u>24.157</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	V/2010
Documentos y Cuentas por Pagar	784.640
Total	<u>784.640</u>

12. CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD

	VALOR
Utilidad del Ejercicio	61.982
(-) Participación 15% Trabajadores	9.297
(+) Gastos no Deducibles	<u>51.693</u>
Utilidad Gravable	104.378
Impuesto Causado	26.095
(-) Retenciones en la Fte. Del ejercicio	<u>19.226</u>
Crédito Tributario años anteriores	<u>62.341</u>
Saldo a favor del Contribuyente	<u>-55.473</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de **ADRIAN FEICAN VELEZ CIA. LTDA.**, está integrado por 400 participaciones sociales ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario (Capital de \$ 400,00).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

14. UTILIDADES ACUMULADAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

15. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

16. SITUACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico.

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

18. OTRAS DISPOSICIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

19.

INFORMACIÓN FISCAL

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoria externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales.

Será responsabilidad de los auditores externos dictaminar la razonabilidad de la información y reportes de esta disposición.

La Compañía se encuentra preparando dicha información.

20.

IMPACTO DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Superintendencia de Compañías según Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el R.O. No. 498 del 31 de diciembre del 2008; establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, encontrándose ésta Compañía en el tercer grupo, estableciendo su período de transición el año 2011 e implementación NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

21.

EVENTOS SUCECIDOS DESPUÉS DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Al 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe (Julio 26 del 2011), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

----- X -----