

Cuenca, 09 de Mayo del 2012

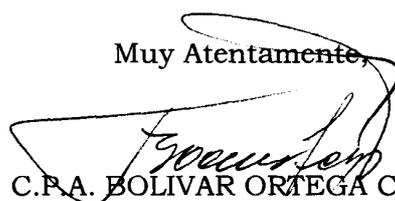
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

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 GLOBAL SHOES CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.011, 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

GLOBAL SHOES CIA. LTDA.

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 del Efectivo | 6 |
| Extracto de la Escritura Pública de Constitución | 7-8 |
| Notas a los Estados Financieros: | 9 |
| Objetivo de la Compañía | 9 |
| Políticas Contables Significativas | 9 |
| Activo | 9-10-11-12-13 |
| Pasivo | 13-14-15 |
| Patrimonio | 15-16 |
| Análisis Financiero | 16-17-18 |

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
GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía GLOBAL SHOES CÍA. LTDA., que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 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 GLOBAL SHOES CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2011, 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, 09 de Mayo del 2012


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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

| CUENTAS | Dic-31 2.011 | Dic-31 2.010 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | |
|---|---------------------|---------------------|-------------|-------------------|-------------|---------------|
| | | | Aumentos | Disminuciones | (+) % | (-) % |
| ACTIVO | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 2'874.239,52 | 3'552.238,66 | | 677.999,14 | | 19,09% |
| DISPONIBLE | | | | | | |
| Caja | 6.224,38 | 3.693,59 | 2.530,70 | | 68,51% | |
| Bancos | - 179.953,13 | 0,00 | | - 179.953,13 | | 100% |
| SUMAN | -173.728,75 | 3.693,59 | | -177.422,37 | | |
| INVERSIONES | | | | | | |
| Inversiones Financieras Temporales | 2.215,85 | 1.138,37 | 1.077,48 | | 94,65% | |
| SUMAN | 2.215,85 | 1.138,37 | 1.077,48 | | 94,65% | |
| EXIGIBLE | | | | | | |
| Cientes | 985.291,66 | 1'147.964,49 | | 162.672,83 | | 14,17% |
| Cheques Posfechados Clientes | 310.121,43 | 266.592,02 | 43.529,41 | | 16,32% | |
| Provisión Cuentas Incobrables | -34.330,42 | -36.330,44 | | 2.000,02 | | 5,50% |
| Cuentas Varias por Cobrar | 14.111,46 | 223,81 | 13.887,65 | | 6.205,01% | |
| Varios Deudores | 874.766,53 | 937.948,35 | | 63.181,82 | | 6,73% |
| Empleados | 18.270,86 | 2.617,47 | 15.653,39 | | 598,03 | |
| Préstamos a Socios | 0,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 2'168.231,52 | 2'319.015,70 | | 150.784,18 | | 6,50% |
| REALIZABLE | | | | | | |
| Inv. de Mercaderías | 692.581,07 | 784.807,36 | | 92.226,29 | | 11,75% |
| Importaciones en Tránsito | 84.683,04 | 115.589,08 | | 30.906,04 | | 26,73% |
| SUMAN | 777.264,11 | 900.396,44 | | 123.132,33 | | 13,67% |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | | | | | |
| Anticipo a Proveedores | 29.268,35 | 205.031,31 | | 175.762,96 | | 85,72% |
| Impuestos Anticipados | 70.988,44 | 121.844,35 | | 50.855,91 | | 41,73% |
| Gastos Anticipados | 0,00 | 1.118,90 | | 1.118,90 | | 100% |
| SUMAN | 100.256,79 | 327.994,56 | | 227.737,77 | | 69,43% |
| ACTIVO FIJO | 324.422,32 | 307.871,23 | 16.551,09 | | 5,37% | |
| NO DEPRECIABLE | 0,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 0,00 | 0,00 | | | | |
| DEPRECIABLE | | | | | | |
| Valor de los Activos Depreciables | 460.581,91 | 410.061,70 | 50.520,21 | | 12,32% | |
| Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables | -136.159,59 | -102.190,47 | -33.969,12 | | -32,24% | |
| SUMAN | 324.422,32 | 307.871,23 | 16.551,09 | | 5,38% | |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | | | |
| Valores en Garantía | 0,00 | 7.410,00 | | | | 100% |
| SUMAN | 0,00 | 7.410,00 | | | | 100% |
| TOTAL DEL ACTIVO | 3'198.661,84 | 3'867.519,89 | | 668.858,05 | | 17,29% |

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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

| CUENTAS | Dic-31 2.011 | Dic-31 2.010 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------------|-------------|---------------|--|
| | | | Aumentos | Disminuciones | (+)% | (-) % | |
| <u>PASIVO</u> | | | | | | | |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | | | | | | | |
| Proveedores | 628.581,99 | 1'023.924,55 | | 395.342,56 | | 38,61% | |
| Varios Acreedores | 263.023,32 | 427.787,53 | | 164.764,21 | | 38,52% | |
| IESS por Pagar | 6.677,22 | 5.657,38 | 1.019,84 | | 18,03% | | |
| Beneficios Sociales | 14.082,12 | 19.936,45 | | 5.854,33 | | 29,36% | |
| Sueldos y Otros por Pagar | 18.436,21 | 12.830,50 | 5.605,71 | | 43,69% | | |
| Impuestos por Pagar | 59.783,04 | 26.261,46 | 33.521,58 | | 127,65% | | |
| Préstamos Bancarios c/plazo | 1'412.509,32 | 1'471.245,30 | | 58.735,98 | | 3,99% | |
| SUMAN | 2'403.093,22 | 2'987.643,17 | | 584.549,95 | | 19,57% | |
| <u>PASIVO A LARGO PLAZO</u> | | | | | | | |
| Préstamos a largo Plazo | 282.436,91 | 619.465,80 | | 337.028,89 | | 54,41% | |
| SUMAN | 282.436,91 | 619.465,80 | | 337.028,89 | | 54,41% | |
| <u>PASIVO DIFERIDO</u> | | | | | | | |
| Anticipo de Clientes | 13.376,61 | 7.946,09 | 5.430,52 | | 68,34% | | |
| SUMAN | 13.376,61 | 7.946,09 | 5.430,52 | | 68,34% | | |
| TOTAL DEL PASIVO | 2'698.906,74 | 3'615.055,06 | | 916.148,32 | | 25,34% | |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | | | | | |
| Capital Social | 499.755,10 | 252.464,83 | 247.290,27 | | 97,95% | | |
| SUMAN | 86.467,00 | 86.467,00 | | | | | |
| <u>APORTES Y RESERVAS</u> | | | | | | | |
| Aporte Futura Capitalización | 183.203,68 | 0,00 | 183.203,68 | | 100% | | |
| Reserva Legal | 16.914,23 | 16.914,23 | | | | | |
| SUMAN | 200.117,91 | 16.914,23 | 183.203,68 | | 1.083,13% | | |
| <u>RESULTADOS</u> | | | | | | | |
| Utilidad de Ejercicios Anteriores | 98.452,47 | 0,00 | 98.452,47 | | 100% | | |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores | -5.154,35 | -5.154,35 | | | | | |
| Utilidad del Ejercicio | 119.872,07 | 154.237,95 | | 34.365,88 | | 22,28% | |
| SUMAN | 213.170,19 | 149.083,60 | 64.086,59 | | 42,99% | | |
| TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO | 3'198.661,84 | 3'867.519,89 | | 668.858,05 | | 17,29% | |

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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

| CUENTAS | Dic-31 2.011 | Dic-31 2.010 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------|--|
| | | | AUMENTOS | DISMINUCIONES | + % | -% | |
| <u>INGRESOS OPERACIONALES</u> | | | | | | | |
| VENTAS NETAS | 2'656.106,70 | 2'989.889,58 | | 333.782,88 | | 11,16% | |
| - COSTO DE VENTAS | -1'803.391,41 | -2'142.375,84 | | 338.984,43 | | 15,82% | |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 852.715,29 | 847.513,74 | 5.201,55 | | 0,61% | | |
| <u>- GASTOS OPERACIONALES</u> | | | | | | | |
| Gastos de Administración y Ventas | 540.425,43 | 626.387,11 | | 85.961,68 | | 13,72% | |
| Gastos de Ventas | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| Gastos Financieros | 192.579,14 | 177.573,68 | 15.005,46 | | 8,45% | | |
| SUMAN | 733.004,57 | 803.960,79 | | 70.956,22 | | 8,83% | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 119.710,72 | 43.552,95 | 76.157,77 | | 174,86 | | |
| <u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u> | | | | | | | |
| Intereses Ganados | 259,77 | 65.204,29 | | 54.994,52 | | 99,60% | |
| Otros Ingresos | 2.715,93 | 51.878,05 | | 49.162,12 | | 94,76% | |
| SUMAN | 2.975,70 | 117.082,34 | | 114.106,64 | | 97,46% | |
| <u>- GASTOS NO OPERACIONALES</u> | | | | | | | |
| Otros Gastos no deducibles | 2.814,35 | 6.397,34 | | 3.582,99 | | 56,01% | |
| SUMAN | 2.814,35 | 6.397,34 | | 3.582,99 | | 56,01% | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 119.872,07 | 154.237,95 | | 34.365,88 | | 22,28% | |

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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

| CUENTAS | Capital Social | Aporte para Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal | Reserva Facultativa | RESULTADOS DEL EJERCICIO | | PATRIMONIO TOTAL | |
|-------------------------------------|----------------|--------------------------------------|---------------|---------------------|--------------------------|-----------|------------------|------------|
| | | | | | Utilidad | Pérdida | 2.011 | 2.010 |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.011</u> | | | | | | | | |
| Capital Social | 86.467,00 | | | | | | | |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | | 183.203,68 | | | | | | |
| Reserva Legal | | | 16.914,23 | | | | | |
| Utilidades de Ejercicios Anteriores | | | | | 98.452,47 | | | |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores | | | | | | -5.154,35 | | |
| Utilidad del Ejercicio | | | | | 119.872,07 | | | |
| TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011 | | | | | | | 499.755,10 | |
| TOTALES | 86.467,00 | 183.203,68 | 16.914,23 | | 218.324,54 | -5.154,35 | 499.755,10 | |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.010</u> | | | | | | | | |
| Capital Social | 86.467,00 | | | | | | | |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | | 0,00 | | | | | | |
| Reserva Legal | | | 16.914,23 | | | | | |
| Resultado de Ejercicios Anteriores | | | | | | -5.154,35 | | |
| Utilidad del Ejercicio | | | | | 154.237,95 | | | |
| TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010 | | | | | | | | 252.464,83 |
| TOTALES | 86.467,00 | 0,00 | 16.914,23 | ----- | 154.237,95 | -5.154,35 | | 252.464,83 |

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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2010
METODO INDIRECTO

| | CONCEPTO | Dic. 31 2.011 | Dic. 31 2.010 | + | VALOR |
|--|---|------------------|------------------|---|-------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | | | |
| | Resultados de Ejercicios | 213.170,19 | 149.083,60 | + | 64.086,59 |
| | Depreciación Acumulada de Activos | 136.159,59 | 102.190,47 | + | 33.969,12 |
| | Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Acreedores Varios, Gastos, IESS, Beneficios Sociales, Impuestos por Pagar y Préstamos Bancarios corto plazo | 2'403.093,22 | 2'987.643,17 | - | 584.549,95 |
| | Disminución en Pasivo Largo Plazo: Préstamos L/Plazo | 282.436,91 | 619.465,80 | - | 337.028,89 |
| | Aumento en Pasivo Diferido: Anticipo de Clientes | 13.376,61 | 7.946,09 | + | 5.430,52 |
| | Aumento en Inversiones Financieras | 2.215,85 | 1.138,37 | - | 1.077,48 |
| | Disminución en Activo Exigible: Clientes, Cheques Posfechados, Varios Deudores, Empleados, Préstamos de Socios. | 2'168.231,52 | 2'319.015,70 | + | 150.784,18 |
| | Disminución en Activo Realizable Inventarios | 777.264,11 | 900.396,44 | + | 123.132,33 |
| | Disminución en Otros Activos Corrientes: Impuestos y Gastos Anticipados, Anticipo a Proveedores | 100.256,79 | 327.994,56 | + | 227.737,77 |
| | EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | - | 317.515,81 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | | |
| | Aumento en Activo Depreciable: Equipos de Oficina y Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, Equipo de Seguridad, Edificios | 460.581,91 | 410.061,70 | - | 50.520,21 |
| | Disminución en Otros Activos: Valores en Garantía | 0,00 | 7.410,00 | + | 7.410,00 |
| | EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | - | 43.110,21 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | | | |
| | Capital Social | 86.467,00 | 86.467,00 | | 0,00 |
| | Aportes y Reservas: Aporte Futura Capitalización, Reserva Legal | 200.117,91 | 16.914,23 | + | 183.203,68 |
| | EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | + | 183.203,68 |
| | Disminución del Efectivo en el Período | | | - | 177.422,34 |
| EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS | | | | | |
| | Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010 | | | + | 3.693,59 |
| | Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011 | | | - | 173.728,75 |

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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

| | |
|------------------------|--|
| <u>NOMBRE:</u> | LUREIMPORT CÍA. LTDA. |
| <u>CONSTITUCIÓN:</u> | <p>La Compañía se constituye el 10 de Noviembre del 2006 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 584 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 29 de Diciembre de 2006.</p> <p>El 18 de Junio del 2007 mediante escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 359 el 1º de Agosto del 2007, se procede a cambiar el nombre de la Compañía LUREIMPORT Cía. Ltda. por la de GLOBAL SHOES Cía. Ltda. y la reforma del ESTATUTO, otorgada ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz.</p> |
| <u>DURACIÓN:</u> | La Compañía tendrá un plazo de duración de 30 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. |
| <u>DOMICILIO:</u> | La Compañía tendrá como domicilio principal la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, República del Ecuador pero podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en otras ciudades del país y fuera de éste con sujeción a la Ley y Estatutos. |
| <u>FINALIDADES:</u> | El objeto social de la Compañía será: La exportación, importación, distribución y comercialización al por mayor y al por menor de calzado, prendas de vestir , electrodomésticos, equipos electrónicos, artículos de bazar en general, productos alimenticios y más bienes relacionados con el consumo humano y otros actos que se encuentran detallados en el Artículo Tercero del Estatuto de la Compañía. |
| <u>CAPITAL SOCIAL:</u> | La Compañía se constituye el 10 de Noviembre del 2006 con un Capital de DIEZ MIL DÓLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 10.000,00) dividido en diez mil participaciones de UN DÓLAR cada una. |

El Capital de la Compañía ha sido suscrito íntegramente y pagado de contado en numerario el ciento por ciento de la suscripción y está representado por los siguientes socios fundadores:

| <u>NOMBRE DE LOS SOCIOS:</u> | <u>NACIONALIDAD</u> | <u>CAPITAL SUSCRITO</u> | <u>CAPITAL PAGADO</u> | <u>PORCENTAJE</u> |
|------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------|
| 1.- Segundo Guamán Ocampo | Ecuador | \$ 8.900,00 | \$ 8.900,00 | 89% |
| 2.- Franklin Palacio | Ecuador | \$ 100,00 | \$ 100,00 | 1% |
| 3.- Lorena Guamán Palacio | Ecuador | \$ 1.000,00 | \$ 1.000,00 | 10% |
| | TOTALES | \$ 10.000,00 | \$ 10.000,00 | 100% |

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay aumentos de Capital como cesión de participaciones entre socios de la misma y nuevos socios.

Al 31 de Diciembre de 2009 la nómina de socios 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 SOCIOS:</u> | <u>NACIONALIDAD</u> | <u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u> | <u>PORCENTAJE</u> |
|--|---------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 1.- Guamán Ocampo Segundo Abel | Ecuador | \$ 51.879,00 | 60% |
| 2.- Guamán Palacio Alexandra del Cisne | Ecuador | \$ 8.647,00 | 10% |
| 3.- Guamán Palacio Dayanna Belén | Ecuador | \$ 8.647,00 | 10% |
| 4.- Guamán Palacio Lorena Elizabeth | Ecuador | \$ 8.647,00 | 10% |
| 5.- Guamán Palacio Tania Catalina | Ecuador | \$ 8.647,00 | 10% |
| | TOTALES | \$ 86.467,00 | 100% |

FUENTE: Archivo de la Compañía.

GLOBAL SHOES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA N°1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía Global Shoes Cía. Ltda. se constituye el 10 de Noviembre del 2006, el objeto principal será: la exportación, importación, distribución y comercialización al por mayor y al por menor de calzado, prendas de vestir, electrodomésticos y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe dentro de rubro FINALIDALES.

NOTA N°2 POLITICAS 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 la cuenta 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 y los saldos son los siguientes:

SALDO AL 31 DE DIC./2011

| | | |
|--------|----|-------------|
| CAJA | \$ | 6.224,38 |
| BANCOS | \$ | -179.953,13 |
| SUMAN | \$ | -173.728,75 |

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

| | | |
|----------------------|----|----------|
| Caja Chica Saldos | \$ | 44,35 |
| Caja Viáticos | \$ | 1.046,47 |
| Caja General | \$ | 2.285,95 |
| Caja Chica Matriz | \$ | 472,39 |
| Caja Saldos Américas | \$ | 945,00 |
| Caja Saldos Católica | \$ | 1.430,22 |
| SUMAN | \$ | 6.224,38 |

3.4.- BANCOS

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

| | |
|-------------------------------|------------------------|
| Banco Pichincha | \$ - 199.744,95 |
| Banco del Pacífico | \$ 5.574,86 |
| Banco Bolivariano | \$ 13.345,29 |
| Cooperativa Alfonso Jaramillo | \$ 89,55 |
| Banco de Machala | \$ 1,00 |
| Cooperativa Alfonso Jaramillo | \$ 501,57 |
| Banco Bolivariano | \$ 279,55 |
| | <u>\$ - 179.953,13</u> |

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra los siguientes Certificados de Inversión:

| | |
|--|--------------------|
| Certificados de Inversión | \$ 1.701,34 |
| Fondo Internacional de Inversión "LEA" | \$ 514,51 |
| SUMAN | <u>\$ 2.215,85</u> |

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u> |
|-------------------------------|---------------------------------|
| CLIENTES | \$ 985.291,66 |
| CHEQUES POSFECHADOS | \$ 310.121,43 |
| CUENTAS VARIAS POR COBRAR | \$ 14.111,46 |
| VARIOS DEUDORES | \$ 874.766,53 |
| EMPLEADOS | \$ 18.270,86 |
| PRÉSTAMOS A SOCIOS | \$ 0,00 |
| PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES | \$ - 34.330,42 |
| SUMAN | <u>\$ 2'168.231,52</u> |

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por 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 tiene el siguiente desglose:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la Cartera de Clientes según registros contable y su respectivo anexo en (8 páginas) \$ 985.291,66

4.2.- CHEQUES POSFECHADOS CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de los cheques posfechados de clientes según registros contables y su respectivo anexo (4 páginas) \$ 310.121,43

4.3.- CUENTAS VARIAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar a:

| | | |
|-----------------------------------|----|-----------|
| Cuentas Varias por Cobrar (Anexo) | \$ | 10.893,81 |
| Clientes Feria Durán | \$ | 336,92 |
| Tarjetas de Crédito | \$ | 2.880,73 |
| SUMAN | \$ | 14.111,46 |

4.4.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar a:

| | | |
|-----------------|----|------------|
| SAGO FACTORY | \$ | 626.676,53 |
| Guamán Segundo | \$ | 247.728,02 |
| Varios Deudores | \$ | 361,98 |
| SUMAN | \$ | 874.766,53 |

4.5.- EMPLEADOS

Esta cuenta registra los valores anticipados a empleados según registro contable y anexo: \$ 18.270,86

4.6.- PRESTAMOS A SOCIOS

Esta cuenta registra préstamos realizados a los siguientes socios: \$ 0,00

4.7.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables: \$ - 34.330,42

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u> |
|---------------------------|---------------------------------|
| <u>INVENTARIOS</u> | |
| Inventario de Mercaderías | \$ 692.581,07 |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO | \$ 84.683,04 |
| SUMAN | \$ 777.264,11 |

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de cada una de ellas. 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./2011</u> |
|------------------------|---------------------------------|
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | \$ 70.988,44 |
| ANTICIPO A PROVEEDORES | \$ 29.268,35 |
| SUMAN | \$ 100.256,79 |

Estas cuentas representan los valores anticipados por concepto de Impuestos, Anticipo a Proveedores. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales:

| <u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u> | |
|------------------------------|--------------|
| Anticipo Impuesto a la Renta | \$ 14.412,07 |
| IVA en Compras | \$ 0,00 |
| Crédito Tributario IVA | \$ 3.434,03 |
| Ret. IVA en Ventas | \$ 82,08 |
| Crédito Tributario I R | \$ 41.515,27 |
| Retenciones I. R. en Ventas | \$ 14.544,99 |
| SUMAN | \$ 70.988,44 |

ANTICIPO A PROVEEDORES

| | |
|--|--------------|
| Valor anticipado a proveedores por diferentes conceptos según registros contables y su anexo (1página) | \$ 29.268,35 |
|--|--------------|

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- DEPRECIABLE

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

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u> | | |
|--------------------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>COSTO DE ADQUI.</u> | <u>DEPREC. ACUM.</u> | <u>VALOR NETO</u> |
| EQUIPO DE OFICINA | \$ 1.506,02 | \$ 494,40 | \$ 1.011,62 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | \$ 24.151,62 | \$ 22.071,05 | \$ 2.080,57 |
| MUEBLES Y ENSERES | \$ 62.690,57 | \$ 20.170,03 | \$ 42.520,54 |
| VEHÍCULOS EQ. TRANSP. | \$ 106.975,33 | \$ 91.160,16 | \$ 15.815,17 |
| MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALAC. | \$ 16.389,81 | \$ 2.263,95 | \$ 14.125,86 |
| EDIFICIOS | \$ 248.850,52 | \$ ----- | \$ 248.850,52 |
| MARCAS Y PATENTES | \$ 18,04 | \$ ----- | \$ 18,04 |
| TOTALES | <u>\$ 460.581,91</u> | <u>\$ 136.159,59</u> | <u>\$ 324.422,32</u> |

A este grupo de cuentas se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a 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./2011</u> |
|-----------------------------|---------------------------------|
| PROVEEDORES | \$ 628.581,99 |
| VARIOS ACREEDORES | \$ 263.023,32 |
| IESS POR PAGAR | \$ 6.677,22 |
| BENEFICIOS SOCIALES | \$ 14.082,12 |
| SUELDOS Y OTROS POR PAGAR | \$ 18.436,21 |
| IMPUESTOS POR PAGAR | \$ 59.783,04 |
| PRESTAMOS BANCARIOS C/PLAZO | <u>\$ 1.412.509,32</u> |
| SUMAN | <u>\$ 2.403.093,22</u> |

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Proveedores, Obligaciones Bancarias, acreedores, Impuestos por Pagar, Provisiones 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 tiene el siguiente desglose:

8.2.- PRÉSTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

| | |
|------------------------------|------------------------|
| Banco Internacional | \$ 390.546,49 |
| Banco del Pichincha | \$ 442.957,78 |
| Banco del Pacífico | \$ 275.650,41 |
| Coop. Alfonso Jaramillo León | \$ 44.907,16 |
| Banco Bolivariano | \$ 134.582,89 |
| Banco de Machala | <u>\$ 123.864,59</u> |
| SUMAN | <u>\$ 1.412.509,32</u> |

8.3.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los valores que la Compañía adeuda por diferentes conceptos a los siguientes proveedores según Anexo (1 página):

| | |
|------------------------|---------------|
| Proveedores Nacionales | \$ 628.581,99 |
|------------------------|---------------|

8.4.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

| | |
|------------------------------|---------------|
| Pago Tarjeta de Crédito | \$ 16.419,11 |
| Ptmo. Palacio Gladis | \$ 160.768,02 |
| Otras cuentas por pagar | \$ 960,34 |
| VV.AA. Comisiones | \$ 68,91 |
| T/C por Pagar Gladys Palacio | \$ 84.652,21 |
| Comisiones por Liquidar | \$ 3,52 |
| Ptmo. SG IMPORT | \$ 151,21 |
| SUMAN | \$ 263.023,32 |

8.5.- BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra los siguientes beneficios sociales:

| | |
|----------------------|--------------|
| Décimo Tercer Sueldo | \$ 7.424,05 |
| Décimo Cuarto Sueldo | \$ 3.333,06 |
| Vacaciones | \$ 3.325,01 |
| SUMAN | \$ 14.082,12 |

8.6.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

| | |
|-------------------|-------------|
| Aporte Patronal | \$ 1.464,13 |
| Aporte Personal | \$ 1.965,92 |
| Préstamos al IESS | \$ 1.917,29 |
| Fondos de Reserva | \$ 1.329,88 |
| SUMAN | \$ 6.677,22 |

8.7.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

| | |
|--------------------------|--------------|
| Retención del IVA | \$ 956,88 |
| IVA por Pagar | \$ 58.329,46 |
| Ret. Impuesto a la Renta | \$ 496,70 |
| SUMAN | \$ 59.783,04 |

8.8.- SUELDOS Y OTROS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

| | | |
|----------------------|----|------------------|
| Sueldos por Pagar | \$ | 12.282,63 |
| Utilidades por Pagar | \$ | 6.153,58 |
| SUMAN | \$ | <u>18.436,21</u> |

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

| | |
|-------------------------|---------------------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u> |
| PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO | \$ <u>282.436,91</u> |

Esta cuenta registra las obligaciones por pagar a largo plazo:

| | | |
|---------------------|----|-------------------|
| Banco del Pichincha | \$ | 87.407,64 |
| Banco Internacional | \$ | 43.979,27 |
| Banco del Pacífico | \$ | 151.050,00 |
| SUMAN | \$ | <u>282.436,91</u> |

NOTA N° 10 PASIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

| | |
|----------------------|---------------------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u> |
| ANTICIPO DE CLIENTES | \$ <u>13.376,61</u> |

Esta cuenta registra lo siguiente:

| | | |
|---------------------------------------|----|------------------|
| Anticipo de Clientes (Anexo 1 Página) | \$ | <u>13.376,61</u> |
|---------------------------------------|----|------------------|

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2011</u> | |
| CAPITAL SOCIAL | \$ | 86.467,00 |
| <u>APORTES Y RESERVAS</u> | | |
| Aporte para Futuras Capitalizaciones | \$ | 183.203,68 |
| Reserva Legal | \$ | 16.914,23 |
| <u>RESULTADOS</u> | | |
| Utilidad de Ejercicios Anteriores | \$ | 98.452,47 |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores | \$ | -5.154,35 |
| Utilidad del Ejercicio | \$ | <u>119.872,07</u> |
| SUMAN | \$ | <u>499.755,10</u> |

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Estatuto Social de la Compañía.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 119.872,07 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 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 los siguientes:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

| | 2.011 | 2.010 |
|--|-------|--|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2'874.239,52}{2'403.093,22} = 1.20$ | | $\frac{3'552.238,66}{2'987.643,17} = 1.19$ |

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 \$ 1.20 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

| | 2.011 | 2.010 |
|--|-------|---|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2'874.239,52 - 777.264,11}{2'403.093,22} = 0.87$ | | $\frac{3'552.238,66 - 900.396,44}{2'987.643,17} = 0.89$ |

Este índice tiene un decremento del 2.25% con relación al año 2.010, 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 \$ 0.87 para cubrirlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

| | 2.011 | 2.010 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| <u>TOTAL DEL ACTIVO</u> | <u>3'198.661,84</u> | <u>3'867.519,89</u> |
| <u>TOTAL DEL PASIVO</u> | <u>2'698.906,74</u> | <u>3'615.055,06</u> |

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 incremento del 11.21% con relación al año 2.010, lo que demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

| | 2.011 | 2.010 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO</u> | <u>2'403.093,22 + 282.436,91</u> | <u>2'987.643,17 + 619.465,80</u> |
| <u>PATRIMONIO</u> | <u>499.755,10</u> | <u>252.464,83</u> |

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de la 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.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

| | 2.011 | 2.010 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> | <u>119.872,07</u> | <u>154.237,95</u> |
| <u>CAPITAL SOCIAL</u> | <u>86.467,00</u> | <u>86.467,00</u> |

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 138,63% 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 2011 es alrededor del 10 al 16%, se podrá considerar como una rentabilidad aceptable sobre el capital social.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

- 13.1.- 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.
- 13.2.- 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.
- 13.3.- 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