

C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

**LATINAMERICAN CORPORATION FOR INTERNATIONAL TRADE LACOFIT
CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2011

Y

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **LATINAMERICAN CORPORATION FOR INTERNATIONAL TRADE LACOFITCIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 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. 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 **LATINAMERICAN CORPORATION FOR INTERNATIONAL TRADE LACOFITCIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, 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, en esta Compañía el año económico de transición para la implementación de NIIF's, y, NIC's es el año 2011.

El suscrito realizo la auditoria del año 2010.

La Compañía durante el año 2011 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 abril 11 del 2012

Atentamente

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

LATINAMERICAN CORPORATION FOR INTERNATIONAL TRADE LACOFIT CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2011	2010	PASIVO	Notas	2011	2010
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	68,218.56	37,793.06	Cuentas por Pagar	10	650,218.81	258,236.30
Bancos	3	7,662.21	19,013.43	Impuestos por Pagar	11	1,147.31	3,783.76
Cuentas por Cobrar	4	479,338.65	194,581.67				
Inventarios	5	474,430.99	469,038.44	TOTAL PASIVO CORRIENTE		651,366.12	262,020.06
Impuestos Anticipados	6	96,224.23	82,480.04				
Pagos anticipados	7	3,127.60	2,402.93				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,129,002.24	805,309.57	NO CORRIENTE			
				Reservas	12A	271.72	271.72
FIJO				Prestamos Bancarios	12B	157,497.20	
Costo	8A	260,901.14	53,785.09	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		157,768.92	271.72
(-) Depreciacion Acumulada	8B	44,113.11	40,267.48	TOTAL PASIVO		809,135.04	262,291.78
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		216,788.03	13,517.61	PATRIMONIO			
				Capital Social	13	922,664.00	922,664.00
OTROS ACTIVOS				Reserva Legal	14	3,306.05	3,007.46
Inversiones	9	528,249.55	528,249.55	Reserva Facultativa		62,814.90	39,772.63
				Aportes Futuras Capitalizaciones		96,000.00	96,000.00
		528,249.55	528,249.55	Resultados Ejercicios Anteriores		0.00	17,369.05
				Resultados del Periodo		-19,880.17	5,971.81
TOTAL DEL ACTIVO		1,874,039.82	1,347,076.73	TOTAL DEL PATRIMONIO		1,064,904.78	1,084,784.95
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,874,039.82	1,347,076.73

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LATINAMERICAN CORPORATION FOR INTERNATIONAL TRADE LACOFIT CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2011
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

		<u>Notas</u>
VENTAS	1,275,316.88	15
(-) COSTO DE VENTAS	1,085,564.25	16
	<hr/>	
UTILIDAD BRUTA	189,752.63	
(-) GASTOS OPERACIONALES	193,147.80	17
	<hr/>	
PERDIDA OPERACIONAL	-3,395.17	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		18
(+) Otros Ingresos	706.72	
(-) Otros Egresos	17,191.72	
PERDIDA LIQUIDA	<hr/> -19,880.17 <hr/>	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LATINAMERICAN CORPORATION FOR INTERNATIONAL TRADE LACOFIT CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. FACULTATI	APORTE FUTURA CAPITALIZAC	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/10	922,664.00	3,007.46	39,772.63	96,000.00	17,369.05	5,971.81	1,084,784.95
Admto de Capital							
Transf. Utilidad 2010		-298.59	23,042.27		-17,369.05	-5,971.81	0.00
Ajuste							0.00
Resultados Ejercicio 2011						-19,880.17	-19,880.17
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/09	922,664.00	3,306.05	62,814.90	96,000.00	0.00	-19,880.17	1,064,904.78

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LATINAMERICAN CORPORATION FOR INTERNATIONAL TRADE LACOFIT CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2011
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Depreciaciones	3,845.63
Incremento del Pasivo a Largo Plazo	157,497.20
Incremento de Cuentas por Pagar	391,982.51
Suman:	553,325.34
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Perdida del Ejercicio	19,880.17
Incremento de Activos Fijos	207,116.05
Incremento de Cuentas por Cobrar	284,756.98
Incremento de Inventarios	5,392.55
Incremento de Impuestos Anticipados	13,744.19
Incremento de Pagos Anticipados	724.67
Disminucion de Impuestos por Pagar	2,636.45
Suman:	534,251.06
Incremento en Caja Bancos	19,074.28
Saldo al inicio del año	56,806.49
Saldo al finalizar el año	75,880.77

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2011

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta Compañía se constituye mediante escritura pública suscrita el 4 de junio del 2007 en la Notaría Decimo Primera del Cantón Cuenca. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 285 el 28 de junio del 2007.

Tiene como objeto social la compra venta, importación, exportación al por mayor y menor de productos elaborados o en estado natural para el uso y consumo humano materias primas o materiales para las actividades de transformación industrial productos alimenticios y bebidas alcohólicas y no alcohólicas, 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, medicinas para el uso veterinario para todo tipo de animales y de uso humano, sean genéricos o no productos cosméticos en general, 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 todo tipo de bienes confeccionados con materias primas naturales o artificiales. La Empresa también podrá realizar la compra venta 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 acuicultura, por sí o por intermedio de personas naturales o jurídicas mediante la asociación bajo cualquier forma permitida por la ley, la prestación de servicios para el establecimiento y funcionamiento de todo tipo de negocios y actividades empresariales permitidas 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 relativos al comercio exterior, o acuerdos relacionados con esta 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 Tributaria Interno y sus Reglamentos, Código de 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 de 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 y se ha considerado la vida útil de los mismos en, 10 años para muebles y enseres, y, 5 años para vehículos.
- d) Al 31 de diciembre del 2011 los diferentes rubros del balance general muestran los siguientes saldos según los registros contables:

A.- ACTIVOS

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

El Valor de caja es depositado en los primeros días del mes de enero del año 2012

En cuanto a los bancos se han realizado las conciliaciones bancarias respectivas y sus valores 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.

CAJA	
Caja	68,218.56
Suman:	<u>68,218.56</u>
BANCOS	
Bolivariano	4,667.15
Pichincha	2,995.06
Suman:	<u>7,662.21</u>
Total Disponible Caja Bancos	<u>75,880.77</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	351,343.98
Anticipo a Empleados	26.98
Cheques en Garantía	6,684.00
Otras Cuentas por Cobrar	<u>121,283.69</u>
	<u>479,338.65</u>

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen:

a.- Así tenemos que la cuenta clientes se origina por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el ejercicio económico 2011.

El movimiento de la Cartera en el año 2011 es el siguiente:

Saldo Inicial	133,858.19
Facturación del año	<u>1,275,316.88</u>
Cartera por Recuperar	<u>1,409,175.07</u>
Recaudación del año	<u>1,057,831.09</u>
Saldo Cartera a Dcbre 31/2011	<u>351,343.98</u>

La cartera muestra el siguiente vencimiento:

CONCEPTO	VALOR
Credito Corriente	295,811.64
Vencido de 1 a 15 días	340.40
Vencido de 15 a 30 días	4,265.43
Vencido de 30 a 45 días	585.02
Vencido mas de 45 días	<u>50,341.49</u>
	<u>351,343.98</u>

La Empresa no ha procedido a realizar provisión para cuentas incobrables, por considerar que la misma no tiene un riesgo de incobrabilidad.

b.- El rubro anticipos a empleados son valores pendientes de cobro a los empleados de la Compañía.

c.- El rubro Otras Cuentas por Cobrar, son valores pendientes de cobro a Dacorclay Cia. Ltda. US \$ 22.179.23, Lacofit H K US \$ 96.753.86, Juan Diego Castañier US \$ 2.343.00 y, Varios US \$ 7.60.

5.- INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre del 2011, está compuesto de la siguiente manera:

DESCRIPCION	VALOR
Mercaderías	430,188.53
Importaciones	44,242.46
	<u>474,430.99</u>

Están valuados mediante el sistema promedios y su costo no supera los valores del mercado.

No he participado en la toma de inventarios por cuanto no fui contratado como auditor externo de la Empresa hasta el cierre del ejercicio económico 2011, razón por la cual se procedió a constatar los valores de los inventarios solamente en los registros contables.

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde al Crédito Tributario que mantiene la Empresa al 31 de diciembre del año 2011 por concepto de impuesto a la renta años anteriores US \$ 2.883.01, retenciones en la fuente presente año US \$ 9.665.49, Anticipos de Impuestos Renta US \$ 4.646.92, Impuesto al Valor Agregado US \$ 79.028.81.

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Son valores pagados por anticipado por concepto seguros US \$ 2.757.80, y, a proveedores US \$ 369.80.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/10	SALDOS DCBRE 31/11	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Importaciones en Transito	0	207,116.05	207,116.05
Muebles y Enseres	44,410.04	44,410.04	0.00
Vehiculos	9,375.05	9,375.05	0.00
Suman:	<u>53,785.09</u>	<u>260,901.14</u>	<u>207,116.05</u>
b.- Depreciación Acumulada			
Muebles y Enseres	38,079.98	40,050.65	1,970.67
Vehiculos	2,187.50	4,062.46	1,874.96
Suman:	<u>40,267.48</u>	<u>44,113.11</u>	<u>3,845.63</u>

- Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los siguientes:

CUENTAS	% DEPREC.
Vehiculos	20%
Muebles y Enseres	10%

9.- OTROS ACTIVOS

La Empresa mantiene inversiones a largo plazo según el siguiente detalle:

DESCRIPCION	VALOR
Profit	415,055.92
Disprofit	104,364.13
Reprocoin	829.50
Inversiones Hong Kong	8,000.00
	<u>528,249.55</u>

B.- PASIVOS

10.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así:

Proveedores	564,374.57
Prestamos Bancarios	64,054.01
less por Pagar	2,774.44
Provisiones Beneficios Sociales	3,417.20
Anticipos de Clientes	11,688.55
Otras Cuentas por Pagar	3,910.04
Suman:	<u>650,218.81</u>

10 A.- Proveedores, valores que adeuda la empresa por compromisos adquiridos en la compra de mercaderías.

10B.- Préstamos Bancarios,

INSTITUCION	CAPITAL E INTERES	CONTRATO
Produbanco	64,054.01	1611472
	<u>64,054.01</u>	

10C.- less por Pagar, valor por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de aportes por el mes de diciembre del año 2011

10D.- Provisiones por Pagar: valores aprovisionados para cumplir las obligaciones patronales que la Empresa mantiene con sus trabajadores, Décimo Tercer Sueldo US \$ 1.079.18, Décimo Cuarto Sueldo US \$ 1.219.46. Vacaciones US \$ 661.76, fondos de reserva US \$ 201.66, y, sueldos por pagar US \$ 255.14.

10E.- Anticipos de Clientes, valores entregados por los clientes como anticipos para futuras compras.

11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Valores retenidos en la fuente en el mes de diciembre del año 2011, y, pendientes de pago, los mismos que son pagados al Servicio de Rentas Internas en el mes de enero del año 2012.

12.- NO CORRIENTE A LARGO PLAZO

12 A.- Provisión para jubilación patronal por el valor de US \$ 271.72.

12 B.- Préstamos Bancarios

INSTITUCION	CAPITAL E INTERES	CONTRATO
Produbanco	157,497.20	1611472
	<u>157,497.20</u>	

C.- PATRIMONIO

13.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2010 está constituido por 922.664 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una, equivalente a US \$ 922.664,00.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC	%
Distribuidora de Productos Jucremo JCC Cia. Ltda.	922.164,00	922.164,00	99,95%
Juan Diego Castanier Jaramillo	500,00	500,00	0,05%
	<u>922.664,00</u>	<u>922.664,00</u>	<u>100,00%</u>

14.- 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 suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

15.- VENTAS

La Empresa genera ventas Netas por el valor de US \$ 1.275.316.88.

16.- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas en el que ha incurrido la Compañía en el año 2011, es el siguiente:

RUBROS	VALORES
Inventario Inicial	466.136.52
Compras Netas	1.049.616.26
Inventario Final	430.188.53
COSTO DE VENTAS	<u>1.085.564.25</u>

17.- GASTOS OPERACIONALES

CONCEPTO	VALOR
Gastos de Mercadeo	14.437.32
Gastos Operativos Gerencia	12.740.64
Gastos Operativos Administracion	43.416.30
Gastos Ventas y Distribucion	32.278.93
Gastos Importac. Y Exportaciones	9.950.22
Gastos Club de Precios	80.324.39
	<u>193.147.80</u>

18.- OTROS EGRESOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Dentro de los egresos se contabiliza los gastos no deducibles por US \$ 2.205.93, y, los intereses bancarios por US \$ 14.985.79.

La Empresa ha generado ingresos no operacionales por el valor de US \$ 706.72.

La Compañía durante el periodo económico 2011 ha obtenido una perdida neta de US \$ 19.880.17.

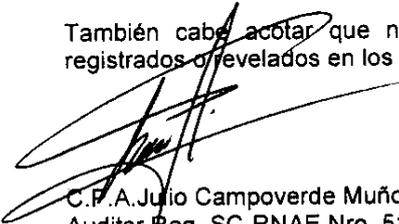
19.- OTROS EVENTOS

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 la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, 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. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

20.- NEGOCIO EN MARCHA

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operatividad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la 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 2011.



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