

Cuenca, 23 de Marzo del 2012

Ingeniero
Juan Diego Castanier Jaramillo
Gerente General
Latin American Corporation for International Trade LACOFIT Cia. Ltda.
Ciudad

De mis consideraciones,

Por medio del presente, me es grato informar a Usted, que en calidad de Comisario de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento del gentil mandato de la Junta General de Accionistas, he procedido a revisar los estados financieros de LACOFIT Cia. Ltda., aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Balance General, en el Estado de Pérdidas y Ganancias y en sus anexos al 31 de Diciembre del 2011, demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General su aprobación.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular, reiterándole mis consideraciones, suscribo de Usted.

Atentamente,



Iván Arizaga R., MBA
COMISARIO

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LATIN AMERICAN
CORPORATION FOR INTENATIONAL TRADE LACOFIT CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con la normativa contable contenida en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y en las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento, de la misma forma, a las normas tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado. Las cifras de los estados financieros se encuentran consignadas en dólares de los Estados Unidos de América.

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanzan US\$ 1,874,039.82, comparado con el valor de US\$1,347,076.73 registrado el ejercicio 2010, representa un decrecimiento de 39.12%. La cifra antes indicada se divide de la siguiente forma:

Activo Disponible: Las cuentas del activo disponible alcanzan \$75,880.77 en las que se incluye los saldos de caja y bancos. Este valor representa 4.05% del activo total, siendo un saldo adecuado al compararlo con sus cuentas por pagar, sin embargo, considerando que la mayor parte de la inversión de la empresa se encuentra en cuentas del activo corriente, su recuperación y rotación eventualmente generarán la suficiente liquidez para su adecuada operación.

Activo Exigible: En este grupo se encuentran las cuentas por cobrar a clientes, mismas que alcanzaron un valor de \$ 351,237.84, comparado con los \$133,858.19 registrados el año anterior, lo que representa un crecimiento de 162.40%. Las cuentas por cobrar a clientes mantienen una rotación de 2.74 veces, lo que implica un período de cobro promedio de 133.39 días. Esta cuenta representa el 18.74% del Activo Total. En este grupo también se registran otras cuentas por cobrar que incluyen préstamos a empleados impuestos pagados por anticipado y otras cuentas exigibles de menor valor que alcanzan los \$224,191.92 y representan el 11.96% del Activo Total.

Activo Realizable: Estas cuentas incluyen la inversión en inventarios de mercadería para la venta, los mismos que alcanzan un valor de \$684,541.04 comparado con los \$469,038.44 registrados durante el año 2010, lo que implica un crecimiento de 45.95%. por lo que la rotación del inventario se incrementa a 1.61 veces o 226.02 días en comparación de los 279.34 días registrados en el ejercicio 2010.

Activos Fijos: Las cuentas de activo fijo neto alcanzan el 0.52% del activo total, y en ellas se encuentran registrados, con sus respectivas depreciaciones acumuladas, equipos de oficina, instalaciones y muebles y enseres de la empresa.

Otros Activos: En este grupo se registran inversiones realizadas por la empresa en otras empresas del exterior. El monto de estas inversiones es de \$528,249.55 y representa el 28.19% del activo total.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza \$809,135.04, que comparado con los \$262,291.78 registrados durante el ejercicio 2010, implica un crecimiento de 208.5%, y representa el 43.18% del activo total y está compuesto por los siguientes rubros:

Cuentas por Pagar: Este grupo incluye cuentas por pagar a proveedores que al cierre del ejercicio fiscal 2011 este rubro alcanza \$573,400.20 que comparado con los \$127,411.81 registrados durante el ejercicio 2010 implica un crecimiento de 350.04% y representa el 70.87% del pasivo total. También se registran obligaciones con el Seguro Social, valores provisionados para el cumplimiento del pago de beneficios sociales, así como otras cuentas por pagar.

Impuestos por pagar: Incluye impuestos por pagar al SRI como son, retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta, y valores por pagar del Impuesto al Valor Agregado recaudados durante Diciembre del 2011.

Instituciones Financieras: representa la porción corriente de deuda de largo plazo contraída con Instituciones Financieras por pagar, que al cierre del ejercicio fiscal 2011 este rubro alcanza \$64,054.01, y representa el 7.92% del pasivo total.

Préstamos Bancarios Largo Plazo: Representa la porción de largo plazo de las obligaciones bancarias de la Compañía y alcanza un valor de \$157,497.20, lo que equivale al 19.46% del pasivo total.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, reservas y los resultados del ejercicio. El capital social de la empresa alcanza \$922,664.00, mientras que las reservas y aportes para futura capitalización registran un valor de \$162,120.95.

BALANCE DE RESULTADOS

La empresa ha alcanzado una pérdida de \$19,880.17, comparada con la utilidad de \$9,802.81, registrada en el año 2010. Las ventas netas alcanzaron un valor de \$ 1,275,316.88 comparado a \$806,553.09 registrados en el 2010 con un crecimiento de 58.12%.

El costo de ventas alcanzó \$1,087,118.55, con un importante incremento de 77.38% respecto al rubro del año anterior, ocasionando que el margen bruto se erosione de 24.01% alcanzado en el 2010 al 14.88% registrado en el 2011.

Los egresos registrados durante el ejercicio 2011 fueron:

Gastos de Ventas y Administrativos que alcanzan \$193,147.80 comparado con \$198,312.16 registrados durante el ejercicio 2010, representa una reducción del 2.60%, que incluyen los gastos generales de administración y ventas.

Gastos No Operacionales que alcanzan \$16,485.00.

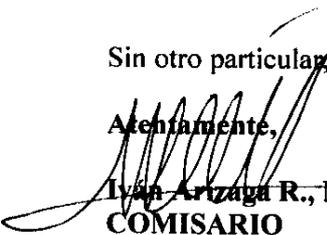
INDICES FINANCIEROS

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS LACOFIT CIA.LTDA A DICIEMBRE 2011

	Diciembre
Liquidez	
Indice Corriente	2.05
Prueba Acida	1.00
Indice de Caja	0.12
Dias de Cobro Promedio	133.39
Dias de Pago Promedio	190.15
Rotación de Inventarios (Días)	226.02
Ciclo Operativo	169.26
Capital de Trabajo	684,752.17
Capital de Trabajo Invertido	608,871.40
Capital de Trabajo Invertido/Ventas	47.74%
Eficiencia	
Rotación de Activos	0.68
Endeudamiento	
Pasivo/Patrimonio	0.76
Pasivo Largo Plazo/Patrimonio	0.15
Total Pasivo/Activos Totales	0.43
Obligaciones/Patrimonio	0.06
Rentabilidad	
Margen Bruto	14.88%
Margen Neto*	-1.56%
ROA*	-1.04%
ROE*	-1.87%

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,


Iván Arzaga R., MBA
COMISARIO

Estados Financieros Condensados

Estado de Resultados

	Acumulado Real	diciembre 2010
Ventas Nacionales	1,733,386.16	1,644,833.12
Devoluciones	-466,162.58	-814,057.17
Descuentos	-2,848.68	-23,422.86
Ventas Vinoteca	10,941.98	
Ventas Netas Totales	1,275,316.88	806,553.09
Total Costo de Ventas	1,087,118.55	812,860.32
Costo de Ventas	1,087,118.55	812,860.32
Descuento en Compras	1,554.30	
Porcentaje Costo de Ventas	85.24%	75.99%
Utilidad Operativa	189,752.83	193,692.77
Gastos de Mercadeo	14,437.32	17,828.34
División De Club De Precios	14,437.32	17,828.34
Medios	14,425.32	14,634.72
Eventos	12.00	3,193.62
Canales	-	-
GASTO DE ADMINISTRACION / OPERATIVOS	178,710.48	180,463.82
Gastos Operativos	178,710.48	180,463.82
Gerencia	12,740.64	23,217.48
Administración	43,416.30	26,830.16
Ventas & Distribución	32,278.93	17,500.49
Importaciones & Exportaciones	9,950.22	4,040.21
Club De Precios	80,324.39	108,895.48
UTILIDAD ANTES DE INTERESES, LEASING E IMPUESTOS	-3,395.17	-4,619.39
Otros Ingresos	14,279.07	-15,554.39
Otros Egresos	2,205.93	1,132.19
Cierre		
TOTAL NO OPERACIONAL	16,485.00	-14,422.20
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	-19,880.17	9,802.81

	dic-10	Diciembre
Activo		
Caja	37,793.09	68,218.56
Bancos	10,013.43	7,662.21
Inversiones Temporales	-	-
Cuentas por Cobrar Clientes - Neto	133,988.19	351,237.84
Provisión para Incobrables	-	-
Otras cuentas por Cobrar	34,792.23	121,283.69
Impuestos Pagados por Anticipado	32,490.04	96,224.23
Deudores	-	-
Garantías Entregadas	12,984.00	6,684.00
Inventarios	469,028.44	681,547.04
Pagos Anticipados	2,402.93	3,127.60
Fondos por Depositar	-	-
Prestamos Empleados	13,764.50	26.98
Reclamos a Seguros	-	-
Cheques Revocados	12.78	106.14
Activo Corriente	969,310.57	1,336,118.29
Activo Fijo Neto		
Edificios	-	-
Instalaciones	-	-
Maquinaria y Equipo	-	-
Muebles y enseres	4,359.05	4,359.39
Vehículos	7,187.95	5,312.59
Envases	-	-
No Depreciables	-	-
Total Activo Fijo Neto	11,547.00	9,671.98
Inversiones (otros Activos)	528,249.55	528,249.55
TOTAL ACTIVO	1,509,106.12	1,874,039.82
PASIVO		
Obligaciones Bancarias	118,031.50	64,054.01
Cuentas por Pagar	71,780.50	573,400.20
Impuestos por Pagar	1,422.18	1,147.31
Proveedor Provisional	53,188.06	-4,687.36
Sueldos por Pagar	-	255.14
Provisión Leyes Sociales	3,174.81	3,162.06
Participaciones por Pagar	-	-
Provisiones	-	-
Anticipo de Clientes	1,613.28	14,034.76
Pasivo Corriente	258,108.29	651,366.12
Depósitos de Socios	-	-
Provisiones Leyes Sociales	271.72	271.72
Prestamos Bancarios	-	157,497.20
Total Pasivo de Largo Plazo	271.72	157,768.92
Capital Social	922,864.00	922,864.00
Reserva Legal	3,007.49	3,306.05
Reserva Facultativa	59,772.63	62,814.90
Reserva de Capital	-	-
Aportes Futura Capitalización	96,000.00	96,000.00
Resultados	17,368.05	-
Utilidad del Ejercicio	6,002.91	-19,880.17
Total Patrimonio	1,075,915.08	1,064,904.78
Total Pasivo y Patrimonio	1,585,021.20	1,874,039.82