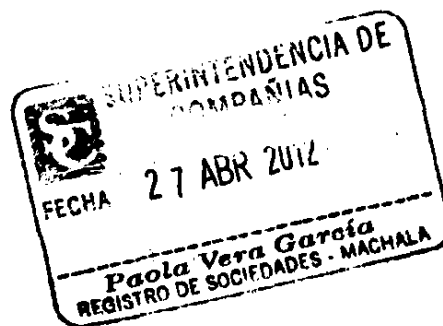




AUDITORES EXTERNOS

**JUAN FERNANDO  
LOAYZA CIA. LTDA.  
INFORME DE  
AUDITORIA EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010**



Quito:  
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:  
Av. Joaquín Orratia 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



AUDITORES EXTERNOS

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios:**

**JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores.**

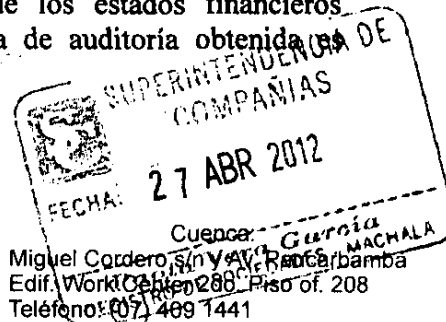
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquin Orratia 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412





## Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los periodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

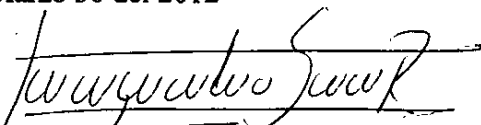
## Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

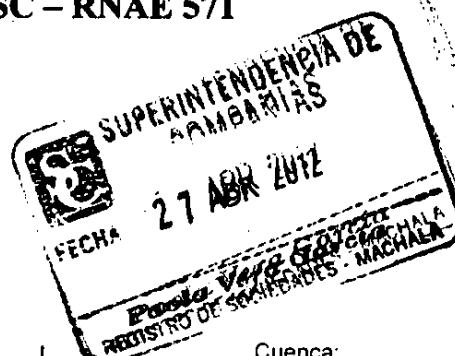
## Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Machala – Ecuador  
Marzo 30 del 2012

  
**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
**SC – RNAE 571**



Quito:  
Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:  
Av. Joaquin Orratia 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



**JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

| ACTIVOS                                 |  | PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS        |  |
|-----------------------------------------|--|-------------------------------------------|--|
| AÑO 2011                                |  | AÑO 2010                                  |  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>              |  | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                |  |
| Caja y bancos (Nota 4)                  |  | Sobregiros bancarios (Nota 11)            |  |
| 240.818,07                              |  | 304.390,95                                |  |
| <b>Documentos y cuentas por cobrar:</b> |  | <b>Documentos y cuentas por pagar:</b>    |  |
| Clientes (Nota 5)                       |  | Proveedores (Nota 12)                     |  |
| Anticipo a proveedores                  |  | Socios (Nota 13)                          |  |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 6)       |  | Impuestos y retenciones legales (Nota 14) |  |
| Provisión cuentas incobrables (Nota 13) |  | Otras cuentas por pagar (Nota 15)         |  |
| 232.597,54                              |  | 282.554,92                                |  |
| 598.030,14                              |  | 1.177.968,04                              |  |
| 22.527,63                               |  | 37.963,64                                 |  |
| 23.736,57                               |  | 27.101,39                                 |  |
| <b>Gastos acumulados:</b>               |  | <b>Gastos acumulados:</b>                 |  |
| 15% Trabajadores (Nota 18)              |  | 15% Trabajadores (Nota 18)                |  |
| Impuesto a la renta (Nota 18)           |  | Impuesto a la renta (Nota 18)             |  |
| Beneficios sociales (Nota 16 y 17)      |  | Beneficios sociales (Nota 16 y 17)        |  |
| 12.131,78                               |  | 14.916,49                                 |  |
| 26.180,34                               |  | 23.659,55                                 |  |
| 11.754,49                               |  | 11.702,66                                 |  |
| <b>Total corriente</b>                  |  | <b>Total corriente</b>                    |  |
| 1.167.776,56                            |  | 1.880.257,64                              |  |
| <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>            |  | <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>              |  |
| Prestamos bancarios (Nota 19)           |  | Prestamos bancarios (Nota 19)             |  |
| Pasivos diferidos                       |  | Pasivos diferidos                         |  |
| 550.000,00                              |  | -                                         |  |
| 7.566,98                                |  | -                                         |  |
| <b>Total pasivos a largo plazo</b>      |  | <b>Total pasivos a largo plazo</b>        |  |
| 557.566,98                              |  | -                                         |  |
| <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>        |  | <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>          |  |
| Capital social (Nota 20)                |  | Capital social (Nota 20)                  |  |
| Reserva legal (Nota 21)                 |  | Reserva legal (Nota 21)                   |  |
| Aporte futura capitalización            |  | Aporte futura capitalización              |  |
| Reserva facultativa (Nota 22)           |  | Reserva facultativa (Nota 22)             |  |
| Utilidades retenidas (Nota 23)          |  | Utilidades retenidas (Nota 23)            |  |
| Utilidad del ejercicio                  |  | Utilidad del ejercicio                    |  |
| 378.742,39                              |  | 338.069,26                                |  |
| <b>Total</b>                            |  | <b>Total</b>                              |  |
| 2.104.085,93                            |  | 2.218.326,90                              |  |

Arq. Fernando Loayza  
GERENTE GENERAL

Denise Salazar  
ING. Tania Alvarez  
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)

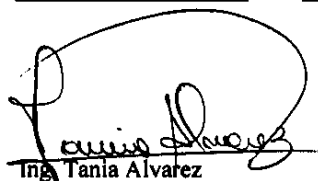


**JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

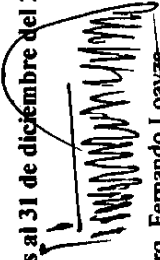
|                                                                                                                                | <b>AÑO 2011</b>                                                                                                                | <b>AÑO 2010</b>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>                                                                                             |                                                                                                                                |                   |
| Ventas netas                                                                                                                   | 3.385.490,83                                                                                                                   | 3.237.035,09      |
| (-) Costo de ventas                                                                                                            | (2.665.306,39)                                                                                                                 | (2.513.278,29)    |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                                                                                          | <b>720.184,44</b>                                                                                                              | <b>723.756,80</b> |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>                                                                                                    |                                                                                                                                |                   |
| Gastos administrativos                                                                                                         | 504.765,50                                                                                                                     | 499.450,83        |
| Gastos de ventas                                                                                                               | 134.540,41                                                                                                                     | 124.862,71        |
| Sub- total                                                                                                                     | 639.305,91                                                                                                                     | 624.313,54        |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                                                                                    | <b>80.878,53</b>                                                                                                               | <b>99.443,26</b>  |
| <b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>                                                                                                    |                                                                                                                                |                   |
| Otros ingresos/egresos - neto                                                                                                  | -                                                                                                                              | -                 |
| Sub-total                                                                                                                      | -                                                                                                                              | -                 |
| <b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>                                                                                   | <b>80.878,53</b>                                                                                                               | <b>99.443,26</b>  |
| Menos:                                                                                                                         |                                                                                                                                |                   |
| 15% Participación a trabajadores (Nota 18)                                                                                     | (12.131,78)                                                                                                                    | (14.916,49)       |
| 24% Impuesto a la renta (Nota 18)                                                                                              | (26.180,34)                                                                                                                    | (23.659,55)       |
| Varios                                                                                                                         | (1.893,28)                                                                                                                     | -                 |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                                                                                                  | <b>40.673,13</b>                                                                                                               | <b>60.867,22</b>  |
| <br>Arq. Fernando Loayza<br>GERENTE GENERAL | <br>Ing. Tania Alvarez<br>CONTADOR GENERAL |                   |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)



**JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

|                                           | CAPITAL SOCIAL   | RESERVA LEGAL   | APORTE FUTURA<br>CAPITALIZACION | RESERVA<br>FACULTATIVA Y<br>ESTATUTARIA | UTILIDADES<br>RETENIDAS | UTILIDAD DEL<br>EJERCICIO | TOTAL             |
|-------------------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 01 de enero del 2010</b>     | 85.000,00        | 7.323,15        | 12.920,15                       | 35.676,64                               | 131.177,45              | 5.104,65                  | 277.202,04        |
| Transferencias de utilidades              |                  |                 |                                 |                                         | 5.104,65                | (5.104,65)                | 0,00              |
| Utilidad del ejercicio 2010               |                  |                 |                                 |                                         |                         | 99.443,26                 | 99.443,26         |
| Participación trabajadores                |                  |                 |                                 |                                         |                         | (14.916,49)               | (14.916,49)       |
| Impuesto a la renta                       |                  |                 |                                 |                                         |                         | (23.659,55)               | (23.659,55)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b> | <b>85.000,00</b> | <b>7.323,15</b> | <b>12.920,15</b>                | <b>35.676,64</b>                        | <b>136.282,10</b>       | <b>60.867,22</b>          | <b>338.069,26</b> |
| Transferencias de utilidades              |                  |                 |                                 |                                         | 60.867,22               | (60.867,22)               | -                 |
| Utilidad del ejercicio 2011               |                  |                 |                                 |                                         |                         | 80.878,53                 | 80.878,53         |
| Varios salario minimo                     |                  |                 |                                 |                                         |                         | (1.893,28)                | (1.893,28)        |
| Participación trabajadores                |                  |                 |                                 |                                         |                         | (12.131,78)               | (12.131,78)       |
| Impuesto a la renta                       |                  |                 |                                 |                                         |                         | (26.180,34)               | (26.180,34)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b> | <b>85.000,00</b> | <b>7.323,15</b> | <b>12.920,15</b>                | <b>35.676,64</b>                        | <b>197.149,32</b>       | <b>40.675,13</b>          | <b>378.742,39</b> |

  
Arq. Fernando Loayza  
GERENTE GENERAL

  
Ing. Tania Alvarez  
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)



**JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010**  
**(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

|                                                                                                                | <u>Año 2011</u>     | <u>Año 2010</u>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>                                                          |                     |                     |
| Resultado del ejercicio                                                                                        | <u>80.878,53</u>    | <u>99.443,26</u>    |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b> |                     |                     |
| Depreciación y amortización                                                                                    | 44.591,02           | 83.162,14           |
| Provisión para Beneficios y otros                                                                              | <u>13.345,03</u>    | <u>21.063,36</u>    |
| Sub-total                                                                                                      | <u>57.936,05</u>    | <u>104.225,50</u>   |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>                                                                     |                     |                     |
| Disminucion cuentas por cobrar                                                                                 | 75.619,58           | 76.960,26           |
| Aumento Otras cuentas por cobrar                                                                               | (130.453,90)        | (56.670,48)         |
| Disminución/Aumento Gastos pagados por anticipado                                                              | 76.428,48           | (313,07)            |
| Disminución/Aumento Inventarios                                                                                | 85.219,23           | (51.609,09)         |
| Disminucion Proveedores                                                                                        | (49.957,38)         | (64.732,98)         |
| Disminucion Documentos y cuentas por pagar                                                                     | (598.738,73)        | (269.614,95)        |
| Disminucion Gastos acumulados                                                                                  | (59.126,59)         | (24.689,27)         |
| Aumento otros activos                                                                                          | 4.713,72            | (523,50)            |
| Disminucion Pago varios                                                                                        | (1.893,28)          | 0,00                |
|                                                                                                                | <u>(598.188,87)</u> | <u>(391.193,08)</u> |
| Sub-total                                                                                                      |                     |                     |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>                                                     | <u>(459.374,29)</u> | <u>(187.524,32)</u> |
| <b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>                                                        |                     |                     |
| Adquisición de Activos                                                                                         | (34.071,07)         | (12.509,84)         |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                                                     | <u>(34.071,07)</u>  | <u>(12.509,84)</u>  |
| <b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento:</b>                                                   |                     |                     |
| Pago de obligaciones                                                                                           | (63.572,88)         | 199.972,21          |
| Incremento de obligaciones                                                                                     | 557.566,98          | -                   |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>                                                | <u>493.994,10</u>   | <u>199.972,21</u>   |
| <b>Aumento neto del efectivo</b>                                                                               | 548,74              | (61,95)             |
| <b>Efectivo al principio del año</b>                                                                           | 41.697,83           | 41.759,78           |
| <b>Efectivo al final del año</b>                                                                               | <u>42.246,57</u>    | <u>41.697,83</u>    |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)

**JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. OPERACIONES**

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 19 de septiembre del 2003, el objeto social principal de la Compañía es importación, exportación y comercialización al por mayor y menor de toda clase de electrodomésticos bienes muebles para el hogar, oficinas públicas y privadas, etc., maquinaria para la actividad agrícola, avícola, pecuaria acuícola y minera, automotores, distribución de equipos de comunicación, equipos de computación sus partes y equipos y útiles de oficina y escritorio, mercadería nacionales y extranjeras en el ramo del bazar perfumerías y joyería, compra venta y arrendamiento de bienes raíces, al establecimiento y administración de complejos turísticos, parques recreacionales, centros comerciales, etc., El 24 de diciembre del 2008 se realiza la fusión por absorción de la compañía Juan Marcel Loayza Cía. Ltda., por la compañía Juan Fernando Loayza Cía. Ltda.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

**2.a. Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

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

**2.b. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**2.d. Activos fijos**

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (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 3 y 20 años.

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

**2.e. Otros activos.**

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye inversiones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

**2.f. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión en el periodo económico 2011.

**2.g. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% para el año 2010 y del 24% para el año 2011 y es política de la Compañía registrar su provisión en el periodo económico 2010 y 2011.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.h. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.i. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a Compañía **JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.**, y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

**2.j. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

**2.k. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

**3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.**

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2011, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2010.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

**4. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

|              | <b>Año 2011</b>         | <b>Año 2010</b>         |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Caja         | 31,781.82               | 23,165.12               |
| Bancos       | 10,464.75               | 18,532.71               |
| <b>Total</b> | <b><u>42,246.57</u></b> | <b><u>41,697.83</u></b> |

**5. CLIENTES**

Incluye:

|                     | <b>Año 2011</b>          | <b>Año 2010</b>          |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Clientes Machala    | 184,902.13               | 212,224.16               |
| Clientes Santa Rosa | 51,943.89                | 58,869.04                |
| Clientes Piñas      | 231,709.12               | 273,081.52               |
| <b>Total</b>        | <b><u>468,555.14</u></b> | <b><u>544,174.72</u></b> |

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver pagina siguiente: otras cuentas por cobrar

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

|                     | <b>Año 2011</b>         | <b>Año 2010</b>         |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Tarjetas de Crédito | 20.136,64               | 11.306,19               |
| Varios              | 58.899,76               | 1.485,99                |
| Empleados           | 12.901,54               | 20.742,09               |
| Anticipo utilidades | 7.983,51                | 11.071,48               |
| <b>Total</b>        | <b><u>99.921,45</u></b> | <b><u>44.605,75</u></b> |

**7. INVENTARIOS**

Incluye:

|                                     | <b>Año 2010</b>            | <b>Año 2010</b>            |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Inventario machala                  | 605,338.84                 | 659,715.43                 |
| Inventario santa rosa               | 36,731.29                  | 34,605.93                  |
| Inventario piñas                    | 569,727.53                 | 608,278.91                 |
| Inventario suministros y materiales | 10,365.93                  | 4,782.55                   |
| <b>Total</b>                        | <b><u>1,222,163.59</u></b> | <b><u>1,307,382.82</u></b> |

**8. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Incluye:

|                               | <b>Año 2011</b>         | <b>Año 2010</b>          |
|-------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Credito tributario            | 19,661.42               | 95,622.74                |
| Retenciones en la fuente      | 14,958.73               | 13,976.15                |
| Anticipos S.R.I.              | -                       | 1,605.76                 |
| Anticipos impuesto renta 2010 | 21,331.56               | 21,175.54                |
| <b>Total</b>                  | <b><u>55,951.71</u></b> | <b><u>132,380.19</u></b> |

Ver pagina siguiente: Activos fijos



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

9. ACTIVOS FIJOS 2011

|                                   | SALDO INICIAL | ADICIONES | VENTAS      | AJUSTES | SALDO FINAL | % DEPRECIACIÓN |
|-----------------------------------|---------------|-----------|-------------|---------|-------------|----------------|
| Instalaciones                     | 64,359.25     | -         | -           | -       | 64,359.25   | 10             |
| Muebles y enseres                 | 40,219.60     | -         | -           | -       | 40,219.60   | 10             |
| Equipo de Computación             | 79,855.73     | -         | -           | -       | 79,855.73   | 33.33          |
| Equipo de Oficina                 | 15,641.89     | 3,980.00  | -           | -       | 19,621.89   | 10             |
| Vehículos, equipos de transportes | 400,225.88    | 30,091.07 | (24,387.93) | -       | 405,929.02  | 20             |
| Otros activos                     | 4,549.99      | -         | -           | -       | 4,549.99    | 10             |
| Sub-Total                         | 604,852.14    | 34,071.07 | (24,387.93) | -       | 614,535.28  |                |

DEPRECIACIONES

|                                   |            |            |             |             |            |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
| Instalaciones                     | 31,280.15  | 6,435.95   | -           | -           | 37,716.10  |
| Muebles y enseres                 | 20,188.28  | 3,998.74   | -           | -           | 24,187.02  |
| Equipo de Computación             | 79,841.29  | 1,972.57   | -           | (1,410.80)  | 79,103.06  |
| Equipo de Oficina                 | 3,815.82   | 1,783.93   | -           | -           | 5,599.85   |
| Vehículos, equipos de transportes | 348,804.58 | 28,821.66  | (23,464.69) | (9,114.33)  | 345,047.23 |
| Otros activos                     | 1,279.00   | 434.93     | -           | -           | 1,713.93   |
| Sub-Total                         | 483,919.23 | 43,467.78  | (23,464.69) | (10,525.13) | 493,397.19 |
| TOTAL                             | 120,932.91 | (9,396.71) | (1,123.24)  | 10,525.13   | 120,938.09 |

ACTIVOS FIJOS 2010

|                                   | SALDO INICIAL | ADICIONES | SALDO FINAL | % DEPRECIACIÓN |
|-----------------------------------|---------------|-----------|-------------|----------------|
| Instalaciones                     | 64,359.25     | -         | 64,359.25   | 10             |
| Muebles y enseres                 | 40,219.60     | -         | 40,219.60   | 10             |
| Equipo de Computación             | 79,855.73     | -         | 79,855.73   | 33.33          |
| Equipo de Oficina                 | 8,945.13      | 6,696.56  | 15,641.69   | 10             |
| Vehículos, equipos de transportes | 398,281.88    | 3,944.00  | 400,225.88  | 20             |
| Otros activos                     | 2,680.71      | 1,869.28  | 4,549.99    | 10             |
| Sub-Total                         | 592,342.30    | 12,509.84 | 604,852.14  |                |

DEPRECIACIONES

|                                   |            |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Instalaciones                     | 24,844.26  | 8,435.89   | 31,280.15  |
| Muebles y enseres                 | 18,176.36  | 4,021.92   | 20,188.28  |
| Equipo de Computación             | 89,619.17  | 8,822.12   | 78,841.29  |
| Equipo de Oficina                 | 2,629.36   | 1,186.56   | 3,815.92   |
| Vehículos, equipos de transportes | 286,570.50 | 62,234.09  | 348,804.59 |
| Otros activos                     | 917.44     | 361.56     | 1,279.00   |
| Sub-Total                         | 400,787.09 | 83,182.14  | 483,919.23 |
| TOTAL                             | 191,985.31 | -70,062.30 | 120,932.91 |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**10. OTROS ACTIVOS**

Incluye:

|                                       | <b>Año 2011</b>        | <b>Año 2010</b>        |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Gastos de Organización y constitución | 10,300.00              | 10,300.00              |
| (-) Amortización acumulada            | (9,197.01)             | (7,136.97)             |
| Software Tisoft                       | 3,000.00               | 3,000.00               |
| (-) Amortización acumulada            | (2,749.89)             | (1,749.93)             |
| Software Akros                        | 4,961.60               | 4,961.60               |
| (-) Amortización acumulada            | (3,031.82)             | (1,378.10)             |
| <b>Total</b>                          | <b><u>3,282.88</u></b> | <b><u>7,996.60</u></b> |

**11. SOBREGIROS BANCARIOS**

Incluye:

|                   | <b>Año 2011</b>          | <b>Año 2010</b>          |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>SOBREGIROS</b> |                          |                          |
| Banco de Machala  | 240.818,07               | 304.368,97               |
| Banco del Austro  | -                        | 21,98                    |
| <b>TOTAL</b>      | <b><u>240.818,07</u></b> | <b><u>304.390,95</u></b> |

**12. PROVEEDORES**

Incluye:

|                          | <b>Año 2011</b>          | <b>Año 2010</b>          |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Proveedor Electrolux     | 110,376.19               | 154,370.67               |
| Proveedor Rodrigo Loayza | 32,487.90                | 41,953.00                |
| Proveedor Marcimex       | 19,231.30                | 28,324.79                |
| Proveedor Dismayor       | 14,036.64                | -                        |
| Otros                    | 56,465.51                | 57,906.46                |
| <b>Total</b>             | <b><u>232,597.54</u></b> | <b><u>282,554.92</u></b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**13. SOCIOS**

Incluye:

|                        | <b>Año 2011</b>          | <b>Año 2010</b>            |
|------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Fernando Loayza Romero | 318,229.65               | 604,811.28                 |
| Marcelo Loayza Romero  | 279,800.49               | 573,156.76                 |
| <b>Total</b>           | <b><u>598,030.14</u></b> | <b><u>1,177,968.04</u></b> |

**14. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES**

Incluye:

|                                 | <b>Año 2011</b>         | <b>Año 2010</b>         |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| IVA Retenido por pagar          | 1,384.12                | 2,100.32                |
| IR Retenido por pagar           | 4,005.09                | 3,854.13                |
| Impuesto a liquidar proximo mes | 14,584.93               | 29,957.66               |
| IESS                            | 2,553.49                | 2,051.53                |
| <b>Total</b>                    | <b><u>22,527.63</u></b> | <b><u>37,963.64</u></b> |

**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

|                      | <b>Año 2011</b>         | <b>Año 2010</b>         |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Tarjetas de crédito  | 16.413,25               | 16.596,19               |
| Intereses            | 757,32                  | -                       |
| Sueldos por pagar    | 6.566,00                | 1.737,89                |
| Anticipo de Clientes | -                       | 8.767,31                |
| <b>Total</b>         | <b><u>23.736,57</u></b> | <b><u>27.101,39</u></b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**16. BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

|                      | <b>Año 2011</b>         | <b>Año 2010</b>         |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Decimo tercer sueldo | 1,641.01                | 1,255.18                |
| Decimo cuarto sueldo | 7,374.53                | 6,847.36                |
| Fondos de reserva    | 86.84                   | 100.80                  |
| Vacaciones           | 2,652.11                | 3,499.32                |
| <b>Total</b>         | <b><u>11,754.49</u></b> | <b><u>11,702.66</u></b> |

**Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones**





NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

17. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

|                       | PROVISION<br>CUENTAS<br>INCORRIBLES | DECIMO<br>TERCER<br>SUELDO | DECIMO<br>CUARTO<br>SUELDO | FONDO DE<br>RESERVA | VACACIONES      |
|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|
| SALDOS INICIALES      | 14,622,87                           | 1,255,18                   | 6,847,36                   | 100,80              | 3,499,32        |
| <b>Débitos:</b>       |                                     |                            |                            |                     |                 |
| Pagos                 | 3,267,78                            | (9,395,75)                 | (9,074,99)                 | (1,232,60)          | (847,21)        |
| <b>Créditos</b>       |                                     |                            |                            |                     |                 |
| Provisión             |                                     | 9,781,58                   | 9,602,16                   | 1,218,64            | -               |
| <b>SALDOS FINALES</b> | <b>17,890,65</b>                    | <b>1,641,01</b>            | <b>7,374,53</b>            | <b>86,84</b>        | <b>2,652,11</b> |

Al 31 de Diciembre del 2010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

|                       | PROVISION<br>CUENTAS<br>INCORRIBLES | DECIMO<br>TERCER<br>SUELDO | DECIMO<br>CUARTO<br>SUELDO | FONDO DE<br>RESERVA | VACACIONES      |
|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------|
| SALDOS INICIALES      | 12,832,29                           | 3,349,07                   | 5,339,17                   | 54,99               | 4,779,85        |
| <b>Débitos:</b>       |                                     |                            |                            |                     |                 |
| Pagos                 | -                                   | (11,023,76)                | (7,543,99)                 | (1,244,92)          | (1,280,53)      |
| <b>Créditos</b>       |                                     |                            |                            |                     |                 |
| Provisión             | 1,790,58                            | 8,929,87                   | 9,052,18                   | 1,290,73            | -               |
| <b>SALDOS FINALES</b> | <b>14,622,87</b>                    | <b>1,255,18</b>            | <b>6,847,36</b>            | <b>100,80</b>       | <b>3,499,32</b> |

**18. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

|                                                                   | Año 2011           | Año 2010           |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>a. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:</b>    |                    |                    |
| Utilidad del ejercicio antes de deducciones                       | 80.878,52          | 99.443,26          |
| <b>15% Participacion trabajadores</b>                             | <b>12.131,78</b>   | <b>14.916,49</b>   |
| <b>b. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:</b> |                    |                    |
| Utilidad del ejercicio antes de deducciones                       | 80.878,52          | 99.443,26          |
| (-) Participación trabajadores                                    | (12.131,78)        | (14.916,49)        |
| (+) Gastos no deducibles:                                         | 13.928,36          | 17.312,89          |
| (-) Deducción trabajadores con discapacidad                       | (9.242,32)         | (7.201,46)         |
| Base imponible del Impuesto a la Renta                            | 73.432,78          | 94.638,20          |
| <b>Impuesto a la renta</b>                                        | <b>17.623,87</b>   | <b>23.659,55</b>   |
| <b>c. - CONCILIACION PARA EL PAGO:</b>                            |                    |                    |
| Impuesto a la renta causado                                       | 26.180,34          | 23.659,55          |
| <b>MENOS:</b>                                                     |                    |                    |
| - Anticipo pagado                                                 | (26.180,34)        | (25.569,08)        |
| - Saldo del Anticipo pendiente de Pago                            | (4.848,78)         | (4.393,54)         |
| - Retención en la fuente del año                                  | (5.716,41)         | (4.848,78)         |
| - Crédito Tributario de años anteriores                           | (9.242,32)         | (10.733,13)        |
| <b>TOTAL IMPUESTO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>                   | <b>(10.109,95)</b> | <b>(11.188,37)</b> |

**d. - TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art. 38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades reinvertidas, o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**19. PRESTAMOS BANCARIOS**

Incluye:

|                                               | Año 2011          | Año 2010 |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------|
| Banco de Machala                              | 550.000,00        | -        |
| Tasa de interes 9,76% a un año de vencimiento |                   |          |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>550.000,00</b> | <b>-</b> |

**20. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital social de **JUAN FERNANDO LOAYZA CIA. LTDA.** esta integrado por 85.000,00 participaciones sociales, iguales, acumulativas e indivisibles, por un valor de US\$ 1 cada una a valor nominal unitario.

**21. 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.

**22. RESERVA FACULTATIVA**

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

**23. UTILIDADES RETENIDAS**

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**24. SITUACION FISCAL**

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

**25. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

**26. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**27. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

**28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía si mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**29. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las 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 2011 y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

**30. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 30 del 2012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

---