

**DISTRIBUIDORA CADENA
ESPINOSA CÍA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITOR EXTERNO
INDEPENDIENTE**

**ESTADOS FINANCIEROS
AÑO ECONÓMICO 2011**

**C.P.A. ING. COM. CARLOS TIXI CAMPOVERDE
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL DE FIRMA AUDITORA N° SC-RNAE-398**

INFORME DE AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL AÑO ECONÓMICO 2011

DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CÍA. LTDA.

EL DICTAMEN

PARA LOS SEÑORES SOCIOS DE “DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA.”

Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de la compañía DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA., los cuales comprenden al 31 de diciembre de 2011: Estado de Situación; Estado de Resultados Integral; Estado de Cambio en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las Políticas Contables significativas y otras Notas Explicativas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La Administración es la responsable por la preparación razonable de los Estados Financieros de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y que realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

C.P.A. Ing. Com. Carlos Tixi Campoverde.

Auditor Externo Independiente - Registro Nacional N°. SC-RNAE-398.

Una auditoría también incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido, en nuestras muestras, es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

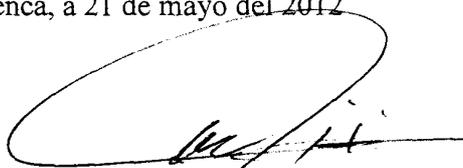
OPINIÓN

En nuestra opinión, los estados financieros, al inicio mencionado, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año fiscal 2011, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

ASUNTOS FISCALES

De acuerdo con la Resolución SRI 1071 publicada en el Suplemento del R.O. 740 de 8 de enero de 2003, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, al 31 De diciembre de 2011, será presentado por separado hasta mayo de 31 del 2012, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que preparará el contribuyente.

Cuenca, a 21 de mayo del 2012


C.P.A. ING. COM. CARLOS TIXI CAMPOVERDE
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL DE AUDITOR INDEPENDIENTE N° SC.RNAE.398
C.P.A. REGISTRO NACIONAL N° 8019
RUC N° 0300040821001
CUENCA, AV. AMÉRICAS N° 22-148 Y HÉRONES DE VERDELOMA. FONOS: FIJO 072842415 Y CELULAR: 096068911

INFORMACIÓN GENERAL.

La Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 de DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA., se realizó de conformidad al Contrato de "Servicios Profesionales" acordado, mediante nuestra oferta con un programa de trabajo debidamente elaborado, a efectos de establecer:

La razonabilidad de los Estados Financieros, fundamentados en la revisión y análisis de los registros contables, aplicando pruebas procedimientos de conformidad con lo que establecen los Principios de Contabilidad de General Aceptación, las NEC's; Principios y Normas de General Aceptación de Auditoría, y de acuerdo a las circunstancias; y lo dispuesto examinar y evaluar expresamente por la Superintendencia de Compañías y otros Organismos de Control del Ecuador.

Los resultados obtenidos en la revisión y análisis de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011, se limitan a los requerimientos legales y a las deficiencias detectadas que se determinan en las presentes Notas.

DISPOSICIONES LEGALES.

La DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA., se constituye como empresa sujeta a la Ley de Compañías, mediante escritura pública celebrada en la Notaría Octava del Cantón Cuenca, Notario Doctor Homero Moscoso Jaramillo, el 16 de abril de 2.010. Se inscribe en el Registro Mercantil de Cuenca con el N° 723 el 22 de agosto del 1975; juntamente con la Resolución N° SC-DIC.C-431 de la Intendencia de Compañía de Cuenca.

OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA., La Compañía tiene como objeto social principal: Importación, exportación, distribución, compra, venta comercialización, de productos farmacéuticos en general, para el cumplimiento de su objeto social podrá ejecutar todo acto o contrato que no esté prohibido por las leyes ni sea contrario a las buenas costumbres ni al orden público, pudiendo intervenir como socio o participe en la formación de toda clase de sociedades, aportar capital a éstas, adquirir y poseer títulos acciones participaciones u obligaciones, y en general realizar toda clase de actos o contratos que se requieran o convengan para el cumplimiento de su objeto social.

UBICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA., se encuentra ubicada en la ciudad de Cuenca, Parroquia San Sebastián, calle las Pencas N° L-51, intersección la Verbena. Teléfonos 2857619 – 2857540.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Estados financieros que bajo la responsabilidad de la Gerencia General se ha procesado y emitido por la Señora Contadora; y, sobre los cuales nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, basados en el proceso y culminación de la auditoría realizado por nuestro equipo de trabajo.

NOTA N° 01

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA

Las políticas contables basadas en Normas Internacionales de Contabilidad NIC's. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO.

El efectivo y equivalentes del efectivo, incluye el efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

CUENTAS POR COBRAR.

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

INVENTARIOS.

Están valorizados al costo el cual se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando un promedio ponderado.

INGRESOS Y COSTOS.

Los ingresos de actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias y gastos con referencia al grado de realización. El grado de realización de un contrato puede determinarse de muchas formas. La compañía utilizará el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado.

En ocasiones la compañía puede incurrir en costos que se relacionen con la actividad futura del negocio o de un contrato. Estos costos se registran como activos, siempre que sea probable que los mismos sean recuperables en el futuro.

Ejemplos de estos costos del contrato y para stock de ventas, son los siguientes:

- (a) Costos que se relacionen con la actividad futura derivada del contrato, tales como los costos de viajes al exterior que lleva a conseguir maquinaria y repuestos; y
- (b) Pagos anticipados a los proveedores, por causa de cumplimientos de compromisos y acopio de bodega para la venta.

Para los casos de ingresos diferentes a actividades de ventas la compañía reconocerá los ingresos siempre que se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (a) La compañía haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- (b) La compañía no conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- (c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (d) Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.
- (e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

PROPIEDAD, MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO.

Se reconocerá como propiedad, planta y equipo solo si sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda medirse con fiabilidad.

Un elemento de propiedad planta y equipo se medirá inicialmente al costo. Posteriormente se medirá bajo el modelo del costo o bajo el modelo de revaluación.

La depreciación se ejecuta con el método "línea recta", aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año.

La depreciación del activo se realizará conforme a la técnica contable, la naturaleza del bien y mediante la técnica profesional se medirá su vida útil, como su valor residual.

DETERIORO.

El deterioro del valor de los activos se reconoce cuando existe una diferencia negativa entre la comparación del importe recuperable y el valor en libros.

PROVEEDORES.

Los documentos por pagar son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno LRTI, que establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos concedidos en el periodo, se ejecuta esta provisión. Esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. Los cargos por este concepto afectan a los estados de resultados.

CAPITAL.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

OTROS COSTOS Y GASTOS.

Son reconocidos bajo la base de devengamiento, se reconocen en el estado pérdidas y ganancias, cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos, relacionado con una disminución de los activos o un incremento de los pasivos, y además el gasto puede valorarse con fiabilidad.

IMPUESTOS CORRIENTES.

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos periodos, el exceso es reconocido como un activo.

IMPUESTOS DIFERIDOS.

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta diferida se calculará considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el periodo en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos será sometido a revisión en la fecha de cada balance general. La Compañía reducirá el importe del saldo del activo por impuestos

diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que comporta el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada periodo financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

PRINCIPALES PRINCIPIOS, REGISTRO CONTABLE:

Se circunscribe a la diarización y mayorización de las transacciones, en base a los principios generalmente aceptados de:

PROCESO CICLO CONTABLE

1. Análisis;
2. Registro;
3. Control;
4. Información; e,
5. Interpretación.

REQUISITOS PARA TRANSACCIONES

1. Documentación sustentatoria;
2. La cuantificación monetaria;
3. Reconocimiento de las transacciones;
4. Cumplimiento de las disposiciones legales; y,
5. Partida doble

DIARIZACIÓN Y MAYORIZACIÓN

1. Resumen de las transacciones;
2. Clasificación de las cuentas y terminología uniformes;
3. Costo histórico; y,
4. Consistencia.

SOPORTE:

1. Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Contabilidad.
2. Principios de Contables de General Aceptación en el Ecuador.

ESTADOS FINANCIEROS PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA:

Forman parte del presente informe de auditoría externa los siguientes estados financieros, que nos ha entregado la Administración:

- 1.- ESTADO DE SITUACIÓN;
- 2.- ESTADO DE RESULTADOS;
- 3.- ESTADO QUE PRESENTA TODOS LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO;
- 4.- ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO;
- 5.- NOTAS CONTABLES EXPLICATIVAS.

MONEDA UTILIZADA.

Dólares de los Estados Unidos de América.

ESTADO DE SITUACIÓN

ACTIVO \$ 1'468.348,23

NOTA N° 02

ACTIVO

ACTIVO	AÑO 2011	AÑO 2010	DIFERENCIA
Corriente	1,372,652.66	1,549,892.48	-177,239.82
Propiedades, Planta y Equipo	95,695.57	49,099.73	46,595.84
TOTAL ACTIVO:	1,468,348.23	1,598,992.21	-130,643.98

DISPONIBLE

	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
Caja General.	\$ 500,00	\$ 578,87
Banco Pichincha Cta. Cte. 3470405	\$ 15.303,50	\$ 28.946,92
Banco Pichincha Cta. Cte. 2281646	\$ 22.816,45	

EXIGIBLE

	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
Clientes.	\$ 650.575,66	\$ 816.256,85
(-) Provisión para cuentas incobrables	\$ - 9.907,46	\$ - 3.401,70
Cuentas por cobrar	\$ 140,00	
Anticipo remuneración (Marisol Cadena)		\$ 416,56

La provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro del negocio, se efectúa a razón del 1% anual sobre el crédito comercial concedido en el año que se revela, y que se encuentra pendiente de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada exceda del 10% de la cartera total. LRTI Artículo 10.

Anticipo empleados \$

<u>TRIBUTACIÓN</u>	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
IVA	\$ 12.769,22	
IVA Crédito por retención	\$ 1.699,50	\$ 34,56
IR Ventas	\$ 38.947,71	\$ 7.459,28
IR Anticipo	\$ 9.763,62	

REALIZABLE

	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
Inventario productos	\$ 653.474,61	\$ 702.491,63

NOTA:

td

C.P.A. Ing. Com. Carlos Tixi Campoverde.

Auditor Externo Independiente - Registro Nacional N°. SC-RNAE-398.

La compra y venta de las mercaderías constituye el fundamento principal del comercio, significando como el soporte para múltiples actividades que giran a su alrededor, sujeto siempre al Código de Comercio y Ley de Cámaras de comercio. El inventario es valorado mediante el método de Promedio Ponderado.

No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2011, *ya que la realización fue anterior al momento en que fuimos contratados como auditores para la Compañía.*

En estas circunstancias, llevamos a cabo procedimientos supletorios para obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para sustentar una opinión.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
Vehículo	\$ 61.397,77	\$ 17.000,00
Menos: Depreciación acumulada	\$ - 3.551,26	\$ - 1.416,67
Equipo de computación	\$ 11.427,77	\$ 8.462,77
Menos: Depreciación acumulada	\$ - 4.198,00	\$ - 1.175,22
Muebles y enseres	\$ 30.063,36	\$ 23.062,54
Menos: Depreciación acumulada	\$ - 3.838,25	\$ - 960,94
Equipo de oficina	\$ 5.036,61	\$ 4.306,69
Menos: Depreciación acumulada	\$ - 642,43	\$ - 179,44

PASIVO \$ 1'373.332,14

NOTA N° 03

PASIVO

DESCRIPCIÓN	AÑO 2011	AÑO 2010	DIFERENCIA
Corriente	1,271,253.88	882,910.64	388,343.24
Largo Plazo	102,078.26	-	102,078.26
TOTAL PASIVO:	1,373,332.14	882,910.64	490,421.50

CORRIENTE:

Obligaciones por pagar que mantiene la Compañía con plazo no mayor a un año; los préstamos de Socios no son con intereses; lo principal.

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
IR Retención proveedores	\$ 2.964,56	\$ 4.420,27
IVA Proveedores	\$ 169,75	\$ 301,24
IVA	\$	\$ - 1.318,64

CUENTAS POR PAGAR	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
-------------------	-----------------	-----------------

al

C.P.A. Ing. Com. Carlos Tixi Campoverde.

Auditor Externo Independiente - Registro Nacional N°. SC-RNAE-398.

Proveedores	\$ 624.137,18	\$ 749.066,51
Banco Pichincha 3089671, sobregiro.	\$	\$ 1.568,31

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Banco Pichincha	\$ 190.294,08	\$ 110.581,74
De Socios	\$ 472.726,97	
Lcdo. Eddy Cadena Sánchez <u>\$ 412.726,97</u>		
Interés por pagar	\$ 1.967,33	

OBLIGACIONES SOCIALES

	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>
Fondo de reserva	\$ 1.023,44	
IESS	\$ 2.925,05	\$ 2.824,87
XIV Sueldo	\$ 1.452,00	
XIII Sueldo	\$ 1.133,75	
Vacaciones	\$ 3.196,96	
15% Participación de trabajadores	\$ 16.930,00	
Sueldos y salarios por pagar	\$ 12.332,83	\$ 13.138,94

La obligación de la Jubilación Patronal, se soporta en el Art. 219 del Código del Trabajo codificado y publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 359 del 2 de julio del 2001.

LARGO PLAZO:

Obligaciones a cancelar en plazo mayor a un año.

Préstamo bancarios	\$ 102.078,26
--------------------	---------------

PATRIMONIO Y RESULTADOS \$ 95.016,09**NOTA N° 04****COMPOSICIÓN PATRIMONIAL**

DESCRIPCIÓN	AÑO 2011	AÑO 2010	DIFERENCIA
Capital suscrito y/o asingano	400.00	400.00	-
Aportes de socios para futura capitalización	-	686,114.12	-686,114.12
Reserva Legal	1,491.57	1,491.57	-
Utilidades no distribuidas ejercicios anteriores	20,618.04	-	20,618.04
Utilidades del Ejercicio	72,506.48	28,075.88	44,430.60
TOTAL PATRIMONIO	95,016.09	716,081.57	-621,065.48

El capital está compuesto por aporte en dinero y/o en bienes, efectuado por los propietarios o socios de la empresa.

Reserva Legal de acuerdo al Art. 109 de la Ley de Compañías, se destina un 5% de las utilidades líquidas, con la obligatoriedad de llegar por lo menos al 20% del capital social.

La Conciliación Tributaria se encuentra contabilizada.

C.P.A. Ing. Com. Carlos Tixi Campoverde.

Auditor Externo Independiente - Registro Nacional N°. SC-RNAE-398.

CAPITAL SOCIAL:

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL		
NÓMINA	VALOR	PORCENTAJE
Pablo Cadena Espinosa	399.00	99.75%
Edy Cadena Sánchez	1.00	0.25%
TOTAL:	400.00	100.00%

ESTADO DE RESULTADOS**NOTA N° 05****ANÁLISIS DE RESULTADOS**

DESCRIPCIÓN	AÑO 2011	AÑO 2010	DIFERENCIA
INGRESOS	4,888,083.41	1,577,557.09	3,310,526.32
COSTOS	-4,413,707.74	-1,434,980.90	-2,978,726.84
GASTOS	-361,509.03	-107,790.95	-253,718.08
TOTAL COSTOS Y GASTO	-4,775,216.77	-1,542,771.85	-3,232,444.92
UTILIDAD DEL EJERCICIO	112,866.64	34,785.24	78,081.40
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-	-	-
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA			
(-) 15% Participación trabajadores	-16,930.00	-5,217.79	-11,712.21
(+) Gastos no deducibles locales	1,689.03	263.89	1,425.14
UTILIDAD GRAVABLE	97,625.67	29,831.34	67,794.33
PÉRDIDA			
UTILIDAD A REINVERTIR			
TOTAL IMPUESTO CAUSADO	23,430.16	7,457.84	15,972.33
UTILIDAD NETA:	72,506.48	22,109.62	

Ingresos monetarios, provienen de operaciones de los entes generadores de efectivo:

Los gastos monetarios, revelan los costos que tiene afrontar la operatividad de la compañía:

Las cuentas de ingresos y gastos deben ser liquidadas o eliminadas por sus saldos al 31 de diciembre del 2011 en virtud que nada representan ni tienen otra función que cumplir.

NOTAS CONTABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS, ENTREGADOS POR LA ADMINISTRACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Las Notas a los Estados Financieros emitidos por la Administración, están ceñidos a nuestros papeles de trabajo y se emiten en atención a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En nuestra opinión, las notas contables deben desarrollar todas las políticas contables e incluir descriptivos para que los usuarios tengan facilidad de leer los estrados financieros.

COMENTARIO SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN DEL AUDITOR, CON EFECTO SIGNIFICATIVO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La Administración revela “no han ocurrido eventos que pudieran afectar a los Estados Financieros”, desde la fecha de cierre del ejercicio económico hasta la fecha de nuestro dictamen.

OPINIÓN DEL CONTROL INTERNO.

PARA: LOS SOCIOS DE DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA.

Efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las NIA's. Dichos estudios y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA.

La administración de DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA., es la única responsable por el diseño y preparación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno y los costos correspondientes. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la Administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

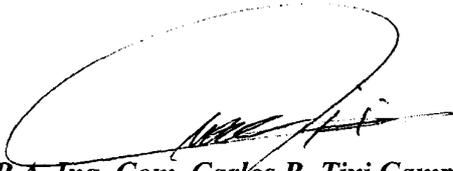
En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema.

Basados en nuestra revisión hemos concluido que se debe continuar cumpliendo y de ser posible mejorar el sistema de control interno, las mismas que están incluidas en un informe especial. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría haber revelado, sino aquellas áreas que requieren mejoramiento potencial y que llamaron nuestra atención durante las visitas practicadas y que deben continuarse cumpliendo.

En lo relacionado al cumplimiento tributario, es menester resaltar la situación de cambios normativos que ineludiblemente obliga a los señores Contadores de las Empresas y demás personal involucrado en el proceso, a prepararse estudiando y asistiendo a seminarios serios.

Cuenca, a 21 de mayo del 2012.



C.P.A. Ing. Com. Carlos R. Tixi Campoverde.

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

FIRMA AUDITORA - REGISTRO NACIONAL N° SC-RNAE-398.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO, REGISTRO NACIONAL N° 8019.

INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.

De acuerdo con la Resolución SRI N° 0898 publicada en el suplemento del R.O. 484 de diciembre 31 de 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, al 31 De diciembre de 2011, será presentado por separado hasta mayo 31 del 2012, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que preparará el contribuyente; consecuentemente la provisión del impuesto a la renta presentada en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.

DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA Cía. Ltda.

LAS PENCAS Y LA VERBENA

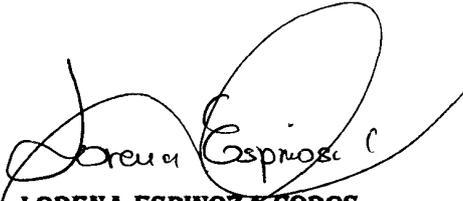
TELF: 072858703 072857540

BALANCE DE SITUACION INICIAL

EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

PERIODO DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO CORRIENTE			1.372.652,65	PASIVO		
ACTIVO DISPONIBLE		38.619,95		PASIVO CORRIENTE		1.271.253,87
CAJA GENERAL	500,00			PASIVO A CORTO PLAZO		
BANCOS	38.119,95			CUENTAS POR PAGAR	627.271,46	
ACTIVO EXIGIBLE		640.808,20		PROVEEDORES	624.137,18	
CLIENTES	650.575,66			RETEN.IMP.RENT.COMPRAS	2.964,53	
PROVIS. CTAS. INCOBRABLES	(9.907,46)			RETEN. DEL IVA ENCOMPRAS	169,75	
CUENTA POR COBRAR	140,00			OBLIGACIONES FINANCIERAS	604.988,38	
ACTIVO REALIZABLE		653.474,61		PRESTAMOS BANCARIOS	190.294,08	
INVENT. DE MERCADERIAS	653.474,61			INTERESES POR PAGAR	1.967,33	
ACTIVO TRANSITORIO		39.749,89		PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	412.726,97	
RETE. I.R. EN VENTAS	25.281,17			Lcdo. Edy Cadena	412.726,97	
RET. DEL IVA A PROVEEDORES	1.699,50			CARGAS SOCIALES	38.994,03	
IVA	12.769,22			IESS X PAGAR	2.925,05	
ACTIVO FIJO		95.695,57	95.695,57	DECIMO CUARTO SUELDO	1.452,00	
PROPIEDAD PLANTA Y QUIPO		95.695,57		DECIMO TERCER SUELDO	1.133,75	
MUEBLES Y ENSERES	30.063,36	26.225,11		NOMINA POR PAGAR	12.332,83	
DEPRECIACION ACUMULADA	(3.838,25)			VACACIONES	3.196,96	
EQUIPO DE OFICINA	5.036,61	4.394,18		FONDOS DE RESERVA POR PAGAR	1.023,44	
DEPRECIACION ACUMULADA	(642,43)			15% PARTICIPACION EMPLEADOS	16.930,00	
EQUIPO DE COMPUTACION	11.427,77	7.229,77		PASIVO A LARGO PLAZO	102.078,26	102.078,26
DEPRECIACION ACUMULADA	(4.198,00)			PRESTAMOS BANCARIOS	102.078,26	
VEHICULOS	61.397,77	57.846,51		PATRIMONIO		95.016,09
DEPRECIACION ACUMULADA	(3.551,26)			CAPITAL Y RESERVAS	1.491,57	
TOTAL ACTIVO		1.468.348,22	1.468.348,22	CAPITAL SOCIAL PAGADO	400,00	
				UTIL.EJERCICIOS ANTERIORES	20.618,04	
				UTILIDAD DEL EJERCICIO	72.506,48	
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.468.348,22


LORENA ESPINOZA COBOS
GERENTE GENERAL


ING. CUMANDA MENDIETA O.
CONTADORA

C.P.A. Ing. Com. Carlos Tixi
AUDITOR
SC-RNAE-398

DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA Cía. Ltda.

LAS PENCAS Y LA VERBENA

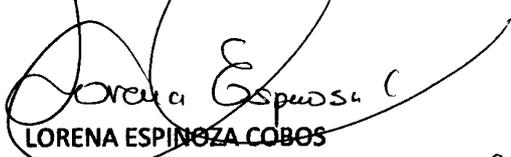
TELF: 072858703 072857540

BALANCE DE RESULTADOS

EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

PERIODO DE ENERO A DICIEMBRE DEL 2011

VENTAS	5.097.065,29	4.888.083,41
DEVOLUCION EN VENTAS	(49.411,93)	
DESCUENTO EN VENTAS	(23.654,58)	
DESCUENTO EN VENTAS PRONTO PAGO	(52.023,86)	
DEVOLUCION EN VENTAS PROD. EXPIRADOS	(84.324,09)	
VENTAS NETAS		4.887.650,83
OTROS INGRESOS		432,58
OTROS INGRESOS	133,32	
INTERESES GANADOS	299,26	
COSTO DE VENTAS		4.413.707,74
		4.413.707,74
INVENTARIO INICIAL	702.491,63	
COMPRAS	4.624.827,13	
DESC. EN COMPRAS POR PRONTO PAGO	(14.330,85)	
DESCUENTO EN COMPRAS	(48.392,69)	
DEVOLUCION EN COMPRAS POR POD EXP.	(174.131,51)	
DEVOLUCION EN COMPRAS POR POD EXP.	(23.281,36)	
INVENTARIO FINAL	653.474,61	
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO		474.375,67
GASTOS		361.509,03
GASTOS DE ADMINSTRACION	96.007,49	
GASTOS DE VENTAS	227.990,17	
GASTOS FINANCIEROS	19.985,59	
GASTOS DE DEPRECIACION	9.330,99	
PROVICIOS P.CTAS. INCOBRABLES	6.505,76	
GASTOS NO DEDUSIBLES	1.689,03	1.689,03
UTILIDAD DEL EJERCICIO		112.866,64
15% PARTICIPACION EMPLESADOS		16.930,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		95.936,64
+GASTOS NO DEDUCIBLES		1.689,03
BASE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA		97.625,67
IMPUESTO A LA RENTA		23.430,16
UTILIDAD NETA		72.506,48


LORENA ESPINOZA COBOS
GERENTE GENERAL

C.P.A. Ing. Com. Carlos Tixi
AUDITOR
SC-RNAE-398


ING. CUMANDA MENDIETA O.
CONTADOR

DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

FECHA	CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA REVAL.PATR. I	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT.CAP.	UTILIDADES NO DISTRIB.	PERDIDAS EJER.LANTE R.	UTIL. EJER. ACTUAL	TOTAL
-------	----------	---------	---------------	-------------------	-----------------------	--------------------	------------------	------------------------	------------------------	--------------------	-------

	Saldo al 31 de Diciembre de 2010	400,00	1.491,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28.075,88	29.967,45
--	----------------------------------	--------	----------	------	------	------	------	------	------	-----------	-----------

Utilidad neta

72506,48

Capitalización

Aportes de Accionistas

Apropiación para reserva legal

3.625,32

-3.625,32

31-Dic-11	Saldo al 31 de Diciembre de 2011	400,00	5.116,89	0,00	0,00	0,00	0,00	20.618,04	0,00	68.881,16	95.016,09
-----------	----------------------------------	--------	----------	------	------	------	------	-----------	------	-----------	-----------

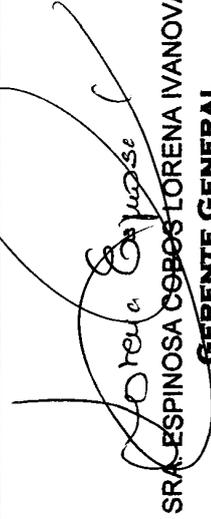
La reserva legal será contabilizada en enero del 2012

Lorena Espinosa
 SRA. ESPINOSA COBOS LORENA IVANOVA
 GERENTE GENERAL

[Signature]
 ING. CUMANDA MENDIETA OCHOA
 CONTADORA

DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO al 31 de diciembre del año 2011,
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Disminución Documentos y cuentas por cobrar	163.317,03		576.245,54
Disminuye Inventarios	49.017,02		
Aumento Otros activos corrientes	-24.431,75		
Disminuye Pasivo de corto plazo	388.343,24		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Incrementa propiedad planta y equipo	-46.595,84		-46.595,84
Disminución de activo no corriente			
Sin movimiento acciones y participaciones			
Incrementa activo diferido			
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento Pasivo no corriente	102.078,26		-518.987,22
Disminución Pasivo diferido			
Incrementa Capital social			
Sin movimiento Reservas: legal y facultativa - sin contabilizar la distribución			
Disminución Aportes futura capitalización	-686.114,12		
Incrementa Utilidad del ejercicio sin distribución	65.048,64		
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES			10.662,48
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO			27.957,48
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO			38.619,96
			10.662,48


SRA. ESPINOSA COBOSTORENA IVANOVA
GERENTE GENERAL


ING. MENDIETA OCHOA CUMANDA
CONTADOR GENERAL

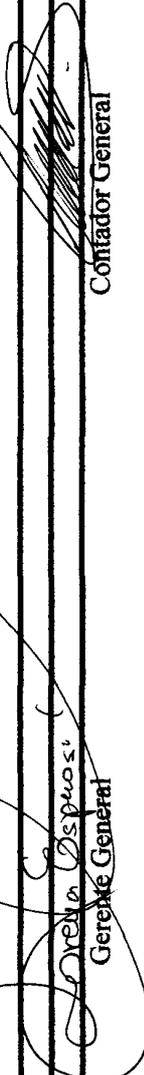
C.P.A. Ing. Com. Carlos Tixá
AUDITOR
 SC-RNAE-398

DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA.

Hoja de Trabajo para el ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO al 31 de diciembre del año 2011, Expresado en dolares de E. U. A.

C U E N T A S	Auxiliar	Año 2011	Auxiliar	Año 2010	Diferencias	Operaciones	Inversiones	Financiamiento
Caja y sus equivalentes		38.619,96		27.957,48	10.662,48	-	-	-
Documentos y cuentas por cobrar		650.715,66		814.032,69	-163.317,03	163.317,03	-	-
Inventarios		653.474,61		702.491,63	-49.017,02	49.017,02	-	-
Otros activos corrientes		29.842,43		5.410,68	24.431,75	-24.431,75	-	-
Total activos corrientes		1.372.652,66		1.549.892,48	-177.239,82	-	-	-
Activo fijo no depreciable								
Activo fijo depreciable	107.925,51		52.832,00					
Depreciación acumulada	-12.229,94		-3.732,27					
Propiedades, planta y equipo		95.695,57		49.099,73	46.595,84		-46.595,84	
Activo no corriente								
Acciones y participaciones								
Activo diferido								
Total activos fijos y otros		95.695,57		49.099,73	46.595,84			
Total de Activos		1.468.348,23		1.598.992,21	-130.643,98			
Pasivo de corto plazo		1.271.253,88		882.910,64	388.343,24	388.343,24		
Total pasivo corriente		1.271.253,88		882.910,64	388.343,24			
Pasivo no corriente		102.078,26			102.078,26			102.078,26
Pasivo diferido								
Total pasivo no corriente		102.078,26		-	102.078,26			
Total de Pasivos		1.373.332,14		882.910,64	490.421,50			
Capital social		400,00		400,00				
Reservas: legal y facultativa		1.491,57		1.491,57				
Aportes futura capitalización				686.114,12	-686.114,12			-686.114,12
Utilidad del ejercicio no distribuyó		93.124,52		28.075,88	65.048,64			65.048,64
Total patrimonio neto		95.016,09		716.081,57	-621.065,48			
Total pasivos y Patrimonio Neto		1.468.348,23		1.598.992,21	130.643,98	576.245,54	-46.595,84	-518.987,22

La empresa inicia sus actividades en Agosto del 2010. La cuenta de Aportes para futura capitalización de 686.114,12 es aprobada en acta de junta del 28 de diciembre del 2010. El 3 de Junio del 2011 se realiza una nueva junta en la que se decide pasar la cuenta de aportes para futura capitalización al PASIVO para ir cancelando esa deuda por cuotas y así solucionar la obligación que mantiene la EMPRESA con el L.do. Edy. Cadena.


 Gerente General


 Contador General

C.P.A. Ing. Com. Carlos Tixi
 AUDITOR
 SC-RNAE-398

DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES:

La DISTRIBUIDORA CADENA ESPINOSA CIA. LTDA. Fue creada el 16 de abril del 2010, mediante el acto de escritura publica.

Los Prestamos Bancarios obtenidos por la Empresa son garantizados con los bienes de los Socios por lo tanto no tenemos garantías de la Empresa.

La empresa mantiene Pólizas de Seguros contra Robo, Incendio, Fidelidad, Vehículos y de transporte de la mercadería.

RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

a. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas se reconocen con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son vendidos se registran a través de la emisión de las facturas correspondientes.

b. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran al momento de ser pagados, con facturas de los proveedores.

c. Las depreciaciones de los activos fijos son en línea recta tomando en cuenta su costo histórico de adquisición y un valor residual. Con la estimación de vida útil apegado a la realidad



Sra. ESPINOSA COBOS LORENA
GERENTE GENERAL



ING. MENDIETA OCHOA CUMANDA
CONTADORA

C.P.A. Ing. Com. Carlos Tixi
AUDITOR
SC-RNAE-398