



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

EL TAHUAL CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2011
Y
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **EL TAHUAL CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, y, fueron preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, mas no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's, por no encontrarse dentro del cronograma de implementación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría,

La auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA's adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's utilizadas, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, mas no se evalúa de acuerdo a las NIIF's ni las NIC's, por no entrar al cronograma de su implementación conforme a la dispuesto por la Superintendencia de Compañías, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía **EL TAHUAL CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en esta Compañía el año económico de transición para la implementación de NIIF's, y, NIC's es el año 2011.

El suscrito realizo la auditoría del año 2010.

La Compañía durante el año 2011 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca abril 20 del 2012

Atentamente,

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

EL TAHUAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
(Valores expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notas	2011	2010		Notas	2011	2010
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	66,737.58	66,019.79	Cuentas por Pagar	9	263,677.00	162,451.35
Inversiones	4	255,391.94	134,092.31	TOTAL PASIVO CORRIENTE		263,677.00	162,451.35
Cuentas por Cobrar	5	360,795.30	242,841.93	LARGO PLAZO			
Pagos Anticipados	6	82,892.31	71,590.80	Prestamos Largo Plazo	10	21,390.14	58,058.73
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		765,817.13	514,544.83	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		21,390.14	58,058.73
FIJO				TOTAL PASIVO		285,067.14	220,510.08
Costo	7	190,718.24	190,087.88	PATRIMONIO			
(-) Depreciacion Acumulada		0.00	0.00	Capital Social	11	2,000.00	2,000.00
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		190,718.24	190,087.88	Reserva Legal	12	17,218.48	811.20
OTROS ACTIVOS				Reserva Facultativa		5,716.52	5,716.52
Inversiones	8	9,288,428.32	6,637,547.18	Reserva de Capital		799,860.65	799,860.65
TOTAL OTROS ACTIVOS		9,288,428.32	6,637,547.18	Aportes Futuras Capitalizaciones		5,375,732.00	5,003,732.00
TOTAL DEL ACTIVO		10,244,963.69	7,342,179.89	Revalorizacion de Inversiones		3,135,737.32	856,856.18
				Resultados Ejercicios Anteriores		33,838.45	88,497.88
				Utilidad del Ejercicio		589,793.13	364,195.38
				TOTAL DEL PATRIMONIO		9,959,896.55	7,121,689.81
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10,244,963.69	7,342,179.89

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

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

		<u>Notas</u>
	INGRESOS	747,899.38 13
(-)	GASTOS OPERACIONALES	49,384.44 14
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>698,514.94</u>
	OTROS EGRESOS E INGRESOS NO OPERACIONALES	<u>4,640.67</u>
(+)	Otros Ingresos	3,560.04
(-)	Otros Egresos	8,200.71
	UTILIDAD LIQUIDA	<u>693,874.27</u>
	PROVISIONES	<u>104,081.14</u> 15
	15% Participacion Empleados	104,081.14
	Impuesto Renta	0.00
	UTILIDAD NETA	<u>589,793.13</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

EL TAHUAL CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RVA DE CAPITAL	APORT. CAPITALIZA	FUT. INVERSION	REVAL. DE INVERSION	RESULTAD EJERC. ANT	RESULTAD EJERCICO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/10	2,000.00	811.20	5,716.52	799,860.65	5,003,732.00	856,856.18	88,497.88	364,195.38	7,121,669.81	
Distribucion Utilidades 2010		16,407.28						-16,407.28	0.00	
Pago Participaciones a Socios								-347,788.10	-402,447.53	
Revalorizacion de Inversiones					372,000.00	2,278,881.14		589,793.13	2,650,881.14	
Resultados Ejercicio 2011								589,793.13	589,793.13	
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/11	2,000.00	17,218.48	5,716.52	799,860.65	5,375,732.00	3,135,737.32	33,838.45	589,793.13	9,959,886.55	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

EL TAHUAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2011
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad	589,793.13
Aportes Futuras Capitalizaciones	372,000.00
Revalorizacion de Inversiones	2,278,881.14
Incremento Cuentas por Pagar	101,225.65
Suman:	3,341,899.92
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	630.38
Incremento de Inversiones Largo Plazo	2,850,881.14
Pago de Participaciones a Socios	402,447.53
Disminucion del Pasivo a Largo Plazo	36,668.59
Incremento de Inversiones a Corto Plazo	121,299.83
Incremento de Cuentas por Cobrar	117,953.37
Incremento de Pagos Anticipados	11,301.51
Suman:	3,341,182.13
Incremento en Caja - Bancos	717.79
Saldo al inicio del año	66,019.79
Saldo al finalizar el año	66,737.58

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

EL TAHUAL CIA. LTDA.

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

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta es una Compañía que se constituyó con escritura pública suscrita en la Notaría Cuarta del Cantón Cuenca Dr. Alfonso Andrade Ormaza en fecha 21 de agosto de 1987, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 187 el 16 de octubre de 1987.

El objeto principal de la Compañía será la de dedicarse a la compraventa, explotación y administración de bienes urbanos y rurales, así como a la compra venta, importación y alquiler de vehículos nuevos y usados, podrá ejecutar toda clase de actos y realizar toda clase de convenciones, de las permitidas por las leyes ecuatorianas, en orden a cumplimiento de sus finalidades sociales principales y que tengan relación con su objeto, podrá además adquirir acciones, participaciones o participar directamente en la constitución de otras compañías.

Con fecha agosto 14 de 1992, con escritura pública otorgada en la Notaría Cuarta del Cantón Cuenca Dr. Alfonso Andrade Ormaza, inscrita en el registro Mercantil bajo el número 230 el 23 de octubre de 1992, se transforma de Compañía a Limitada.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A, y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.
- c) Al 31 de diciembre del 2011 los diferentes rubros del balance general muestran los siguientes saldos según los registros contables.

A.- ACTIVOS.-

3.- DISPONIBLE EN CAJA - BANCOS

Se han realizado Las conciliaciones bancarias respectivas y son valores que están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan los balances son los valores contables.

Los valores confirmados al finalizar el año son los siguientes:

BANCOS	
Banco del Pichincha	57,843.24
Produbanco	8,894.34
Suman Bancos	<u>66,737.58</u>

4.- INVERSIONES A CORTO PLAZO

La Empresa mantiene una póliza en el Austrobank Panamá por el valor de US \$ 255.391.94, la misma que vence en Marzo del 2012, con una tasa de interés del 6% anual.

5.- CUENTAS POR COBRAR

Valores pendientes de cobro a la Empresa Corporación Azende Cia. Ltda, por los siguientes conceptos: por participaciones anticipadas del año 2010 US \$ 348.749.70, y, por otros conceptos US \$ 12.045.60.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Pago del anticipo impuesto ala renta por el año 2011 US \$ 39.825.54, e, impuesto renta retenido en la fuente por el año 2011 US \$ 7.962.48

La Empresa cierra su periodo económico del año 2011 con un crédito tributario del IVA de US \$ 35.104.29.

7.- ACTIVOS FIJOS

La Empresa mantiene los siguientes activos fijos:

<u>NO DEPRECIABLES</u>	
Terrenos	190,087.88
Maquinaria y Equipo	630.36
	<u>190,718.24</u>

8.- INVERSIONES

La Empresa mantiene participaciones en las siguientes empresas:

<u>EMPRESAS</u>	<u>MONTO PARTICIPAC.</u>
Radio Sunny	200,696.00
Corporacion Azende C.Ltda.	9,087,732.32
	<u>9,288,428.32</u>

B.- PASIVOS

9.- CUENTAS POR PAGAR

Son obligaciones pendientes de pago que mantiene la Empresa, los mismos que se generan por la actividad de la misma.

Este rubro está constituido así:

<u>RUBROS</u>	<u>VALORES</u>
Socios	26,132.08
Sueldos	1,091.57
Gastos por Pagar	93,091.20
less	172.00
Impuestos	101.07
Provisiones	105,373.19
Acreedores Varios	1,047.30
Prestamos	32,078.33
Intereses - Prtmos	4,590.26
	<u>263,677.00</u>

9a.- Préstamos a intereses a corto plazo, es la parte corriente de la obligación que mantiene la empresa con el Dr. Cristian Cordero, la misma que vence en julio del año 2013, a una tasa de interés del 12% anual.

9b.- Dentro del Rubro provisiones se encuentra la provisión del 15% participación Empleados por el año 2011, por el valor de US \$ 104.081.14

10.- PASIVO LARGO PLAZO

Es la parte a largo plazo de la obligación que mantiene la empresa con el Dr. Cristian Cordero, la misma que vence en julio del año 2013, a una tasa de interés del 12% anual.

C.- PATRIMONIO

11.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a Diciembre 31 del 2011 esta constituido por 2.000 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una., equivalente a US \$ 2.000.00.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC.	%
Moreno Lopez Miriam Alicia	440.00	440.00	22.00%
Crespo Moreno Nathalie	520.00	520.00	26.00%
Agrocomercial Lacacia	1,040.00	1,040.00	52.00%
	<u>2,000.00</u>	<u>2,000.00</u>	<u>100.00%</u>

12.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital social de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

13.- INGRESOS

La Empresa, genera ingresos por participaciones ganadas por el valor de US \$ 697.499.38, y, por arrendamientos US \$ 50.400.00, y, Otros Ingresos US \$ 3.560.04.

14.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales en los que ha incurrido la Empresa en el ejercicio económico 2011 es el siguiente:

RUBROS	VALORES
Contribuciones e Impuestos	24,921.88
Sueldos y Beneficios Social	11,290.44
Honorarios	4,783.00
Impuesto Salida de Capitales	5,047.84
Gastos Bancarios	1,670.09
Intereses y Comisiones	8,200.71
Varios	1,671.19
	<u>57,585.15</u>

15.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA

El cálculo del 15% para participación a trabajadores, así como el cálculo de la base imponible del impuesto a la renta se procede a demostrar a continuación:

<u>RUBROS</u>	<u>VALORES</u>
Utilidad Contable	693,874.27
(-) 15% Part. Empld	104,081.14
(-) Dividendos Exentos	697,499.38
(+) Gsts. No Deduc	0.17
(+) 15% Part. De Div. Exentos	104,624.91
Base Imp. Impto Rta.	<u>-3,081.17</u>
Impto. Renta	0.00

16.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a lo que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según resolución Nro. OO.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

17.- NEGOCIO EN MARCHA

En el transcurso de esta Auditoria no se a producido ningún evento que afecte a la normal marcha de la Empresa debiendo manifestar que en mi opinión y por la demostración precedente se le debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

También cabe acotar que no existen activos y pasivos contingentes que merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del año 2011.

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