

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de la Compañía **EL TAHUAL CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, y, fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's, 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 Internacionales de Información Financiera NIIF's utilizadas, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración., 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 2012, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

El suscrito realizó la auditoría del año 2011.

La Compañía durante el año 2012 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 marzo 18 del 2013

Atentamente:

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

EL TAHUAL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Valeores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2012		2011	
CORRIENTE					
Caja - Bancos	3	41,501.72	66,737.58		
Inversiones	4	30,103.14	255,391.94		
Cuentas por Cobrar	5	223,530.13	360,795.30		
Pagos Anticipados	6	97,175.85	82,892.31		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		392,310.84	765,817.13		
FIJO					
Costo	7	1,014,614.29	190,718.24		
(-) Depreciacion Acumulada	7	-20,331.00	0.00		
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		994,283.29	190,718.24		
OTROS ACTIVOS					
Inversiones	8	200,696.00	9,288,428.32		
TOTAL OTROS ACTIVOS		200,696.00	9,288,428.32		
TOTAL DEL ACTIVO		1,587,290.13	10,244,963.69		
PASIVO	Notas	2012		2011	
CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	9	265,250.45	263,677.00		
TOTAL PASIVO CORRIENTE		265,250.45	263,677.00		
LARGO PLAZO					
Prestamos Largo Plazo		0.00	21,390.14		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		0.00	21,390.14		
TOTAL PASIVO		265,250.45	285,067.14		
PATRIMONIO					
Capital Social	10	1,000.00	2,000.00		
Reserva Legal	11	46,708.14	17,218.48		
Reserva Facultativa		5,716.52	5,716.52		
Aportes Futuras Capitalizaciones		799,860.65	799,860.65		
Revalorizacion de Inversiones		0.00	5,375,732.00		
Superavit Valuacion de Activos		0.00	3,135,737.32		
Resultados Ejercicios Anteriores		303,081.86	33,838.45		
Utilidad del Ejercicio		95,784.35	589,793.13		
TOTAL DEL PATRIMONIO		1,322,039.68	9,959,896.55		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,587,290.13	10,244,963.69		

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

EL TAHUAL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2012
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

Notas

INGRESOS	12	284,924.83	
COSTOS	(-)	6,650.00	
GASTOS OPERACIONALES	(-)	13	167,829.32
UTILIDAD OPERACIONAL			110,445.51
OTROS EGRESOS E INGRESOS NO OPERACIONALES			-16,533.20
Otros Ingresos	(+)		21,232.74
Otros Egresos	(-)		4,699.54
UTILIDAD LIQUIDA			126,978.71
PROVISIONES		14	31,194.36
15% Participacion Empleados			19,046.81
Impuesto Renta			12,147.55
UTILIDAD NETA			95,784.35

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

EL TAHUAL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RVA. DE CAPITAL	APORT. FUT CAPITALIZA	REVAL. DE INVERSION	SUPERAVIT VALUACION ACTIVOS	RESULTAD EJERC. ANT	RESULTAD EJERCICO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/11										
Distribucion Utilidades 2011	2,000.00	17,218.48	5,716.52	799,860.65	5,375,732.00	3,135,737.32		33,638.45	589,793.13	9,959,896.55
Pago Participaciones a Socios		29,489.66						36,049.71	-65,539.37	0.00
Valuacion de Activos							303,081.86	-524,253.76	303,081.86	
					-5,375,732.00	-3,135,737.32			-8,511,469.32	-1,000.00
Disminuicio de Capital	-1,000.00								95,784.35	0.00
Revalorizacion de Inversiones									95,784.35	
Resultados Ejercicio 2012										
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/12	1,000.00	46,708.14	5,716.52	799,860.65	0.00	0.00	303,081.86	69,888.16	95,784.35	1,322,039.68

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

EL TAHUAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	452,549.70
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	21,232.74
3.- Otros Cobros por actividades de operación	
3.1.- Dividendos Recibidos	
3.2.- Intereses Recibidos	
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	122,267.58
(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
1.- Pagos a Proveedores	-174,479.32
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-19,046.81
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	
4.- Otros pagos por actividades de operación	
4.1.- Dividendos Pagados	
4.2.- Intereses Pagados	-4,899.54
4.3.- Intereses Recibidos	
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	-12,147.55
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	-153,104.92
B.- ACTIVIDADES DE INVERSION	
(+) Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	
(-) Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	
(-) Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	
(+) Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
(-) Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
(+) Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	
(-) Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	
(+) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	
(+) Importes procedentes de ventas de activos intangibles	
(-) Compra de activos intangibles	
(+) Importes procedentes de otros activos a largo plazo	
(-) Compra de otros activos a largo plazo	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(-) Anticipos de efectivo efectuados a terceros	
(+) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	
(-) Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	
(+) Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	
(+) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo	-8,209,387.46
C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
(+) Aporte en efectivo por aumento de Capital	
(+) Financiamiento por emisión de títulos valores	
(-) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	
(+) Financiamiento por préstamos a largo plazo	
(-) Pagos por préstamos	
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(-) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo	-524,253.76
VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO	
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	322,129.52
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	71,604.86

AZ THE BEVERAGE AND FOOD COMPANY AZENBEF S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 126,978.71

AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:

- (+ -) Ajustes por gastos de depreciación y amortización
- (+ -) Ajustes por gastos por deterioro reconocidas en los resultados del periodo
- (+ -) Perdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada
- (+ -) Perdida en cambio de moneda extranjera
- (+ -) Ajustes por gastos en provisiones
- (+ -) Ajuste por participaciones no controladas
- (+ -) Ajustes por pagos basados en acciones
- (+ -) Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable
- (+ -) Ajustes por impuesto a la renta
- (+ -) Ajustes por gastos por participación trabajadores
- (+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo

-12,147.55
-19,046.81

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

- (+ -) (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes
- (+ -) (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar
- (+ -) (Incremento) disminución en anticipos de proveedores
- (+ -) (Incremento) disminución en inventarios
- (+ -) (Incremento) disminución en otros activos
- (+ -) (Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales
- (+ -) (Incremento) disminución en otras cuentas por pagar
- (+ -) (Incremento) disminución en beneficios empleados
- (+ -) (Incremento) disminución en anticipos de clientes
- (+ -) (Incremento) disminución en otros pasivos

137,265.17
-14,283.54
27,975.43
-14,169.53
232,571.88

FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

EL TAHUAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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.

Con fecha octubre 30 del 2012, ante la Doctora Lilliana Montesinos Muñoz, Notaría Decimo Primera del Cantón Cuenca, mediante escritura pública se procede con la escisión de la Compañía El Tahual Cia. Ltda., en El Tahual Cia. Ltda., y Holding Lauhat Cia. Ltda., disolución de Capital y división de las cuentas Patrimoniales entre la Compañía El Tahual Cia. Ltda., y la Compañía que resulte de la escisión, reforma de estatutos sociales y aprobación del estatuto de la Empresa que resulte de la escisión, esta minuta fue inscrita en el Registro Mercantil el 17 de diciembre del año 2012, bajo el número 894.

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 Internacionales de Información Financiera NIIIFs en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, y, Estatutos de la Empresa.

b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios de mercado, 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 2012 los diferentes rubros del Estado de Situación Financiera 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	5,863.59
Proubanco	35,638.13
Suman Bancos	41,501.72

4.- INVERSIONES A CORTO PLAZO

La Empresa mantiene una póliza en el Austrobank Panamá por el valor de US \$ 30.103.14, la misma que vence en Marzo del 2013, 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 US \$ 181.124.83, y, por otros conceptos US \$ 42.405.30.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Pago del anticipo impuesto a la renta por el año 2012 US \$ 59.809.96, y, Crédito Tributario de años anteriores por Impuesto Renta US \$ 5.266.48. La Empresa cierra su periodo económico del año 2012 con un crédito tributario del IVA de US \$ 32.099.41.

7.- ACTIVOS FIJOS

La Empresa mantiene los siguientes activos fijos:

NO DEPRECIABLES	COSTO	DEP.ACMILDA	SALDO
Terrenos	606,173.72	0.00	606,173.72
Inmuebles	407,810.21	20,268.00	387,542.21
Maquinaria y Equipo	630.36	63.00	567.36
	1,014,614.29	20,331.00	994,283.29

Los porcentajes de depreciación aplicados son, para inmuebles el 5%, y, para maquinaria y Equipo el 10%.

8.- INVERSIONES

La Empresa mantiene participaciones en Radio Sunny por US \$ 200.000.00, y, Acciones en la misma empresa por US \$ 696.00, a un valor de US \$ 0.04 cada acción.

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:

RUBROS	VALORES
Socios	26,132.08
Sueldos	1,849.90
Gastos por Pagar	172,230.92
less	172.00
Impuestos	12,176.86
Participaciones	27,217.10
Provisiones	296.08
Acreedores Varios	739.37
Prestamos	23,381.37
Intereses - Prtmos	1,054.77
	<u>265,250.45</u>

9a.- Socios: valores pendientes de pago a diferentes socios.

9b.- Gastos por Pagar, valor por pagar del 15% participación empleados por los años 2010, 2011, y, 2012.

9c.- Impuestos: provisión para el pago del impuesto renta empresa año 2012 US \$ 12,147.55, e, impuestos retenidos por el mes de diciembre US \$ 29.31.

9d.- Participaciones: valores pendientes de pago por el año 2011.

9e.- Prestamos: saldo pendientes de pago al Dr. Cristian Cordero.

C.- PATRIMONIO

10.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a Diciembre 31 del 2012 está constituido por 1,000 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una, equivalente a US \$ 1,000.00.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC.	%
Moreno Lopez Miriam Alicia	220.00	220.00	22.00%
Crespo Moreno Nathalie	260.00	260.00	26.00%
Agrocomercial Lacacia	520.00	520.00	52.00%
	<u>1,000.00</u>	<u>1,000.00</u>	<u>100.00%</u>

11.- 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

12.- INGRESOS

La Empresa, genera ingresos por participaciones ganadas por el valor de US \$ 181,124.83, por arrendamientos US \$ 96,800.00, ventas US \$ 7,000.00, y, Otros ingresos US \$ 21,232.74.

13.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales en los que ha incurrido la Empresa en el ejercicio económico 2012 es el siguiente:

RUBROS		VALORES
Contribuciones e Impuestos		50,341.36
Sueldos y Beneficios Social		12,779.50
Honorarios		1,530.00
Impuesto Salida de Capitales		80.00
Gastos Bancarios		3,082.60
Intereses y Comisiones		4,699.54
Gastos No Deducibles		98,839.64
Varios		1,176.22
		<u>172,528.86</u>

14.- 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:

RUBROS		VALORES
Utilidad Contable		<u>126,978.71</u>
(-) 15% Part.Empld		19,046.81
(-) Dividendos Exentos		181,124.83
(+) Gsts. No Deduc		98,839.64
(+) 15% Part. De Div. Exentos		27,168.72
Base Imp. Importa.		<u>52,815.43</u>
Impo. Renta		<u>12,147.55</u>

15.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con resolución OO.Q.ICL.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.

16.-NEGOCIO EN MARCHA

En el transcurso de esta Auditoría 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.

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 2012.

C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24619