

PIGGI'S  
EMBUTIDOS PIGEM CÍA LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.009

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9-10
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	11
Políticas Contables Significativas	11
Activo	11-12-13-14-15
Pasivo	15-16-17
Patrimonio	17-18
Análisis Financiero	18-19-20

Bolívar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar  
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE  
PIGGI'S EMBUTIDOS  
PIGEM CIA. LTDA.  
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía PIGGI'S CÍA. LTDA. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, Estado de Cambios en la Posición Financiera, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más 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 implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PIGGI'S CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 11 de Noviembre del 2.010

  
C.P.A. Bolívar Ortega Cordero  
Registro N° 1967  
Auditor Externo  
Registro N° SC-RNAE-229

**PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	1'602.864,19	3'860.593,33		2'257.729,14		58,48%
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja	1.838,44	1.240,00	598,44		48,26%	
Bancos	40.147,82	231.554,07		191.406,25		82,66%
SUMAN	41.986,26	232.794,07		190.807,81		81,96%
<b>EXIGIBLE</b>						
Cientes	656.389,36	555.594,18	100.795,18		18,14%	
- Provisión Cuentas Incobrables	-17.807,32	-11.243,43	-6.563,89		-2,11%	
Préstamos a Socios	139.095,73	847,51	138.248,22		16.312,28%	
Préstamos a Agentes	2.153,30	2.153,30				
Préstamos a Empleados	3.499,25	6.907,90		3.408,65		49,34%
Préstamos Cuentas Relacionadas	3.241,69	0,00	3.241,69		100,00%	
Impuestos Fiscales	67.768,03	66.614,65	1.153,38		1,73%	
Pagos anticipados	38.535,11	81.980,84		43.445,73		52,99%
Seguros, Pérdidas, Siniestros	0,00	5.512,07		5.512,07		100%
SUMAN	892.875,15	708.367,02	184.508,13		26,05%	
<b>REALIZABLE</b>						
Inventario de Materia Prima	495.001,53	2'691.714,58		2'196.713,05		81,61%
Inventario de Producto terminado	66.884,62	78.324,40		11.439,78		14,61%
Importaciones en Tránsito	106.116,63	149.393,26		43.276,63		28,97%
SUMAN	668.002,78	2'919.432,24		2'251.429,46		77,12%
<b>ACTIVO FIJO</b>	1'082.391,13	539.616,51	542.774,62		100,59%	
<b>FIJO NO DEPRECIABLE</b>						
Construcciones en Curso	500.933,70	0,00	500.933,70		100%	
SUMAN	500.933,70	0,00	500.933,70		100%	
<b>FIJO DEPRECIABLE</b>						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	1'347.799,18	1'159.188,39	188.610,79		16,27%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	-766.341,75	-619.571,88	-146.769,87		23,69%	
SUMAN	581.457,43	539.616,51	41.840,92		7,75%	
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>						
Licencias Windows	6.833,57	0,00	6.833,57		100%	
Menos: Deprec. Acum. Lic. Windows	-1.353,45	0,00	-1.353,45		-100%	
SUMAN	5.480,12	0,00	5.480,12		100%	
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
Valores en Garantía	3.400,00	7.701,81		4.301,81		55,85%
SUMAN	3.400,00	7.701,81		4.301,81		55,85%
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2'694.135,44</b>	<b>4'407.911,65</b>		<b>1'713.776,21</b>		<b>38,88%</b>

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Proveedores	728.547,44	612.469,32	116.078,12		18,95%	
Préstamos Bancarios	449.324,14	440.979,88	8.344,26		1,89%	
Impuestos por Pagar	17.969,21	6.867,94	11.101,27		161,64%	
Obligaciones con el IESS	11.489,76	10.891,95	597,81		5,49%	
Obligaciones con el Personal	34.892,31	33.490,10	1.402,21		4,19%	
Provisiones Beneficios Sociales	23.621,26	32.268,82		8.647,56		26,80%
Provisión Reposición Caja Chica	438,17	0,00	438,17		100%	
Otras Cuentas por Pagar	3.755,60	1.297,13	2.458,47		189,53%	
Préstamos de Socios	0,00	1'837.913,54		1'837.913,54		100%
Anticipos de Clientes	0,00	1.040,98		1.040,98		100%
SUMAN	1.270.037,89	2'977.219,66		1'707.181,77		57,34%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Préstamos Bancarios L/Plazo	459.053,90	493.740,19		34.686,29		7,03%
Pago Cuotas Leasing	0,00	13.596,68		13.596,68		100%
SUMAN	459.053,90	507.336,87		48.282,97		9,52%
<b>PASIVO DIFERIDO</b>						
Anticipos de Clientes	2.562,30	0,00	2.562,30		100%	
SUMAN	2.562,30	0,00	2.562,30		100%	
TOTAL DEL PASIVO	1'731.654,09	3'484.556,53		1'752.902,43		50,30%
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	962.481,35	923.355,12	39.626,23		4,29%	
SUMAN	508.800,00	508.800,00				
<b>APORTES Y RESERVAS</b>						
Reserva Legal	14.195,40	4.290,94	9.904,46		230,82%	
SUMAN	14.195,40	4.290,94	9.904,46		230,82%	
<b>RESULTADOS</b>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	191.112,91	99.536,09	91.576,82		92,97%	
Utilidad del Ejercicio	248.373,04	310.728,09		62.355,05		20,07%
SUMAN	439.485,95	410.264,18	29.221,77		7,12%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'694.135,44	4'407.911,65		1'713.776,21		38,88%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
VENTAS NETAS TOTALES	7'990.076,04	6'684.531,16	1'305.544,88		19,53%	
OTROS INGRESOS	10.426,31	21.255,73		10.829,42		50,95%
SUMAN	8'000.502,35	6'705.786,89	1'294.715,46		19,31%	
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>						
Costo de Materia Prima	5'674.774,87	3'895.444,17	1'779.330,70		45,68%	
Mano de obra Directa	258.465,88	144.475,30	113.990,58		78,90%	
Gastos de Fabricación	405.397,94	334.505,67	70.892,27		21,19%	
Inv. Productos Terminados	11.439,78	910.982,95		899.543,17		98,74%
SUMAN	6'350.078,47	5'285.408,09	1'064.670,38		20,14%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1'650.523,88	1'420.378,80	230.045,08		16,20%	
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Gastos de Administración	586.692,46	466.351,64	120.340,82		25,80%	
Gastos de Venta	710.864,66	574.526,25	136.338,41		23,73%	
Gastos Financieros	101.912,00	68.772,82	33.139,18		48,19%	
Gastos no Deducibles	2.581,72	0,00	2.581,72		100%	
SUMAN	1'402.050,84	1'109.650,71	292.400,13		26,35%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	248.373,04	310.728,09		62.355,05		20,07%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultado de Ejercicios Anteriores	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.009	2.008
<b>Saldos al 31 de Dic. del 2.009</b>								
Capital Social	508.800,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		0,00						
Reserva Legal			14.195,40					
Resultados de Ejercicios Anteriores				191.112,91				
Resultados del Ejercicio					248.373,04			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009</b>							962.481,35	
<b>TOTALES</b>	508.800,00	0,00	14.195,40	191.112,91	248.373,04		962.481,35	
<b>Saldos al 31 de Dic. del 2.008</b>								
Capital Social	508.800,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		0,00						
Reserva Legal			4.290,94					
Resultado de Ejercicios Anteriores				99.536,09				
Resultados del Ejercicio						310.728,09		
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008</b>								923.355,12
<b>TOTALES</b>	508.800,00	0,00	4.290,94	99.536,09		310.728,09		923.355,12

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC.31 2.009	DIC.31 2.008	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja	1.838,44	1.240,00	598,44		598,44			
Bancos	40.147,82	231.554,07		191.406,25		191.406,25		
Cuentas por Cobrar	656.389,36	555.594,18	100.795,18		100.795,18			
Provisión Cuentas Incobrables	-17.807,32	-11.243,43	-6.563,89		-6.563,89			
Préstamos a Socios	139.095,73	847,51	138.248,22		138.248,22			
Préstamos Agentes	2.153,30	2.153,30						
Préstamos Empleados	3.499,25	6.907,90		3.408,65		3.408,65		
Préstamos Ctas. Relacionadas	3.241,69	0,00	3.241,69		3.241,69			
Impuestos Fiscales	67.768,03	66.614,65	1.153,38		1.153,38			
Pagos Anticipados	38.535,11	81.980,84		43.445,73		43.445,73		
Seguros, Pérdidas, Siniestros	0,00	5.512,07		5.512,07		5.512,07		
Inv. Materia Prima	495.001,53	2'691.714,58		2'196.713,05		2'196.713,05		
Inv. Producto Terminado	66.884,62	78.324,40		11.439,78		11.439,78		
Importaciones en Tránsito	106.116,63	149.393,26		43.276,63		43.276,63		
SUMAN	1'602.864,19	3'860.593,33						
<b>ACTIVO FIJO</b>								
<b>NO DEPRECIABLE</b>								
Construcciones en Curso	500.933,70	0,00	500.933,70				500.933,70	
SUMAN	500.933,70	0,00						
<b>DEPRECIABLE</b>								
Valor de los Activos Fijos Depreciables	1'347.799,18	1'159.188,39	188.610,79				188.610,79	
SUMAN	1'347.799,18	1'159.188,39						
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>								
Licencias Windows	6.833,57	0,00	6.833,57				6.833,57	
SUMAN	6.833,57	0,00						
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>								
Valores en Garantía	3.400,00	7.701,81		4.301,81				4.301,81
SUMAN	3.400,00	7.701,81						
TOTAL DEL ACTIVO	3'461.830,64	5'027.483,53						
<b>PASIVO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Proveedores	728.547,44	612.469,32		116.078,12		116.078,12		
Obligaciones Inst. Financiera	449.324,14	440.979,88		8.344,26		8.344,26		
Impuestos por Pagar	17.969,21	6.867,94		11.101,27		11.101,27		
Obligaciones con el IESS	11.489,76	10.891,95		597,81		597,81		
Obligaciones con el Personal	34.892,31	33.490,10		1.402,21		1.402,21		
Provisión Beneficios Sociales	23.621,26	32.288,82	8.647,56		8.647,56			
Provisión Reposición Caja Chica	438,17	0,00		438,17		438,17		
Otras Cuentas por Pagar	3.755,60	1.297,13		2.458,47		2.458,47		
Préstamos de Socios	0,00	1'837.913,54	1'837.913,54		1'837.913,54			
Anticipos de Clientes	0,00	1.040,98	1.040,98		1.040,98			
SUMAN	1'270.037,89	2'977.219,66						
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>								
Cuentas por Pagar Instit. Financiera	459.053,90	493.740,19	34.686,29				34.686,29	
Pagos Cuotas Leasing	0,00	13.596,68	13.596,68				13.596,68	
SUMAN	459.053,90	507.336,87						
<b>PASIVO DIFERIDO</b>								
Anticipos de Clientes	2.562,30	0,00		2.562,30				2.562,30
SUMAN	2.562,30	0,00						
TOTAL DEL PASIVO	1'731.654,09	3'484.556,53						
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social	508.800,00	508.800,00						
Deprec. Y Amortiz. Acum. Activos	767.695,20	619.571,88		148.123,32				148.123,32
Reserva Legal	14.195,40	4.290,94		9.904,46				9.904,46
Resultados de Ejercicios Anteriores	191.112,91	99.536,09		91.576,82				91.576,82
Resultados del Ejercicio	248.373,04	310.728,09	62.355,05				62.355,05	
SUMAN	1'730.176,55	1'542.927,00						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'461.830,64	5'027.483,53						
SUMAN			2'892.091,18	2'892.091,18	2'085.075,10	2'635.622,47	807.016,08	256.468,71
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					550.547,37			550.547,37
TOTALES					2'635.622,47	2'635.622,47	807.016,08	807.016,08

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009-2008**  
**METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	+	-	TOTAL
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>					
Resultados de Ejercicios	439.485,95	410.264,18	+		29.221,77
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	767.695,20	619.571,88	+		148.123,32
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Obligaciones Inst. Financieras, Obligaciones con el IESS y Personal, Provisiones y otras Cuentas por Pagar	1'270.037,89	2'977.219,66	-		1'707.181,77
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Cuentas por Pagar a Inst. Financieras	459.053,90	507.336,87	-		48.282,97
Aumento en Pasivo Diferido: Anticipo de Clientes	2.562,30	0,00	+		2.562,30
Aumento en Activo Exigible: Clientes, Préstamos a Socios, Agentes, Empleados y Relacionados, Impuestos Fiscales y Pagos Anticipados.	892.875,15	708.367,02	-		184.508,13
Disminución en Realizable: Inventarios	668.002,78	2'919.432,24	+		2'251.429,46
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			+		491.363,98
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>					
Aumento en Activo Fijo: No Depreciable: Construcciones en Curso	500.933,70	0,00	-		500.933,70
Aumento en Activo Fijo Depreciable: Muebles y Enseres, Equipo de de Computación, Vehículos, Maquinaria y Equipo	1'347.799,18	1'159.188,39	-		188.610,79
Aumento en Activo Diferido: Licencias Windows	6.833,57	0,00	-		6.833,57
Disminución en Otros Activos No Corrientes: Valores en Garantía	3.400,00	7.701,81	+		4.301,81
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			-		692.076,25
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>					
Capital Social	508.800,00	508.800,00			0,00
Aumento en Reservas: Reserva Legal	14.195,40	4.290,94	+		9.904,46
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			+		9.904,46
Disminución del Efectivo en el Período			-		190.807,81
<b>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>					
Saldo de Caja - Bancos al 31 de Dicbre./2.008			+		232.794,07
Saldo Final de Caja - Bancos al 31 de Dicbre./2.009			+		41.986,26

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

**PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.**

**EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN**

**NOMBRE:** PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.

**CONSTITUCIÓN:** La Compañía se constituye el 30 de Septiembre de 1.999, ante el Notario Público Quinto de Cantón Cuenca Dr. Francisco Carrasco Vintimilla y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No.302 el 23 de Noviembre de ese mismo año, de acuerdo a la Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

**DURACIÓN:** La Compañía tendrá un plazo de duración de 30 años que se contará desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

**DOMICILIO:** La Compañía tiene la nacionalidad ecuatoriana y su domicilio será la ciudad de Cuenca provincia del Azuay.

**FINALIDADES:** El objeto principal de la Compañía será la elaboración de toda clase de productos cárnicos, embutidos y carnes ahumadas, así como la comercialización de las mismas, puede dedicarse a actividades de importación, exportación, distribución y comercialización de los mismos y productos afines y cualquier otra clase de actividades mercantiles permitidos por la Ley.

**CAPITAL SOCIAL:** El 30 de Septiembre de 1.999 se constituye la Compañía con un capital de DIEZ MILLONES DE SUCRES (S/. 10'000.000,00) dividido en Diez mil participaciones de un mil sucres cada una. El capital de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado y está representado por las siguientes personas socios fundadores:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUCRITO</u>		
	<u>Y PAGADO</u>	<u>USD</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Carlos Gilberto Pacheco Vidal	S/. 9'800.000,00	\$ 392,00	98%
2.- Sr. Carlos Gilberto Pacheco Torres	S/. 100.000,00	\$ 4,00	1%
3.- Sr. Carlos Fernando Pacheco Pacheco	S/. 100.000,00	\$ 4,00	1%
TOTALES	S/ 10'000.000,00	\$ -400,00	100%

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay transferencia de participaciones entre socios de la misma Compañía y también el siguiente aumento de Capital mediante escritura pública:

		<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>
Julio 11/2001	Aumento de Capital	USD \$ 400,00	\$ 8.400,00	\$ 8.800,00

El 27 de Junio del 2005 según escritura pública se procede al aumento del Capital Social de la Compañía en la suma de QUINIENTOS MIL DOLARES AMERICANOS USD \$ 500.000,00) mediante compensación de parte del crédito que la Compañía adeuda al señor Carlos Gilberto Pacheco Vidal, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 285 el 7 de Julio del 2005, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$ 508.800,00 Dólares Americanos, dividido en doce millones setecientas veinte mil participaciones de cuatro centavos cada una.

El Capital se encuentra íntegramente suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes socios:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO CON COMPENSACIÓN DE CREDITO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Carlos Gilberto Pacheco Vidal	\$ 8.624,00	\$ 500.000,00	\$ 508.624,00	99,96%
2.- Sra. Andrea Paola Pacheco Pacheco	\$ 88,00	\$ 0,00	\$ 88,00	0,02%
3.- Sr. Carlos Fernando Pacheco Pacheco	\$ 88,00	\$ 0,00	\$ 88,00	0,02%
TOTALES	\$ 8.800,00	\$ 500.000,00	\$ 508.800,00	100%

El 2 de Febrero del año 2009 se eleva a escritura pública ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz, la transferencia de Participaciones entre Socios por resolución de la junta General Universal de Socios de la Compañía en sesión llevada a cabo el 12 de Octubre del 2009, la misma que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Febrero del 2009. Al 31 de Diciembre del 2009 la nómina de socios que conforman el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Pacheco Pacheco Andrea Paola	Ecuador	\$ 2.200,00	0.43 %
2.- Pacheco Pacheco Carlos Fernando	Ecuador	\$ 2.200,00	0.43 %

3.- Pacheco Pacheco Johny David	Ecuador	\$ 2.200,00	0.43 %
4.- Pacheco Pacheco Stephany Rebeca	Ecuador	\$ 2.200,00	0.43 %
5.- Pacheco Vidal Carlos Gilberto	Ecuador	\$ 500.000,00	98.28%
TOTALES		\$ 508.800,00	100%

El valor nominal de cada participación es de cuatro centavos de dólar cada una.

FUENTE: Archivo de la Compañía.

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía PIGGI'S PIGEM CIA. LTDA., se constituye el 30 de Septiembre de 1.999 con el objeto principal de elaborar toda clase de productos cárnicos, embutidos y carnes ahumadas así como la comercialización de los mismos y otros actos constantes en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en Mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.009 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CAJA	\$ 1.838,44
BANCOS	<u>\$ 40.147,82</u>
SUMAN	<u>\$ 41.986,26</u>

La Cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Chica Cuenca	\$ 650,00
Caja Chica – Gerencia	\$ 40,00
Fondos por Depositar	\$ 148,44
Caja Cobranzas-Cuenca	<u>\$ 1.000,00</u>
SUMAN	<u>\$ 1.838,44</u>

La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

BANCOS NACIONALES

Banco Bolivariano	\$	81,65
Banco del Pichincha	\$	15.026,20
Banco Amazonas	\$	231,46
Banco de Guayaquil	\$	21.855,69
Produbanco	\$	2.493,93
Produbank – Banco del Exterior	\$	<u>458,89</u>
SUMAN	\$	<u><u>40.147,82</u></u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CLIENTES (NETO)	\$ 638.582,04
PRÉSTAMOS A SOCIOS	\$ 139.095,73
PRÉSTAMOS AGENTES	\$ 2.153,30
PRESTAMOS EMPLEADOS	\$ 3.499,25
PRESTAMOS CTAS RELACIONADAS	\$ 3.241,69
IMPUESTOS FISCALES	\$ 67.768,03
PAGOS ANTICIPADOS	\$ <u>38.535,11</u>
SUMAN	\$ <u><u>892.875,15</u></u>

Este grupo de cuentas representa las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra la Cartera de Clientes según registros contables y su respectivo anexo (24 Páginas).

	\$ 656.389,36
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	\$ <u>- 17.807,32</u>
SUMAN	\$ <u><u>638.582,04</u></u>

4.2.-PRÉSTAMOS A SOCIOS

Esta cuenta registra el préstamo al señor Carlos Pacheco según registro contable.

\$ 139.095,73

4.3.-PRÉSTAMOS AGENTES

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Ortiz G. (Ag. Gye Ab. Toral)	\$	1.248,51
Gavidia Patricio (Ag. Gye)	\$	396,68
Martínez Alejandro (Ag. Quito)	\$	268,09
Carillo Alfredo (Ag. Quito)	\$	<u>240,02</u>
SUMAN	\$	<u>2.153,30</u>

4.4.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor de los préstamos a los empleados y trabajadores de la Compañía según registros contables y su respectivo anexo: \$ 3.499,25

4.5.- PRESTAMOS CUENTAS RELACIONADAS

Esta cuenta registra el préstamo a DELICATTESEN según registro contable. \$ 3.241,69

4.6.- IMPUESTOS FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes impuestos:

Retención Fuente Renta año 2009	\$	25.348,42
Anticipo Impuesto Renta	\$	35.669,77
Retención Fuente Renta Años Anteriores	\$	<u>6.749,84</u>
SUMAN	\$	<u>67.768,03</u>

4.7.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes pagos anticipados:

Anticipo a Proveedores (Anexo)	\$	13.375,96
Seguros Pagados por Anticipado (Anexo)	\$	10.543,27
Anticipo a Utilidades (Según registro contable)	\$	<u>14.615,88</u>
SUMAN	\$	<u>38.535,11</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 495.001,53
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	\$ 66.884,62
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	<u>\$ 106.116,63</u>
SUMAN	<u>\$ 668.002,78</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de la Materia Prima de Productos Terminados y de Importaciones en Tránsito que posee la Compañía. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 ACTIVO FIJO

6.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CONSTRUCCIONES EN CURSO	<u>\$ 500.933,70</u>

Esta construcción corresponde a la ampliación de la planta de la Fábrica de la Compañía.

6.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyos valores son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
MUEBLES Y ENSERES	\$ 29.455,88	\$ - 16.061,60	\$ 13.424,28
EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 35.664,37	\$ - 20.931,95	\$ 14.732,42
VEHÍCULOS	\$ 368.117,83	\$ - 211.284,40	\$ 156.833,43
MAQUINARIA Y EQUIPO	<u>\$ 914.561,10</u>	<u>\$ - 518.093,80</u>	<u>\$ 396.467,30</u>
	<u>\$ 1.347.799,18</u>	<u>\$ - 766.341,75</u>	<u>\$ 581.457,43</u>

A este grupo de cuentas considerado como activos no monetarios, se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimado de los respectivos activos.

NOTA N° 7 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
LICENCIAS WINDOWS	<u>\$ 5.480,12</u>

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
VALORS EN GARANTÍA	\$ 3.400,00
	=====

Esta cuenta registra Valores en Garantía según anexo (1 página)

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
PROVEEDORES	\$ 728.547,44
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 449.324,14
PROVISIONES PARA BENEFICIOS SOCIALES	\$ 23.621,26
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 17.969,21
OBLIGACIONES CON EL IEISS	\$ 11.489,76
OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	\$ 34.892,31
PROVISIÓN REPOSICIÓN CAJA CHICA	\$ 438,17
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>\$ 3.755,60</u>
SUMAN	<u>\$ 1'270.037,89</u>
	=====

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Proveedores, con Provisiones, Obligaciones Bancarias, Impuestos por Pagar, Obligaciones con el IEISS, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

9.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor de los siguientes proveedores constantes en el anexo de (5 páginas) según registros contables:

\$ 728.547,44

=====

9.3.- PRESTAMOS BANCARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

Banco de Guayaquil	\$ 31.981,04
Produbanco	\$ 270.272,85
Banco Pichincha	\$ 58.736,93
Banco Bolivariano	<u>\$ 88.333,32</u>
SUMAN	<u>\$ 449.324,14</u>
	=====

9.4.- PROVISIONES PARA BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	3.747,96
Décimo Cuarto Sueldo	\$	8.883,32
Vacaciones	\$	4.374,18
Fondos de Reserva	\$	2.646,45
Otras por Pagar al Personal	\$	<u>3.969,35</u>
SUMAN	\$	<u><u>23.621,26</u></u>

9.5. OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones con el personal:

Nóminas por Pagar	\$	34.724,86
Liquidaciones por Pagar	\$	<u>167,45</u>
SUMAN	\$	<u><u>34.892,31</u></u>

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra el valor de los Impuestos que la Compañía tiene que pagar según registros contables:

Ret. Impto. Rta. Relac. Depend.	\$	- 0.51
Impuestos por pagar (Anexo 1 Pag.)	\$	<u>17.969,72</u>
SUMAN	\$	<u><u>17.969,21</u></u>

9.7.- OBLIGACIONES CON EL IEES

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar al IEES:

Aporte personal	\$	9.667,92
Préstamos Quirografarios	\$	<u>1.821,84</u>
SUMAN	\$	<u><u>11.489,76</u></u>

9.8.- PROVISIÓN REPOSICIÓN CAJA CHICA

Esta cuenta registra lo siguiente:

Gastos Caja Chica Cuenca	\$	397,17
Gastos Caja Chica Guayaquil	\$	<u>41,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>438,17</u></u>

9.9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Cuotas Leasing	\$ 3.755,60
----------------	-------------

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

PRÉSTAMOS BANCARIOS L/PLAZO	\$ 459.053,90
-----------------------------	---------------

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

Banco de Guayaquil	\$ 51.317,14
Produbanco	\$ 240.577,00
Banco Pichincha	\$ 122.993,06
Banco Bolivariano	\$ 44.166,70
SUMAN	\$ 459.033,90

NOTA N° 11 PASIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

ANTICIPO DE CLIENTES	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u> \$ 2.562,30
----------------------	---

Esta cuenta registra el valor del anticipo de clientes constantes en el Anexo de (2 páginas) según registros contables.

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

CAPITAL SOCIAL	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u> \$ 508.800,00
<u>RESERVA</u>	
RESERVA LEGAL	\$ 14.195,40
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 191.112,91
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 248.373,04
SUMAN	\$ 962.481,35

La nómina de socios que componen el Capital Social de la Compañía se encuentra detallada en la Hoja No. 10 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de la norma constante en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la Compañía.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 248.373,04 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 13 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación como son los siguientes:

13.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.009	2.008
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'602.864,19}{1'270.037,89} = 1.26$	$\frac{3'860.593,33}{2'977.219,66} = 1.30$

Según el criterio universalizado se estipula al cociente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.26 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.009	2.008
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'602.864,19 - 668.002,78}{1'270.037,89} = 0.74$	$\frac{3'860.593,33 - 2'919.432,24}{2'977.219,66} = 0.32$

Este índice tiene un incremento del 131.25% con relación al año 2.008, con esta razón se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en

dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1.00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año), la Compañía tiene USD \$ 0.74 para cubrirlas.

13.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.009	2.008
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}}$	$= \frac{2'694.135,44}{1'731.654,09} = 1.56$	$= \frac{4'407.911,65}{3'484.556,53} = 1.26$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente aceptable que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía PIGGI'S CIA. LTDA. el resultado de este análisis demuestra estar por debajo del índice aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.009	2.008
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}}$	$= \frac{1'270.037,89 + 459.053,90}{962.481,35} = 1.80$	$= \frac{2'977.219,66 + 507.336,87}{923.355,12} = 3.77$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las obligaciones por pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1.00. En el presente caso no se puede hacer una evaluación por cuanto el Patrimonio es bastante bajo con relación al Pasivo Total.

13.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.009	2.008
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	$= \frac{248.373,04 \times 100}{508.800,00} = 48.82\%$	$= \frac{310.728,09 \times 100}{508.800,00} = 61.07\%$

La Utilidad en mención es antes de participación de trabajadores, impuestos y reservas.

El porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible cuando la rentabilidad supera al interés promedio anual en el mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.009 es al rededor del 10 al 16%.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

- 14.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los Mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
  
- 14.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
  
- 14.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXX