

Cuenca, 10 de Abril del 2.013

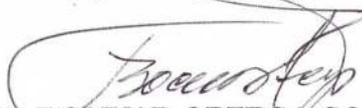
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.012, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,



C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

PIGGI'S
EMBUTIDOS PIGEM CÍA LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.012

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1
Estado de Situación Comparativo Bajo NIIF	2-3
Estado de Resultados Integral Bajo NIIF	4
Estado de Evolución del Patrimonio Bajo NIIF	5
Estado de Flujos de Efectivo Bajo NIIF	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8-9
Notas a los Estados Financieros:	10
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14
Pasivo	14-15-16
Patrimonio	16-17
Análisis Financiero	17-18-19

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 PYGEM CÍA. LTDA.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía PIGGI'S EMBUTIDOS PYGEM CÍA. LTDA. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2012 bajo NIIF y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, 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 Internacionales de Información Financiera NIIF completas y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por 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 EMBUTIDOS PYGEM CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 10 de Abril del 2013


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

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - 2011
BAJO NIIF COMPLETAS

Cuentas	Dic. 31 2012	Dic. 31 2011	VARIACIONES		VARIACIONES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	2'232,915,68	1'820.609,76	412.305,92		22,65%	
<u>Disponible</u>						
Caja	4.580,00	4.886,69		306,69		6,28%
Bancos	131.789,14	278.347,91		146.558,77		52,65%
SUMAN	136.369,14	283.234,60		146.865,46		51,85%
<u>INVERSIONES</u>						
Inversiones Financieras Temporales	1.620,00	1.620,00				
SUMAN	1.620,00	1.620,00				
<u>EXIGIBLE</u>						
Clientes	1'163.026,98	761.450,79	401.576,19		52,74%	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-38.603,23	- 27.245,43	11.357,80		-41,69%	
Préstamos a Socios	-1.013,56	0,30	-1.013,56	0,30	-100%	100%
Préstamos a Agentes	0,00	2.153,30		2.153,30		100%
Préstamos a Empleados	28.885,39	30.305,66		1.420,27		4,69%
Préstamos a Cías. Relacionadas	0,00	3.212,25		3.212,25		100%
Impuestos Fiscales	19.429,19	33.470,07		14.040,88		41,95%
Pagos Anticipados	59.553,66	68.005,75		8.452,09		12,43%
SUMAN	1'231.278,43	871.352,69	359.925,74		41,31%	
<u>REALIZABLE</u>						
Inv. de Materia Prima	611.916,45	388.188,20	223.728,25		57,63%	
Inv. Insumos de Producción	41.394,95	30.863,97	10.530,98		34,12%	
Inv. de Suministros y Materiales	1.192,08	1.200,46		8,38		0,70%
Inv. de Productos en Proceso	13.514,69	28.651,41		15.136,72		52,83%
Inv. de Producto Terminado	98.857,75	115.535,46		16.677,71		14,44%
Importaciones en Tránsito	96.772,19	99.962,97		3.190,78		3,19%
SUMAN	863.648,11	664.402,47	199.245,64		29,99%	
ACTIVO NO CORRIENTE	1'735.300,58	1'820.279,49		84.978,91		4,67%
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>						
Muebles y Enseres	31.718,28	31.718,28				
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-23.734,47	-21.187,47	-2.457,00		-12,02%	
Equipo de Computación	52.918,24	45.955,68	6.962,56		15,15%	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Computación	-43.047,63	-35.691,23	-7.356,40		20,61%	
Vehículos	490.273,82	418.355,03	71.918,79		17,19%	
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-189.296,29	-149.924,63	-39.371,66		-26,26%	
Edificios	498.589,24	498.589,24				
Menos: Deprec. Acum. Edificios	-49.859,04	-24.929,52	-24.929,52		-100%	
Maquinaria y Equipos	1'848.622,23	1'783.195,15	65.427,08		3,67%	
Menos: Deprec. Acum. Maquinaria y Equipos	-880.883,80	-725.801,04	-155.082,76		21,37%	
SUMAN	1'735.300,58	1'820.279,49		84.978,91		4,67%
<u>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</u>						
Licencias Windows	6.833,57	6.833,57				
(-) Amortiz. Acum. Lic. Windows	-6.610,32	-5.855,97	-754,35		- 12,88%	
Valores en Garantía	7.706,07	4.166,07	3.540,00		84,97%	
Activos por Impuestos Diferidos	18.515,45	18.515,45				
SUMAN	26.444,77	23.659,12	2.785,65		11,77%	
TOTAL DEL ACTIVO	3'994.661,03	3'664.548,37	330.112,66		9,01%	

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

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - 2011
BAJO NIIF COMPLETAS

CUENTAS	Dic. 31 2012	Dic. 31 2011	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	1'481.493,25	1'196.858,90	284.634,35		23,78%	
Préstamos Bancarios	288.546,98	500.823,39		212.276,41		42,39%
Préstamos de Socios	179.942,79	96.852,79	83.090,00		85,79%	
Impuestos por Pagar	21.870,48	17.116,32	4.754,16		27,78%	
Obligaciones con el IESS	29.732,91	28.400,16	1.332,75		4,69%	
Obligaciones con el Personal	111.221,73	104.503,23	6.718,50		6,43%	
Provisiones Sociales	31.302,75	191.091,87		159.789,12		83,62%
Provisión Reposición Caja Chica	1.305,35	1.004,50	300,85		29,95%	
Otras Cuentas por Pagar	0,00	7.690,76		7.690,76		100%
Anticipo de Clientes	276,32	21.128,29		20.851,97		98,69%
Impuestos Diferidos	11.493,11	11.493,11				
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2'157.185,67	2'176.963,32		19.777,65		0,91%
PASIVO NO CORRIENTE						
PASIVO A LARGO PLAZO						
Provisión Jubilación Patronal	138.269,00	0,00	138.269,00		100%	
Provisión Desahucio	40.800,96		40.800,96		100%	
Préstamos Bancarios L/Plazo	25.363,05	0,00	25.363,05		100%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	204.433,01	0,00	204.433,01		100%	
TOTAL DEL PASIVO	2'361.618,68	2'176.963,32	184.655,36		8,48%	
PATRIMONIO						
Capital Social	508.800,00	508.800,00				
SUMAN	508.800,00	508.800,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aporte Futura Capitalización	445.950,00	445.950,00				
Reserva Legal	35.308,16	31.708,16	3.600,00		11,35%	
SUMAN	481.258,16	477.658,16	3.600,00		0,75%	
RESULTADOS						
Resultados Acumulados (Efectos Transición aNIIF)	- 94.728,25	- 94.728,25				
Utilidad de Ejercicios Anteriores	592.255,15	523.855,25	68.399,90		13,06%	
Utilidad del Ejercicio a Disposición	145.457,29	71.999,89	73.457,40		102,02%	
SUMAN	642.984,19	501.126,89	141.857,30		28,31%	
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO	3'994.661,03	3'664.548,37	330.112,66		9,01%	

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

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2011 BAJO NIIF COMPLETAS

CUENTAS	Dic. 31 2012	Dic. 31 2011	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	10'297.252,90	9'204.921,13	1'092.331,77		11,87%	
OTROS INGRESOS	16.572,86	22.771,59		6.198,73		27,22%
SUMAN	10'313.825,76	9.227.692,72	1'086.133,04		11,77%	
- COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS						
Costo de Producción y Ventas	7'472.453,91	6'720.439,39	752.014,52		11,19%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2'841.371,85	2'507.253,33	334.118,52		13,33%	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	904.771,09	977.452,28		72.681,19		7,44%
Gastos de Venta	1'565.368,85	1'359.580,26	205.788,59		15,14%	
Gastos Financieros	47.547,19	71.648,13		24.100,94		33,64%
Gastos No Deducibles	71.215,73	26.572,77	44.642,96		168,00%	
SUMAN	2'588.902,86	2'435.253,44	153.649,42		6,31%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	252.468,99	71.999,89	180.469,10		250,65%	

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 2012 - 2011 BAJO NIIF COMPLETAS

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados Efectos Trans. A NIIF	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	Dic. 31 2012	Dic. 31 2011
<u>Saldos al 31 de Dic./2012</u>								
Capital Social	508.800,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		445.950,01						
Reserva Legal			35.308,15					
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)				-94.728,25				
Utilidad Ejercicios Anteriores					592.255,15			
Resultado del Ejercicio a Disposición					145.457,29			
TOTAL DEL PATRIMONIO DIC. 31/2012							1'633.042,35	
TOTALES	508.800,00	445.950,01	35.308,15	-94.728,25	737.712,44		1'633.042,35	
<u>Saldos al 31 de Dic./2011</u>								
Capital Social	508.800,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		445.950,00						
Reserva Legal			31.708,16					
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)				-94.728,25				
Utilidad Ejercicios Anteriores					523.855,25			
Resultado del Ejercicio					71.999,89			
TOTAL DEL PATRIMONIO DIC. 31/2011								1'487.585,05
TOTALES	508.800,00	445.950,00	31.708,16	-94.728,25	595.855,14			1'487.585,05

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 2012 - 2011
BAJO NIIF COMPLETAS
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.012	Dic. 31 2.011	+ -	VALOR
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Resultados de Ejercicios	642.984,19	501.126,89	+	141.857,30
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	1'193.431,55	963.389,86	+	230.041,69
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Obligaciones Bancarias con el IESS y Personal, Impuestos por Pagar Provisiones Sociales, etc.	2'157.185,67	2'176.963,32	-	19.777,65
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Préstamos Bancarios, Jubilación Patronal, Desahucio	204.433,01	0,00	+	204.433,01
Inversiones Financieras	1.620,00	1.620,00		0,00
Aumento en Activo Exigible: Clientes, Préstamos a Socios Empleados, Impuestos Fiscales y Pagos Anticipados	1'231.278,43	871.352,69	-	359.925,74
Aumento en Activo Realizable: Inventarios e Importaciones en Tránsito	863.648,11	664.402,47	-	199.245,64
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	2.617,03
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Activo Fijo No Depreciable	0,00	0,00		0,00
Aumento en Activo Fijo Depreciable: Muebles y Enseres, Equipo de de Computación, Vehículos, Edificios, Maquinaria y Equipo	2'922.121,81	2'777.813,38	-	144.308,43
Aumento en Otros Activos No Corrientes: Licencias Windows valores en garantía, Impuestos Diferidos	33.055,09	29.515,09	-	3.540,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	147.848,43
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	508.800,00	508.800,00		0,00
Aumento en Aportes y Reservas: Aporte para Futura Capitalización, Reseva Legal.	481.258,16	477.658,16	+	3.600,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	3.600,00
Disminución del Efectivo en el Período			-	146.865,46
<u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja - Bancos al 31 Dic. 2011			+	283.234,60
Saldo Final de Caja - Bancos al 31 Dic. 2.012			+	136.369,14

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

PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA 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</u> <u>ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u>	<u>CAPITAL</u> <u>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 setecientos 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</u> <u>ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u> <u>Y PAGADO</u> <u>CON COMPENSACIÓN</u> <u>DE CREDITO</u>	<u>NUEVO</u> <u>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</u> <u>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.

Caja Chica Machala	\$	600,00
Caja Chica Quito	\$	80,00
Caja Cobranzas-Cuenca	\$	<u>1.000,00</u>
SUMAN	\$	<u>4.580,00</u>

La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

BANCOS NACIONALES

Banco Bolivariano	\$	13.097,51
Banco del Pichincha	\$	15.454,84
Banco de Guayaquil	\$	24.857,17
Produbanco	\$	<u>78.379,62</u>
SUMAN	\$	<u>131.789,14</u>

NOTA N° 4 INVERSIONES

Esta cuenta registra lo siguiente:

Inversiones en SOFEI S. A.	\$	<u>1.620,00</u>
----------------------------	----	-----------------

NOTA N° 5 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
CLIENTES (NETO)	\$ 1'124.423,75
PRÉSTAMOS A SOCIOS	\$ - 1.013,56
PRESTAMOS EMPLEADOS	\$ 28.885,39
IMPUESTOS FISCALES	\$ 19.429,19
PAGOS ANTICIPADOS	\$ <u>59.553,66</u>
SUMAN	\$ <u>1'231.278,43</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:

5.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor del producto despachado a cada uno de los clientes según facturas y sus respectivos registros contables: \$1'163.126,98

Menos: Provisión Ctas. Incobrables	\$ - 38.603,23
SUMAN	\$ <u>1'124.423,75</u>

5.2.- PRÉSTAMOS A SOCIOS

Esta cuenta registra el valor del préstamo al señor Fernando Pacheco según registro contable. \$ - 1.013,56

5.3.- PRÉSTAMOS 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 en 2 páginas: \$ 28.885,39

5.4.- IMPUESTOS FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes impuestos:

IVA Compras	\$ 9,49
Crédito Tributario Impuesto Renta	\$ 6.469,28
Crédito Tributario Impto. Salida de Divisas	\$ 12.950,42
SUMAN	\$ 19.429,19

5.5.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes pagos anticipados:

Anticipo a Proveedores (Anexo 11 Items.)	\$ 18.717,18
Seguros Pagados por Anticipado (Anexo 1 Página)	\$ 40.836,48
SUMAN	\$ 59.553,66

NOTA N° 6 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 611.916,45
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	\$ 98.857,75
INVENTARIO INSUMOS DE PRODUCCIÓN	\$ 41.394,95
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 1.192,08
INVENTARIO PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 13.514,69
INVENTARIOS EN TRÁNSITO	\$ 690,38
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$ 96.081,81
SUMAN	\$ 863.648,11

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

NOTA N° 7 ACTIVO NO CORRIENTE
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 0,00
	<u>=====</u>

7.2.- DEPRECIABLE

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

	<u>COSTO</u>	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
	<u>ADQUIS.</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
		<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
MUEBLES Y ENSERES	\$ 31.718,28	\$ - 23.734,28	\$ 7.983,81
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 52.918,24	\$ - 43.047,63	\$ 9.870,61
VEHÍCULOS	\$ 490.273,82	\$ - 189.296,29	\$ 300.977,53
EDIFICIOS	\$ 498.589,24	\$ - 49.859,04	\$ 448.730,20
MAQUINARIA Y EQUIPO	<u>\$ 1'848.622,23</u>	<u>\$ - 880.883,80</u>	<u>\$ 967.738,43</u>
TOTALES	<u>\$ 2'922.121,81</u>	<u>\$ -1'186.821,23</u>	<u>\$ 1'735.300,58</u>
			<u>=====</u>

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

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
LICENCIAS WINDOWS (NETO)	\$ 223,25
VALORES EN GARANTÍA	\$ 7.706,07
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	<u>\$ 18.515,45</u>
SUMAN	<u>\$ 26.444,77</u>
	<u>=====</u>

Este grupo de cuentas representan valores por el concepto de cada uno de ellos. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
PROVEEDORES	\$ 1'481.493,25
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 288.546,98
PROVISIONES SOCIALES	\$ 31.302,75
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 21.870,48
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 29.732,91
OBLIGACIONES CON EL PERSONAL	\$ 111.221,73
PRÉSTAMOS DE SOCIOS	\$ 179.942,79
PROVISIÓN REPOSICIÓN CAJA CHICA	\$ 1.305,35
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 276,32
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 11.493,11
SUMAN	<u>\$ 2'157.185,67</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Proveedores, con Provisiones Sociales, Obligaciones Bancarias, Impuestos por Pagar, Obligaciones con el IESS, 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 (4 páginas) según registros contables:

\$ 1'481.493,25
=====

9.3.- PRESTAMOS BANCARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

Banco Produbanco	\$ 212.372,97
Banco GYE	\$ 1.424,72
Banco Bolivariano	<u>\$ 74.749,29</u>
SUMAN	<u>\$ 288.546,98</u>

9.4.- PROVISIONES SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	9.332,06
Décimo Cuarto Sueldo	\$	13.873,72
Fondos de Reserva	\$	5.476,97
Fondo de Navidad	\$	<u>2.620,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>31.302,75</u></u>

9.5. OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones con el personal:

Nóminas por Pagar	\$	73.423,38
Tribunal de Menores	\$	- 72,50
Participación Trabajadores	\$	<u>37.870,85</u>
SUMAN	\$	<u><u>111.221,73</u></u>

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra el valor de los Impuestos que la Compañía tiene que pagar según registros contables 21 Items 2 páginas:

\$ 21.870,48

9.7.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar al IESS:

Aporte personal	\$	23.413,53
Préstamos Hipotecarios	\$	825,32
Préstamos Quirografarios	\$	<u>5.494,06</u>
SUMAN	\$	<u><u>29.732,91</u></u>

9.8.- PROVISIÓN REPOSICIÓN CAJA CHICA

Esta cuenta registra lo siguiente:

Gastos Caja Chica Cuenca	\$	1.069,79
Gastos Caja Chica Guayaquil	\$	<u>235,56</u>
SUMAN	\$	<u><u>1.305,35</u></u>

9.9.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS

Esta cuenta registra el préstamo del Sr. Carlos Pacheco \$ 179.942,79

=====

9.10.- ANTICIPO DE CLIENTES

Esta cuenta registra el valor del anticipo de clientes según registros contables:

\$ 276,32

=====

9.11.- IMPUESTOS DIFERIDOS

Esta cuenta registra el valor de los Impuestos Diferidos según registros contables:

\$ 11.493,11

=====

NOTA N° 10 PASIVO NO CORRIENTE

PASIVO A LARGO PLAZO

SALDO AL 31 DE DIC./2.012

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

PRÉSTAMOS BANCARIOS L/PLAZO	\$ 25.363,05
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 138.269,00
PROVISIÓN DESAHUCIO	\$ 40.800,96
SUMAN	\$ 204.433,01

=====

Préstamos Bancarios L/Plazo

OPE PRO	\$ 9.249,39
OPE BANCO BOLIVARIANO	\$ 16.113,66
SUMAN	\$ 25.363,05

=====

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.012

CAPITAL SOCIAL	\$ 508.800,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	\$ 445.950,00
RESERVA LEGAL	\$ 35.308,16

RESULTADOS

RESULTADOS ACUMULADOS (EFECTOS TRANSICIÓN)	\$ - 94.728,25
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 592.255,15
UTILIDAD DEL EJERCICIO A DISPOSICIÓN	<u>\$ 145.457,29</u>
SUMAN	<u><u>\$ 1'633.042,35</u></u>

La nómina de socios que componen el Capital Social de la Compañía se encuentra detallado en las hojas No. 8-9 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 \$ 252.468,99 que consta en el Estado de Resultados Integral, es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 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:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.012 Dic. 31	2.011 Dic. 31
<u>ACTIVO CORRIENTE</u> =	<u>2'232.915,68</u> = 1.04	<u>1'820.609,76</u> = 0.84
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>2'157.185,67</u>	<u>2'176.963,32</u>

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 \$ 1.04 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.012 Dic. 31	2.011 Dic. 31
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2'232.915,68 - 863.648,11}{2'157.185,67} = 0.63$		$\frac{1'820.609,76 - 664.402,47}{2'176.963,32} = 0.53$

Este índice tiene un incremento del 18.87% con relación al año 2.011, 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 \$ 0.63 para cubrir las.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.012 Dic. 31	2.011 Dic. 31
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{3'994.661,03}{2'361.618,68} = 1.69$		$\frac{3'664.548,37}{2'176.963,32} = 1.68$

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.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.012 Dic. 31	2.011 Dic. 31
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{2'157.185,67 + 204.433,01}{1'633.042,35} = 1.45$		$\frac{2'176.963,32 + 0,00}{1'487.585,05} = 1.46$

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 el coeficiente no está dentro de lo aceptable.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2012 Dic. 31	2.011 Dic. 31
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>252.468,99 x 100 = 49.62%</u>	<u>71.999,89 x 100 = 14.15%</u>
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>508.800,00</u>	<u>508.800,00</u>

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 2.012 es alrededor 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.

XXXXXXXXXXXXXX