

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **CENTRO COMERCIAL CORREA E HIJOS 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 Auditoria,

La auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria NIA's adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 **CENTRO COMERCIAL CORREA E HIJOS 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 auditoria 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, diciembre 19 del 2012

Atentamente.

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

CENTRO COMERCIAL CORREA E HIJOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO		Notas	2011	2010	PASIVO		Notas	2011	2010
CORRIENTE					CORRIENTE				
Caja Bancos		3	5.050,52	25.843,90	Cuentas por Pagar		8	472.776,99	347.407,88
Cuentas por Cobrar		4	52.134,23	36.345,24					
Inventarios		5	1.912.500,41	1.528.978,41					
Impuestos Anticipados		6	37.450,81	13.792,74	TOTAL PASIVO CORRIENTE			472.776,99	347.407,88
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			2.007.135,97	1.604.960,29	PASIVO LARGO PLAZO		9	276.188,63	300.000,00
FIJO					TOTAL PASIVO			748.965,62	647.407,88
Costo		7A	339.237,01	401.385,86	PATRIMONIO				
(-) Depreciacion Acumulada		7B	-195.110,82	-204.831,67	Capital Social		10	400,00	400,00
					Reserva Legal		11	39.602,33	39.602,33
TOTAL ACTIVO FIJO NETO			144.126,19	196.554,19	Aportes para Futura Capitalizacion			1.028.274,07	928.274,07
					Utilidades Periodos Anteriores			378.326,32	334.515,54
					Perdidas Ejercicios Anteriores			-148.685,34	
					Resultado del Periodo			104.379,16	-148.685,34
					TOTAL PATRIMONIO			1.402.296,54	1.154.106,60
TOTAL DEL ACTIVO			2.151.262,16	1.801.514,48	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			2.151.262,16	1.801.514,48

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CENTRO COMERCIAL CORREA E HIJOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO - DICIEMBRE DEL 2011
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

			<u>Notas</u>
	VENTAS	2.792.655,32	12
(-)	COSTO DE VENTAS	2.327.935,23	13
	UTILIDAD BRUTA	464.720,09	
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	292.310,74	14
	UTILIDAD OPERACIONAL	172.409,35	
(-)	Gastos Financieros	14.150,93	15
(+)	Otros Ingresos	3.638,42	15
	UTILIDAD LIQUIDA	161.896,84	
	PROVISIONES	57.517,68	16
	15% Participacion Empleados	24.284,53	
	Impuesto Renta	33.233,16	
	UTILIDAD NETA	104.379,16	

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CENTRO COMERCIAL CORREA E HIJOS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL 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	APORTES FUT.CAPIT	UTILIDADES ACMLDS	PERDIDAS ACMLDS	RESULT. PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/10	400,00	39.602,33	928.274,07	334.515,54		-148.685,34	1.154.106,60
Aportes de Socios Aumentos de Capital			100.000,00				100.000,00
Ajuste Resultados años Anteriores				43.810,78			43.810,78
RECLASIFICACION Resultado año 2010					-148.685,34	148.685,34	0,00
Resultados Ejercicio 2011						104.379,16	104.379,16
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/11	400,00	39.602,33	1.028.274,07	378.326,32	-148.685,34	104.379,16	1.402.296,54

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CENTRO COMERCIAL CORREA E HIJOS CIA. LTDA.
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.)

A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestacion de servicios	2.776.866,33
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3.638,42
3.- Otros Cobros por actividades de operación	
3.1.- Dividendos Recibidos	
3.2.- Intereses Recibidos	
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	55.936,67

(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

1.- Pagos a Proveedores	-2.933.767,38
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-24.284,53
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	-14.150,93
4.3.- Intereses Recibidos	
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	-33.233,16
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	-24.226,21

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	65.101,49
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-12.673,49
(+) 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 prestamos concedidos a terceros	
(-) Pagos derivados de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera	
(+) Cobros procedentes de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera	
(+) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	

C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

(+) Aporte en efectivo por aumento de Capital	
(+) Financiamiento por emision de titulos valores	
(-) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	
(+) Financiamiento por prestamos a largo plazo	
(-) Pagos por prestamos	-23.811,37
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(+) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	143.810,78

VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO -20.793,38

(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES 25.843,90

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES 5.050,52

CENTRO COMERCIAL CORREA E HIJOS CIA. LTDA.
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	161.896,84
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
(+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion	
(+ -) 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 gastos por impuesto a la renta	-33.233,16
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	-24.284,53
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	-15.788,99
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	-383.522,00
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos	-23.658,07
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	70.000,59
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	21.781,16
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos	33.587,37
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-193.220,79

CENTRO COMERCIAL CORREA E HIJOS CIA. LTDA.

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

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

"Centro Comercial Correa e Hijos Cia. Ltda." es una Compañía constituida en la ciudad de Cañar con escritura pública en la Notaría Segunda del cantón Cañar el 1 de octubre del año 1999, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 32 el día 28 de octubre de 1999.

La Compañía tendrá como objeto social la importación y comercialización de artículos de ferretería, materiales de construcción y afines. En lo demás podrá realizar todos los actos o contratos permitidos por la ley en relación con su objeto social.

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 de Tributario Interno y sus Reglamentos, Código de 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 de ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta, y se ha considerado la vida útil de los mismos en 10 años para equipos y maquinaria, muebles y enseres de oficina, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación; los activos fijos están registrados al costo de adquisición
- d) Al 31 de diciembre del 2011 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

A.- ACTIVOS

3.- DISPONIBLE EN CAJA BANCOS

En cuanto a los bancos se han realizado las conciliaciones bancarias respectivas y sus valores 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.

	2011
Banco Bolivariano	5,050.52
Suman:	5,050.52

4.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen.

Clientes	38,685.25
Seguros Anticipados	13,448.98
	52,134.23

4 A.- Clientes

Son valores pendientes de cobro fruto de las ventas y sus valores no se encuentran vencidos, y no existe riesgo de cobranza razón por lo cual no amerita una provisión para incobrables.

El movimiento de esta cuenta en el año 2011 ha sido el siguiente:

Saldo al Inicio del Año	22,896.26
Ventas del Periodo	<u>2,792,655.32</u>
Total Cartera por Recaudar	2,815,551.58
Recaudacion del año	<u>2,776,866.33</u>
Saldo al 31 Dcbre/11	38,685.25

4 B.- Seguros Anticipados, corresponde a una póliza de seguros con la Empresa Fénix del Ecuador, y su póliza cubre para vehículos e inventarios, tiene un vencimiento en el mes de octubre del año 2012.

5.- INVENTARIOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2011 están valuados al costo los mismos que no supera los valores del mercado, esta compuesto por las mercaderías disponibles para la venta, no he participado en la toma física de inventarios, en vista de que fui contratado como Auditor Externo en el mes de Noviembre del año 2012, razón por la cual la verificación del inventario fue realizada mediante los registros contables.

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Son valores pagados por anticipado, los mismos que serán liquidados en el año 2012.

Anticipo Impto.Rta.	19,422.74
Impto.Rta.Rtdo.Fte.	13,758.32
Iva.Credito Tributario	4,269.75
 Suman:	<u>37,450.81</u>

7.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/10	SALDOS DCBRE 31/11	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo			
Maquinaria	71,287.21	74,239.85	2,952.64
Vehiculos	324,041.15	258,939.66	-65,101.49
Equipo de Computacion	6,057.50	6,057.50	0.00
 Suman:	<u>401,385.86</u>	<u>339,237.01</u>	<u>-62,148.85</u>
b.- Depreciación Acumulada			
Maquinaria	34,188.94	41,572.56	7,383.62
Vehiculos	165,038.35	147,933.88	-17,104.47
Equipo de Computacion	5,604.38	5,604.38	0.00
 Suman:	<u>204,831.67</u>	<u>195,110.82</u>	<u>-9,720.85</u>

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los siguientes:

CUENTAS	% DEPREC.
Maquinaria	10.00%
Vehiculos	20.00%
Equipo de Computacion	33.00%

B.- PASIVOS

8.- CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen

Proveedores	398,572.85
Impuestos por Pagar	35,441.94
Provisiòn Leyes Sociales	37,005.69
Obligaciones con el IESS	1,756.52
Suman:	<u>472,777.00</u>

8 A.- La cuenta proveedores, obligaciones que tiene pendiente de pago a proveedores varios por concepto de compra de mercaderías.

8 B.- El rubro impuestos por pagar, su desglose en el siguiente, Impuesto Renta Retenido en la fuente por el mes de diciembre del año 2011 US \$ 1.770.35, Impuesto al Valor Agregado Retenido en la Fuente US \$ 438.43, y, provisión del Impuesto a la Renta por pagar por el año 2011 US \$ 33.233.16.

8 C.- Provisión Leyes Sociales valores aprovisionados para cumplir con las obligaciones laborales con los empleados:

15% Participacion Empleados	24,284.53
Vacaciones	12,721.16
	<u>37,005.69</u>

8 E.- Obligaciones con el less son valores pendientes de pago por los aportes mes de diciembre del año 2011.

9.- PASIVO A LARGO PLAZO

Préstamo Bancario concedido por el banco Internacional, con una tasa de interés del 8.75, cuyo vencimiento es en julio del 2015.

C.- PATRIMONIO

10.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2011 está constituido por 10.000 participaciones de U.S.\$ 0.04 cada una.

El Capital Social se compone de la siguiente forma:

	Capital Social	Nro. Participac.	%
Daniel Antonio Correa P.	320,00	8.000,00	80,00%
Maria Elena Correa E.	40,00	1.000,00	10,00%
Jose Marcelo Correa C.	40,00	1.000,00	10,00%
	<u>400,00</u>	<u>10.000,00</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 suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

D.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

12.- VENTAS

Las ventas que genera la empresa durante el año 2011, son las siguientes:

Ventas Netas Tarifa 12%	2,760,192.30
Ventas Netas Tarifa 0%	32,463.02
	<u>2,792,655.32</u>

13.- COSTO DE VENTAS

El costo de ventas en el que ha incurrido la empresa en el año 2011, es el siguiente:

Inventario Inicial	1,528,978.41
Compras	2,711,457.23
Inventario Final	<u>1,912,500.41</u>
	<u>2,327,935.23</u>

14.- GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales que ha demandado la Empresa en el año 2011, son los siguientes:

Sueldos	99,570.09
Beneficios Sociales	30,707.46
Seguros	13,698.17
Combustibles y Lubricantes	46,162.79
Servicios Basicos	
Depreciaciones	66,881.03
Mantenimiento Vehiculos	12,934.27
Varios	<u>22,356.93</u>
	<u>292,310.74</u>

15.- OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Los otros ingresos y gastos no operacionales generados en el periodo económico 2011 son los siguientes:

RUBROS	INGRESOS	EGRESOS
Gastos Financieros		14,150.93
Utilidad en Venta Activos	3,638.42	
SUMAN:	<u>3,638.42</u>	<u>14,150.93</u>

16.- CALCULO DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA

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

Utilidad Contable	A	161,896.84
(-) 15% Particip. Empleados	B	24,284.53
(-) Deducion Trabaj. Discap.		0.00
(+) Gastos No Deducibles		859.17
Utilidad Gravable		<u>138,471.48</u>
24% Impto Causado	C	<u>33,233.16</u>
Utilidad del Ejercicio (A-B-C)		<u>104,379.15</u>

17.- 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 la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, 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.

18.- NEGOCIO EN MARCHA

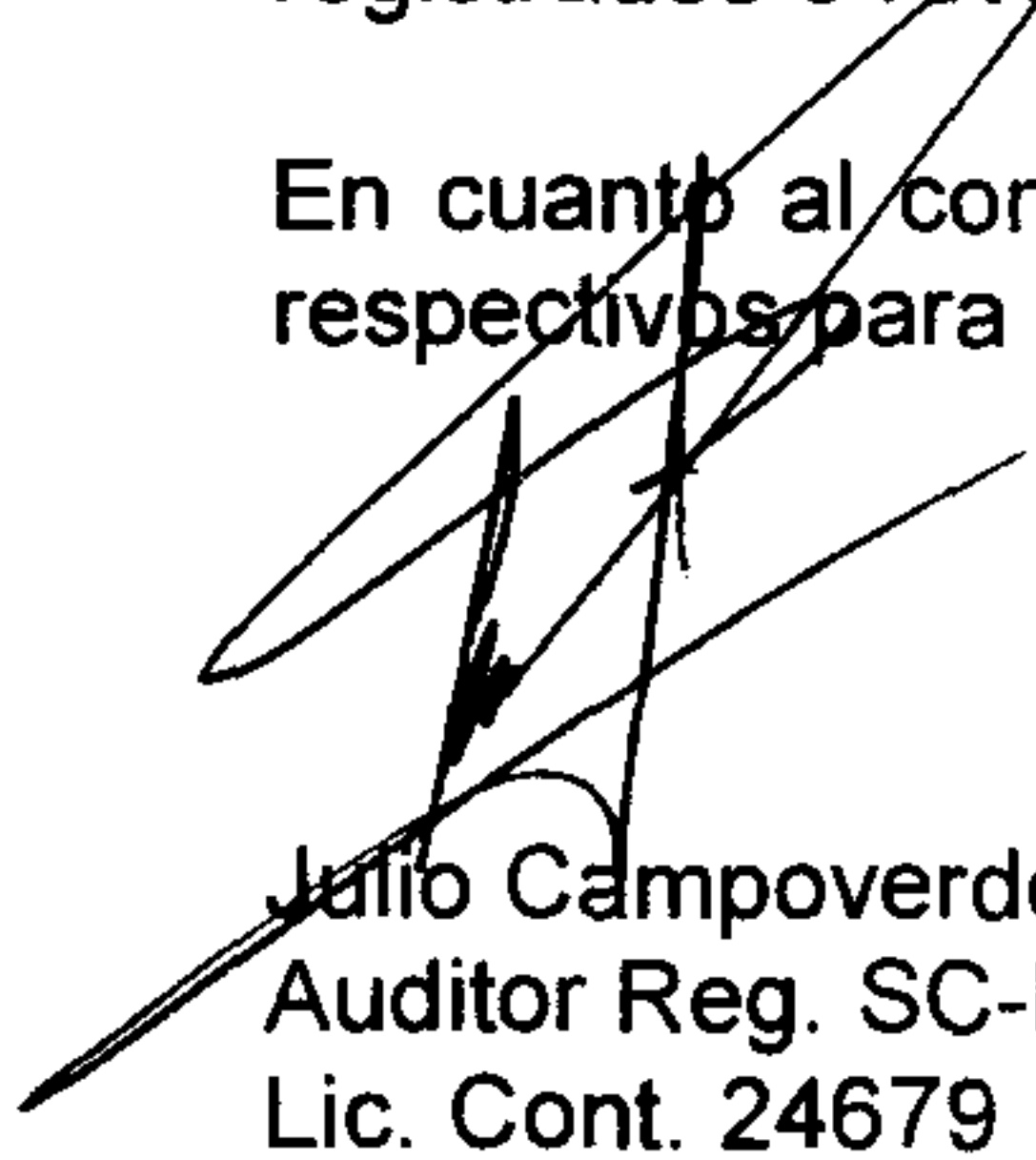
Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

19.- CONCLUSIONES

De la auditoria realizada se llega a la conclusión que la Empresa Centro Comercial Correa e Hijos Cia. Ltda., tiene una estructura legal, administrativa y contable satisfactoria y con sujeción a las normas y procedimientos vigentes en sus varios aspectos.

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.

En cuanto al control interno se ha realizado un dictamen y deberá hacerse los seguimientos respectivos para su cumplimiento.


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