
ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S. A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Acman Cía. Ltda.
Accounting, Consulting & Management

Rumichaca 832 y 9 de Octubre
Piso 4 Oficina 2
Telefax.: (593-4) 2-305-312
(593-4) 2-305-292
Móvil: 097-964899
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
www.acman.com.ec

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.** al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, y la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de **ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

?

Guayaquil, marzo 3 del 2010

Acman Cía. Ltda.

Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Daniel Martínez P.
Socio
Registro Profesional 23.251



ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO

Activos Corriente:

Caja y bancos (Nota B)	33,968
Inversiones (Nota C)	12,020
Cuentas por cobrar, neto (D)	298,812
Crédito tributario Iva	74,549
Crédito tributario IR	37,940
Inventarios (Nota E)	138,155
Gastos pagados por anticipado	2,975
Total activo corriente	598,419

Propiedad, planta y equipo, neto (Nota F)	450,825
Otros activos no corrientes	274
Cuentas por cobrar largo plazo	13,947
Total del activo	1,063,465

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo Corriente:

Obligaciones bancarias (Nota G)	222,537
Cuentas por pagar (Nota H)	311,909
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	33,203
Impuestos y retenciones por pagar (Nota J)	40,115
Total pasivo corriente	607,764

Provisiones	9,792
Total del pasivo	9,792

Patrimonio:

Capital social	301,100
Reserva legal	18,069
Reserva facultativa	635
Resultado del ejercicio	126,105
Total patrimonio	445,909

Total del pasivo y patrimonio	1,063,465
--------------------------------------	------------------



Eco. Fernando Garcés Orbe
Representante Legal



C.P.A. Darwin Mejillón González
Contador

Vea notas a los estados financieros

ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS:

Ventas netas 12%	678,115
Ventas netas 0%	3,368
Rendimientos financieros	3,811
Venta activos fijos	<u>171,128</u>
Total ingresos	<u>856,422</u>

(-) COSTOS Y GASTOS:

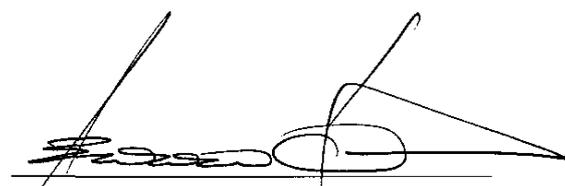
Costos de ventas	74,777
Gastos administración	417,191
Depreciaciones	43,236
Amortizaciones	8,599
Gastos financieros	3,305
Costo venta de activo	<u>117,372</u>
Total costos y gastos	664,480

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS 191,942

(-) 15% participación de trabajadores 31,137

(-) 25% impuesto a la renta 34,700

UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS **126,105**


Eco. Fernando Garcés Orbe
Representante Legal


C.P.A. Darwin Mejillón González
Contador

Vea notas a los estados financieros

ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero del 2009	301,100	18,069	635	807	228,089	548,700
Pago de utilidades según acta del 21- Julio - 2009	-	-	-	(807)	(228,089)	(228,896)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	126,105	126,105
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	301,100	18,069	635	-	126,105	445,909



Eco. Fernando Garcés Orbe
Representante Legal



C.P.A. Darwin Mejillón González
Contador

Vea notas a los estados financieros

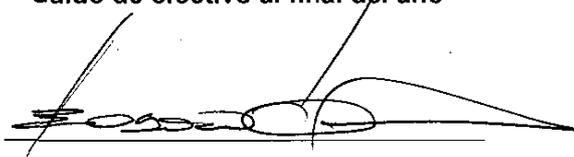
ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Actividad de Operación	
Utilidad del ejercicio	126,105
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos	
Generados por actividades de operación:	
Depreciaciones	43,236
Provisiones y otros	9,817
Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento de cuentas por cobrar	(201,932)
Aumento crédito tributario IVA	(2,050)
Aumento crédito tributario IR	(16,889)
Disminución en inventarios	71,470
Disminución en gastos pagos por anticipados	2,282
Disminución en cuentas por cobrar largo plazo	1,201
Disminución en cuentas por pagar	(102,397)
Disminución en gastos acumulados por pagar	(26,449)
Disminución en impuestos y retenciones por pagar	(41,434)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(137,040)
Cambios en actividades de inversión:	
Aumento de propiedad, planta y equipos	(2,704)
Baja venta de activos	117,372
Efectivo neto generado por las actividades de inversión	114,668
Cambio en actividades de financiación:	
Aumento en obligaciones bancarias	222,537
Pago de utilidades a accionistas	(228,896)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(6,359)
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo	(28,731)
Saldo de efectivo al inicio del año	74,719
Saldo de efectivo al final del año	45,988



Eco. Fernando Garcés Orbe
Representante Legal



C.P.A. Darwin Mejillón González
Contador

Vea notas a los estados financieros

ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S. A., se constituyó mediante escritura pública otorgada el tres de julio del año dos mil e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Cuenca bajo el número doscientos veinte del doce de julio del mismo año.

La compañía tiene como objeto social, el asesoramiento de empresas y negocios en sus distintas áreas y actividades, y también la comercialización al por mayor y menor de joyas y relojes.

Mediante escritura pública del uno de octubre del dos mil cuatro e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el veintiocho de diciembre del dos mil cuatro, de fojas treinta y cinco mil seiscientos del Repertorio, la compañía cambió su domicilio de la ciudad de Cuenca a la de Guayaquil.

Mediante escritura pública del veinte y uno de enero del dos mil nueve e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el veintiocho de diciembre del dos mil nueve, de fojas 146.336 a 146.366, Registro Mercantil número 24.048, la compañía realizó la reactivación, transformación de compañía de responsabilidad limitada a sociedad anónima y reforma integral del estatuto social.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y *utilice* ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para *efectuar* las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Efectivo y sus equivalentes de efectivo: incluye los saldos en cuentas corrientes e inversiones a corto plazo.

Inversiones Temporales: se encuentran registradas al valor de adquisición.

Inventarios: los inventarios de relojes y joyas, se encuentran registrados al costo específico de compra.

ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Propiedad, planta y equipo: Los activos fijos adquiridos durante el año 2009, fueron registrados al costo de adquisición.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados de año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, de acuerdo con los siguientes porcentajes:

	Índice de depreciación
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 %
Vehículos	20%
Equipos de computación	33 %

Arrendamiento mercantil: Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requieren que los estados financieros adjunto incluyan el registro de un activo y un pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento y el reconocimiento del gasto de depreciación, cuando el contrato de arrendamiento establece la opción de compra a su término. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) están de acuerdo con las disposiciones tributarias que manifiestan que los cánones de arrendamiento sean reconocidos como gastos.

Provisión para cuentas incobrables: La compañía no ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo al artículo 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 20, numeral 8 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario, debido a que la situación actual de la cartera no requiere tal provisión.

Reserva legal: La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La compañía, de las utilidades del ejercicio 2008, no destinó valor alguno a esta reserva.

B – CAJA - BANCOS

Efectivo en caja	223
Banco Produbanco	8,640
Banco Bolivariano	25,105
Total	<u>33,968</u>

ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - INVERSION

AFFB Bolivariano	12,020
Total	12,020

Inversión en Fondo Milenio, de libre disponibilidad.

D - CUENTAS POR COBRAR, NETO

Clientes locales	34,046
Accionistas	9,374
Empleados	4,986
Relacionadas	213,827
Otras cuentas por cobrar	2,058
Anticipos a proveedores	34,521
Total	298,812

E - INVENTARIOS

Relojes para damas y caballeros	138,000
Joyas, anillos, cadenas y pulseras	155
Total	138,155

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Saldo al 1 de Enero de 2009	Adiciones	Ajustes y bajas	Saldo al 31 de Diciembre de 2009
Terrenos (1)	288,469		(70,000)	218,469
Edificios (2)	216,304		(33,531)	182,773
Muebles y enseres	106,066			106,066
Equipos de computación	4,661	2,704		7,365
Vehículos	154,066		(33,353)	120,713
Instalaciones	22,972			22,972
	792,538	2,704	(136,884)	658,358
Menos:				
Depreciación acumulada	(183,810)	(43,236)	19,512	(207,533)
Total, neto	608,728	(40,532)	(117,372)	450,825

(1) Terrenos ubicados en la Lotización San Joaquín de la ciudad de Cuenca-Ecuador.

(2) Inmuebles ubicados en la ciudadela Los Ceibos, Los Olivos Tres y departamento ubicado en el Hotel Hilton Colon de la ciudad de Guayaquil-Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2009, la compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de vehículo, con plazo de 36 meses con vencimiento hasta diciembre del 2010. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$3,266.67. La compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$3,788.30 y descuento de US\$3,433 por pago oportuno durante el plazo.

ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

G – OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Préstamos Bancarios</u>	
Produbank, Panamá	220,000
Intereses	2,537
Total	222,537

Préstamos garantizados con terrenos ubicados en la ciudad de Cuenca con vencimiento Marzo 08 del 2010, tasa de interés 7.25% anual, a 172 y 74 días plazo, por US\$120.000 y 100.000 respectivamente.

H – CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	187,445
Anticipos de clientes	107,280
Tarjetas de crédito	17,184
Total	311,909

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de inventarios a Joyería Guillermo Vázquez S.A., no tienen fecha de vencimiento y no devengan interés.

Los anticipos de clientes representan anticipos recibidos por venta de un departamento por US\$107.230 y otros por US\$49,29.

I - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 1 de Enero de 2009	Provisión o ajustes	Pagos o ajustes	Reclasifi- cación	Saldo al 31 de Diciembre de 2009
Sueldos por pagar	4,348	16,562	(20,166)	-	744
Aporte patronal al I.E.S.S.	219	2,194	(2,267)	-	146
Fondo de reserva	431	1,050	(1,481)	-	-
Participación utilidad trabajadores	54,241	31,137	-	(54,241)	31,137
Vacaciones	215	752	-	-	967
Décimo tercer sueldo	150	1,505	(1,655)	-	-
Décimo cuarto sueldo	48	379	(218)	-	209
Total	59,652	53,579	(25,787)	(54,241)	33,203

J – IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	Saldo al 1 de Enero de 2009	Provisión o ajustes	Pagos o ajustes	Saldo al 31 de Diciembre de 2009	
<u>Retenciones al personal</u>					
Aporte Individual I.E.S.S.		168	1,690	(1,744)	114
<u>Impuestos por pagar:</u>					
Impuesto al valor agregado por pagar		11,704	-	(11,704)	-
Impuesto al valor agregado, retenido		3,400	15,571	(15,879)	3,092
Retención en la fuente		2,105	10,357	(10,253)	2,209
Impuesto a la renta, compañía		79,275	34,700	(79,275)	34,700
Total		96,652	62,318	118,855	40,115

ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

K – PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Korelcorp S.A.	137,200
Socios	<u>36,500</u>
Total	<u>173,700</u>

L - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, en la misma se establece que en el caso de las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores, se aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, 2011 y 2012 y el período de transición para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se establece como el año 2009, 2010 y 2011, por lo cual, como parte del proceso de transición, se debe elaborar en forma obligatoria un cronograma de implantación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) hasta Marzo del 2009,2010 y 2011, el cual deberá ser aprobado por la Junta General de Accionistas.

La compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

M - SITUACION FISCAL

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

N – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 3 del 2010), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.