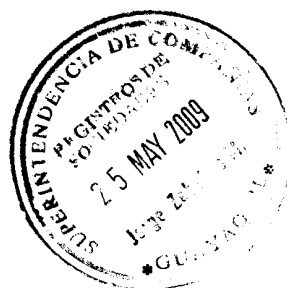


**Estados Financieros**

**ADMINISTRACIÓN Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA.**

*Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008  
con Informe de los Auditores Externos Independientes*



**Romero & Asociados**  
Member Horwath International

# ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008

### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General .....	2
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

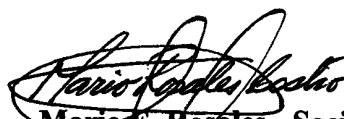
A los Socios de

### **ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA**

Hemos auditado el balance general adjunto de ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA al 31 de Diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



**Mario E. Rosales - Socio**  
RNC No. 13580



**SC - RNAE No. 056**

**24 de Abril del 2009**

# ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Balance General

	31 de Diciembre 2008 (US Dólares)
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos (Nota 3)	39,719
Inversiones temporales (Nota 4)	35,000
Cuentas por cobrar (Nota 5)	190,431
Inventarios (Nota 6)	209,650
Gastos anticipados, seguros	5,257
Total activos corrientes	480,057
Propiedades y equipos (Nota 7):	
Terrenos	288,469
Edificios e instalaciones	239,276
Muebles y enseres	106,066
Equipos de computación	4,661
Vehículos	154,066
Total al costo	792,538
Depreciación acumulada	(183,810)
Total propiedades y equipos, neto	608,728
Otros activos (Nota 8)	15,422
Total activos	1,104,207

**31 de Diciembre  
2008**  
*(US Dólares)*

**Pasivos y patrimonio de socios**

**Pasivos corrientes:**

Cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	442,197
Gastos acumulados <i>(Nota 10)</i>	113,309
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>555,506</b>

**Patrimonio de socios:**

Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	301,100
Reserva legal	18,070
Reserva facultativa	635
Utilidades retenidas	228,896
<b>Total patrimonio de socios</b>	<b>548,701</b>


**Total pasivos y patrimonio de socios**

**1,104,207**



Eco. Fernando Garcés  
Gerente General

*Ver notas adjuntas.*



C.P.A. Eduardo Alonso  
Contador

# ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Estado de Resultado

**Año Terminado el  
31 de Diciembre  
2008**  
*(US Dólares)*

**Ingresos:**

Honorarios por asesoría gerencial	668,883
Ventas de relojes y joyas	230,728
Otros	6,975
	<u>906,586</u>

**Costo y gastos de operación:**

Costo de ventas de relojes y joyas	(216,822)
Gastos administrativos <i>(Nota 13)</i>	(323,402)
	<u>(540,224)</u>

**Utilidad de operaciones**

366,362

**Otros ingresos (gastos):**

Financieros	(1,001)
Otros	(3,756)
	<u>(4,757)</u>

**Utilidad antes de participación de trabajadores e  
impuesto a la renta**

361,605

**Participación de trabajadores**

(54,241)

**Impuesto a la renta *(Nota 11)***

(79,275)

**Total**

(133,516)

**Utilidad neta**

228,089



Eco. Fernando Garcés  
Gerente General



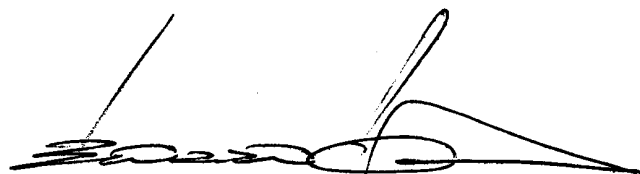
C.P.A. Eduardo Alonso  
Contador

*Ver notas adjuntas.*

# ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal <i>(US Dólares)</i>	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	158,100	277,795	10,543	635	151,334	598,407
Apropiación	-	-	7,527	-	(7,527)	-
Aportes para aumento de capital	-	143,000	-	-	(143,000)	-
Aumento de capital <i>(Nota 11)</i>	143,000	(143,000)	-	-	-	-
Retiro de aportes <i>(Nota 11)</i>	-	(277,795)	-	-	-	(277,795)
Utilidad neta, 2008	-	-	-	-	228,089	228,089
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	301,100	-	18,070	635	228,896	548,701



Eco. Fernando Garcés  
Gerente General

*Ver notas adjuntas.*



C.P.A. Eduardo Alonso  
Contador

# ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el  
31 de Diciembre  
2008**

*(US Dólares)*

**Efectivo proveniente de actividades de operación:**

Recibido de clientes	763,035
Pagado a proveedores	(648,986)
Intereses pagados	(1,001)
Impuesto a la renta	(49,135)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>63,913</b>

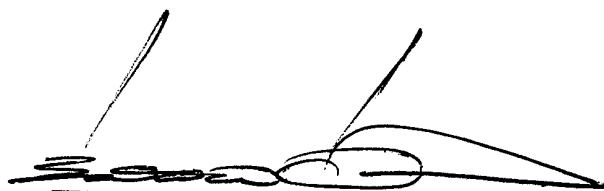
**Efectivo usado por actividades de inversión:**

Compras de propiedades y equipos	(94,022)
Ventas de propiedades y equipos	49,766
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(44,256)</b>

Aumento neto en caja y bancos	19,657
Caja y bancos al principio del año	20,062
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>39,719</b>

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto  
proveniente de actividades de operación:**

Utilidad neta	228,089
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	55,619
Pérdida en venta de propiedades y equipos	3,756
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	350,668
Disminución en inventarios	181,915
(Aumento) en gastos anticipados	(7,796)
(Disminución) en cuentas por pagar	(815,498)
Aumento en gastos acumulados	67,160
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>63,913</b>



Eco. Fernando Garcés  
Gerente General

*Ver notas adjuntas.*



C.P.A. Eduardo Alonso  
Contador



# ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2008

### 1.Actividades

La Compañía fue constituida en Junio del 2000 en Ecuador y sus principales actividades son la asesoría de empresas y negocios en sus distintas áreas y, compra y venta de relojes y joyas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2008	8.8%
2007	3.3%
2006	2.9%

### 2.Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan el registro de un activo y 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 respectivo, cuando el contrato de arrendamiento establece la opción de compra a su término, tal como es requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de Noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2010, 2011 y el 2012. A partir de esas fechas se derogarán las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Además, las compañías y entes antes mencionados prepararán obligatoriamente hasta Marzo del 2009, 2010 y 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dichas NIIF, el cual deberá ser aprobado por la junta general de accionistas o socios, o por el apoderado en caso de compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país. La Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de Enero del 2012.

# ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Inversiones Temporales

Están registradas al costo de adquisición.

#### Valuación de Inventarios

Están registrados al costo específico de compra. El costo no excede el valor de mercado.

#### Propiedades y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

#### Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

#### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

### 3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre del 2008, caja y bancos incluye fondos restringidos de un banco local por US\$2,400 asignado en contragarantía de una garantía bancaria con vencimiento hasta Septiembre del 2009 emitida a favor de una institución pública para garantizar el pago de daños a terceros.

# ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2008, las inversiones temporales representan certificado de depósito a plazo emitido por una sociedad financiera local, con vencimiento en Abril del 2009 e interés del 6,2%.

### 5. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	71,054
Anticipos a proveedores	23,994
Partes relacionadas	12,817
Prestamos a terceros	10,067
Impuesto al valor agregado	72,499
	<u>190,431</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente facturas por ventas de relojes y joyas, con plazo de hasta 180 días y sin interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representa venta de vehículo por US\$12,000, sin fecha específica de vencimiento y no genera interés y porción corriente por US\$817 (Nota 7)

Prestamos a terceros representan préstamos con vencimientos mensuales hasta Octubre del 2009 e interés del 18%.

### 6. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Relojes para damas y caballeros	206,859
Joyas, anillos, cadenas y pulseras	2,791
	<u>209,650</u>

# ADMINISTRACIÓN Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	321,037	239,276	93,070	5,264	117,320	775,967	(157,555)	618,412
Adiciones	-	-	12,996	1,368	79,658	94,022	(50,184)	43,838
Ventas	(32,568)	-	-	(1,971)	(42,912)	(77,451)	23,929	(53,522)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	288,469	239,276	106,066	4,661	154,066	792,538	(183,810)	608,728

Al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía incluye en propiedades y equipos activos totalmente depreciados por US\$38,655 los cuales continúan en uso.

Al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de vehículo, con plazo de 36 meses con vencimiento hasta Octubre del 2012. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$5,854. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$3,788 y descuento de US\$3,433 por pago oportuno durante el plazo.

### 8. Otros Activos

Al 31 de Diciembre los otros activos consisten de lo siguiente:

	2008 (US Dólares)
Cuentas por cobrar, parte relacionada	15,965
Deposito en garantía	274
	16,239
Corto plazo	(817)
	15,422

Al 31 de Diciembre del 2008, la cuenta por cobrar a parte relacionada representa préstamo con vencimientos mensuales hasta Junio del 2017 e interés del 12%.

# ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2008 (US Dólares)
Proveedores	329,436
Anticipos de clientes	52,542
Socio	49,979
Impuestos por pagar	5,505
Otras	4,735
	<u>442,197</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de inventarios pagaderas con plazos de hasta 180 días y no devengan interés

Los anticipos de clientes representan anticipos recibidos por venta de un departamento por US\$50,317 y otros por US\$2,226.

Las cuentas por pagar a socio representan honorarios por servicios profesionales por US\$13,340 y pagos efectuados a terceros por cuenta de la Compañía por US\$36,639, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

### 10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	320	31,522	28,084	59,926
Provisiones	1,650	54,241	79,275	135,166
Pagos	(1,126)	(31,522)	(49,135)	(81,783)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	844	54,241	58,224	113,309

### 11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2008, el capital pagado consiste de 301.100 participaciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Durante el 2008, la Compañía aumento el capital pagado en US\$143,000, mediante capitalización de las utilidades reinvertidas. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Diciembre del 2008.

# ADMINISTRACION Y ASESORIA ENTREPRENEUR CIA. LTDA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11.Capital Pagado (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2008, los socios resolvieron dejar sin efecto el aporte para aumento de capital por US\$ 277,795, por lo cual dicho importe fue reclasificado a cuentas por pagar socio, la cual fue neteada con las cuentas por cobrar socio.

### 10.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$45.107 y resto ingresos exentos por US\$35,372.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

### 12.Transacciones con Socio

La principal transacción celebrada con socio por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 representa honorarios profesionales por US\$29,000.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

### 13.Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2008 (US Dólares)
Personal	11,696
Honorarios profesionales	94,265
Mantenimiento y reparaciones	73,374
Depreciaciones y amortizaciones	55,619
Arrendamiento mercantil	42,442
Suministros	10,988
Servicios de energía, agua, teléfono e internet	7,071
Otros	27,947
	<u>323,402</u>