

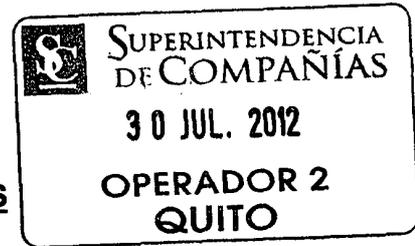


**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS NIIF  
COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**INDICE:**

- **Informe de los Auditores Independientes**
- **Estado de Situación Financiera**
- **Estado de Resultados Integral**
- **Estado de Cambios en el Patrimonio**
- **Estado de Flujo de Caja**
- **Notas a los Estados Financieros**

[www.avilaconsultores-ec.com](http://www.avilaconsultores-ec.com)  
[consultores@avilaconsultores-ec.com](mailto:consultores@avilaconsultores-ec.com)



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la Compañía

“ **COMERCIAL CON CRÉDITO CONGRESA S.A.**”

### **1. Informe Sobre los estados financieros**

Hemos auditado los Estados de Situación Financiera adjuntos de **COMERCIAL CON CRÉDITO CONGRESA S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.

### **2. Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Gerencia de la compañía de **COMERCIAL CON CRÉDITO CONGRESA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesarias para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales causados por fraude o error.

### **3. Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la



efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### 4. Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales la posición financiera de la compañía **COMERCIAL CON CRÉDITO CONCRESA S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

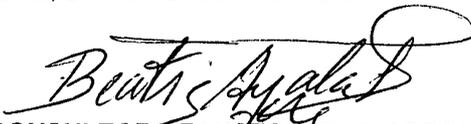
#### 5. Asunto de Énfasis

Tal como se explica más adelante en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, se incluyen los estados financieros al 1 de Enero de enero de 2011, los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes a esa fecha.

Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la compañía se describen en la Nota 3.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía **COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.** en calidad de agente de retención y percepción, se emiten por separado.

Quito, DM. 21 de Junio de 2012

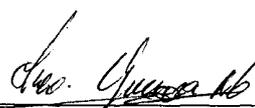
  
**CONSULTORA FAUSTO AVILA ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**REGISTRO SC- RNAE 338**



**COMERCIAL CON CRÉDITO CONGRESA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>01/01/2011</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	764,609.18	985,965.14
Activos Financieros	5	5,387,451.34	4,004,412.93
Inventarios	6	1,885,103.08	2,248,676.34
Servicios y Otros Pagos Anticipados	7	22,003.89	-
Activos Por Impuestos Corrientes	8	<u>58,857.68</u>	<u>77,649.27</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>8,118,025.17</b>	<b>7,316,703.68</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	9	<b>409,009.56</b>	413,833.97
Activos Intangibles	10	<b>797,475.21</b>	867,382.38
Otros Activos No Corrientes	11	<u>72,920.37</u>	<u>72,920.37</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1,279,405.14</b>	<b>1,354,136.72</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>9,397,430.31</b>	<b>8,670,840.40</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	12	3,622,846.26	4,306,370.62
Obligaciones Con Instituciones Financieras	13	944,849.96	506,396.57
Provisiones		-	202,908.83
Otras Obligaciones Corrientes	14	471,342.37	300,812.21
Otros Pasivos Corrientes		<u>19,268.16</u>	<u>19,268.16</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>5,058,306.75</b>	<b>5,335,756.39</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Provisiones Por Beneficios a Empleados	15	132,856.42	119,953.03
Otros Pasivos No Corrientes	16	<u>906,323.19</u>	<u>375,024.02</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1,039,179.61</b>	<b>494,977.05</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>6,097,486.36</b>	<b>5,830,733.44</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital	17	1,200,000.00	1,100,000.00
Reservas		242,524.06	197,556.08
Resultados Acumulados		505,435.04	221,747.29
Resultado del Ejercicio		404,711.81	384,222.76
Resultados Acumulados Iera Adopción NIIF		<u>947,273.04</u>	<u>936,580.83</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>3,299,943.95</b>	<b>2,840,106.96</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>9,397,430.31</b>	<b>8,670,840.40</b>

  
 Sr. Cristóbal Rosero Cevallos  
 GÉRENTE

  
 Lic. Francisco Guerra  
 CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>01/01/2011</u>
<b>INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Venta de Bienes	18	11,062,224.64	11,300,858.70
Intereses	19	<u>636,053.97</u>	<u>614,508.14</u>
		<b>11,698,278.61</b>	<b>11,915,366.84</b>
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>			
Materiales Utilizados o Productos Vendidos	20	<u>(9,151,636.24)</u>	<u>(9,449,557.72)</u>
		<b>(9,151,636.24)</b>	<b>(9,449,557.72)</b>
<b>TOTAL COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS</b>			
		<b>2,546,642.37</b>	<b>2,465,809.12</b>
<b>GANANCIA BRUTA</b>			
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Intereses Financieros	21	320.27	7,797.54
Otras Rentas	22	<u>4,363.84</u>	<u>10,408.08</u>
		<b>4,684.11</b>	<b>18,205.62</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>			
<b>GASTOS</b>			
Gastos de Ventas	23	(1,616,777.23)	(1,514,114.66)
Gastos Administrativos	24	(192,569.24)	(295,591.98)
Gastos Financieros	25	<u>(77,566.21)</u>	<u>(20,325.07)</u>
		<b>(1,886,912.68)</b>	<b>(1,830,031.71)</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>			
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUAS</b>			
		<b>664,413.80</b>	<b>653,983.03</b>
Participación de Empleados en las Utilidades		99,662.07	98,097.45
24% Impuesto a la Renta	26	87,071.94	113,971.39
14% Impuesto a la Renta de Utilidad a Reinvertir y Capitalizar Reservas	26	28,000.00 <u>44,967.98</u>	15,000.00 <u>42,691.42</u>
		<b>404,711.82</b>	<b>384,222.76</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>			

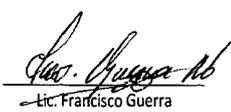
  
 Sr. Cristobal Boseró Cevallos  
 GERENTE

  
 Etc. Francisco Guerra  
 CONTADOR GENERAL

**COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOUNIDENSES)**

	CAPITAL PAGADO	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO NETO
		RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	RESUL-TADOS ACUMULA-DOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERÍODO		
<b>Saldos al 01/01/2010</b>	<b>1,000,000.00</b>	<b>119,114.95</b>	<b>357,496.99</b>				<b>1,476,611.94</b>
<b>Movimiento año 2010:</b>							
Reinversión de Utilidades	100,000.00		- 100,000.00				-
Apropiación para Reserva Legal (2009)		35,749.70	- 35,749.70				-
Utilidad Neta del Ejercicio						384,222.76	384,222.76
Apropiación para Reserva Legal (2010)		42,691.43					42,691.43
<b>Saldos a Diciembre 31/2010</b>	<b>1,100,000.00</b>	<b>197,556.08</b>	<b>221,747.29</b>			<b>384,222.76</b>	<b>1,903,526.13</b>
<b>Movimiento año 2011:</b>							
<b>RESULTADOS ACUMULADOS NIIF 1ERA. ADOPCIÓN</b>							
<b>AJUSTES AL FINAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN (31/12/2010)</b>							
Resultados Acumulados Niif-Activos Fijos				-27,083.77			(27,083.77)
Resultados Acumulados Niif-Otros Activos				-15,027.38			(15,027.38)
Resultados Acumulados Niif-Otros Pasivos				25,200.00			25,200.00
Resultados Acum Niif - Clientes				107,546.28			107,546.28
Result Acum Niif - Inventarios				845,945.70			845,945.70
<b>Saldos al 01/01/2011</b>	<b>1,100,000.00</b>	<b>197,556.08</b>	<b>221,747.29</b>	<b>936,580.83</b>		<b>384,222.76</b>	<b>2,840,106.96</b>
						<b>-384,222.76</b>	<b>-</b>
Utilidad Neta del Ejercicio						404,711.81	404,711.81
Reinversión de Utilidades	100,000.00		(100,000.00)				-
Apropiación para Reserva Legal		44,967.98					44,967.98
Ajustes y Reclasificaciones del período			-535.01	10,692.21			10,157.20
<b>Saldos a Diciembre 31/2011</b>	<b>1,200,000.00</b>	<b>242,524.06</b>	<b>505,435.04</b>	<b>947,273.04</b>		<b>404,711.81</b>	<b>3,299,943.95</b>

  
 Sr. Cristobal Rosero Cevallos  
 GERENTE

  
 Lic. Francisco Guerra  
 CONTADOR GENERAL

LAS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COMERCIAL CONGRESACIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

<b>A. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<u>2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Utilidad Neta	404,711.82	384,222.76
Depreciaciones	210,382.34	170,942.25
Provisiones	105,350.28	143,764.63
Amortizaciones	86,620.53	14,620.54
Provisión Impuesto Renta y Utilidad Trabajadores	259,701.98	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes del cambio en el capital de trabajo	<u>1,066,766.95</u>	<u>713,550.18</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Aumento y/o Disminución en Activos Financieros	(1,383,038.41)	(638,482.29)
Aumento y/o Disminución en Inventarios	363,573.26	(700,169.53)
Aumento y/o Disminución en Servicios y Otros Pagos Anticipados	(22,003.89)	-
Aumento y/o Disminución en Activos por Impuestos Corrientes	18,791.59	-
Disminución en cuentas por pagar a Proveedores	(513,754.22)	1,509,843.98
Aumento y/o Disminución en otras cuentas por pagar	236,304.58	181,443.34
Flujo de Efectivo antes de Partida extraordinaria	<u>(1,300,127.09)</u>	<u>352,635.50</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>(233,360.14)</b>	<b>1,066,185.68</b>
<b>B. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(57,902.99)	(221,356.94)
Disminución de Intangibles	69,907.17	48883.03
Inversiones a Largo Plazo	0	-72920.37
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>12,004.18</b>	<b>(245,394.28)</b>
<b>C. ESTADO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento de Reservas		(52,049.47)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>(52,049.47)</b>
<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(221,355.96)</b>	<b>768,741.93</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del período</b>	<b>985,965.14</b>	<b>217,223.21</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b>764,609.18</b>	<b>985,965.14</b>

  
 Sr. Cristóbal Rosero Cevallos  
 GERENTE

  
 Lic. Francisco Guerra  
 CONTADOR GENERAL

**LAS NOTAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**