

CENTRO COMERCIAL MAYORISTA
CENCOMAY CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011

CENTRO COMERCIAL MAYORISTA
CENCOMAY CIA. LTDA.

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

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
CENTRO COMERCIAL MAYORISTA
CENCOMAY CÍA. LTDA.
Ciudad.-

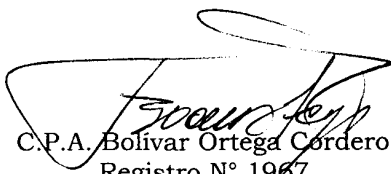
1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía CENTRO COMERCIAL MAYORISTA – CENCOMAY CÍA. LTDA., que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y 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 Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más 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 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 CENTRO COMERCIAL MAYORISTA – CENCOMAY CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 05 de Abril del 2012


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

CENTRO COMERCIAL MAYORISTA
CENCOMAY CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2010

CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<u>ACTIVO</u>						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	360.212,31	155.044,68	205.167,63		132,33%	
<u>DISPONIBLE</u>						
Caja	100,00	100,00				
Bancos	77.838,10	54.856,10	27.982,00		41,89%	
SUMAN	77.938,10	54.956,10	22.982,00		35,38%	
<u>INVERSIONES</u>						
Inversiones Financieras C/Plazo	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<u>EXIGIBLE</u>						
Deudores por Arriendos	11.448,04	0,00	11.448,04		100%	
Préstamos y Anticipos Empleados	0,00	812,13		812,13		100%
Contratos en Curso	1.650,00	0,00	1.650,00		100%	
Deudores Varios	221.533,10	86.270,00	135.263,10		156,79%	
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	-0,00	-0,00				
SUMAN	234.631,14	87.082,13	147.549,01		169,14	
<u>REALIZABLE</u>						
Inventario de Mercaderías	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<u>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</u>						
Retención en la Fuente I.R.	35.564,01	13.006,45	22.557,56		173,43%	
Anticipo Impuesto a la Renta	12.079,06	0,00	12.079,06		100%	
Retención en la Fuente IVA	0,00	0,00				
SUMAN	47.643,07	13.006,45	34.636,62		266,30%	
<u>ACTIVO FIJO</u>	3'882.540,04	3'921.285,18		38.745,14		0,99%
<u>NO DEPRECIABLE</u>						
Terreno (Milchichig Alto)	1'213.835,00	1'213.835,00				
Construc. Adec. Ampliación en Curso	113.205,60	38.305,57	74.900,03		195,53%	
SUMAN	1'327.040,60	1'252.140,57	74.900,03		5,98%	
<u>DEPRECIABLE</u>						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	2'766.009,79	2'737.567,80	28.439,99		1,04%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Deprec.	-210.508,35	-68.423,19	142.085,16		207,66%	
SUMAN	2'555.499,44	2'669.144,61		113.645,17		4,26%
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>						
Gastos de Organización y Constitución	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL ACTIVO	4'242.752,35	4'076.329,86	166.422,49		4,08%	

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CENTRO COMERCIAL MAYORISTA

CENCOMAY CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011- 2.010

CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores	5.410,93	2.903,86	2.507,07		86,33%	
Depósitos en Garantía	65.400,00	49.600,00	15.800,00		31,85%	
Acreedores Varios	10.520,18	986,87	9.533,31		966,01%	
Obligaciones con la Administración Tributaria	2.188,18	832,57	1.355,61		162,82	
Provisión Beneficios Sociales	1.206,54	385,28		821,26		213,15%
SUMAN	84.725,83	54.708,58	30.017,25		54,86%	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Préstamo de Socios	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL PASIVO	84.725,83	54.708,58	30.017,25		54,86%	
<u>PATRIMONIO</u>	4'158.026,52	4'021.621,28	136.405,24		3,39%	
Capital Social	3'950.847,00	3'950.847,00				
SUMAN	3'950.847,00	3'950.847,00				
<u>RESERVAS</u>						
Aporte Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00				
Reserva Legal	2.255,93	0,00	2.255,93		100%	
SUMAN	2.255,93	0,00	2.255,93		100%	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	42.862,66	0,00	42.862,66		100%	
Utilidad del Ejercicio	162.060,93	70.774,28	91.286,65		128,98%	
SUMAN	204.923,59	70.774,28	134.149,31		189,54%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	4'242.752,35	4'076.329,86	166.422,49		4,08%	

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CENTRO COMERCIAL MAYORISTA
CENCOMAY CÍA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic.-31 2.011	Dic.-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
Arriendos Ganados, Ventas y Otros	474.300,01	161.440,08	312.859,93		193,79%	
SUMAN	474.300,01	161.440,08	312.859,93		193,79%	
- <u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Operación	170.183,39	68.577,37	101.606,02		148,16%	
Gastos de Administración y Ventas	145.609,20	22.065,95	123.543,25		559,88%	
Gastos Financieros	103,64	24,92	78,72		315,89%	
SUMAN	315.896,23	90.668,24	225.227,99		248,40%	
UTILIDAD OPERACIONAL	158.403,78	70.771,84	87.631,94		123,82%	
+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Multas a Empleados	0,00	2,40		2,40		100%
Ingresos Varios	4.088,86	0,04	4.088,82			
SUMAN	4.088,86	2,44	4.088,82			
- <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Gastos no Deducibles	431,71	0,00	431,71		100%	
SUMAN	431,71	0,00	431,71		100%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	162.060,93	70.774,28	91.286,65		128,98	

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CENTRO COMERCIAL MAYORISTA
CENCOMAY CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2010

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Aporte para Futuras Capitalizaciones			RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
Saldos al 31 de Dic./2.011									
Capital Social	3'950.847,00								
Reserva Legal		2.555,93							
Aporte para Futuras Capitalizaciones			0,00						
Utilidades de Ejercicios Anteriores						42.862,66			
Utilidad del Ejercicio						162.060,93			
TOTAL PATRIMONIO 2.011								4'158.026,52	
TOTALES	3'950.847,00	2.555,93	0,00			204.923,59		4'158.026,52	
Saldos al 31 de Dic./2.010									
Capital Social	3'950.847,00								
Reserva Legal		0,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones			0,00						
Utilidades de Ejercicios Anteriores						0,00			
Utilidad del Ejercicio						70.774,28			
TOTAL PATRIMONIO 2.010									4'021.621,28
TOTALES	3'950.847,00	0,00	0,00	---	---	70.774,28	---		4'021.621,28

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CENTRO COMERCIAL MAYORISTA
CENCOMAY CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2010
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+	VALOR
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			-	
Utilidad del Ejercicio	204.923,59	70.774,28	+	134.149,31
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	210.508,35	68.423,19	+	142.085,16
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Depósitos en Garantía, Acreedores Varios, Obligaciones Tributarias y Provisiones Sociales	84.725,83	54.708,58	+	30.017,25
Pasivo a Largo Plazo: Préstamos de Socios	0,00	0,00		0,00
Inversiones Financieras c/Plazo	0,00	0,00		0,00
Aumento en Activo Exigible: Clientes, Préstamos y Anticipos a Empleados, Deudores Varios	234.631,14	87.082,13	-	147.549,01
Activo Realizable: Inventarios	0,00	0,00		
Aumento en Otros Activos Corrientes: Retenciones en la Fuente, del IVA e Impto. Renta	47.643,07	13.006,45	-	34.636,62
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	124.066,09
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Fijo No Depreciable: Terrenos, Construcciones, Adecuaciones, Ampliaciones.	1'327.040,60	1'252.140,57	-	74.900,03
Aumento en Activo Fijo Depreciable: Edificios, Muebles y Enseres.	2'766.007,79	2'737.567,80	-	28.439,99
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	103.340,02
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	3'950.847,00	3'950.847,00		0,00
Aumento en Reserva Legal	2.255,93	0,00	+	2.255,93
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	2.255,93
Aumento del Efectivo en el Período			+	22.982,00
<u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	54.956,10
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	77.938,10

Las notas explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

CENTRO COMERCIAL MAYORISTA

CENCOMAY CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

- NOMBRE: CENTRO COMERCIAL MAYORISTA – CENCOMAY CÍA. LTDA.
- CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 8 de abril de 2.008, ante el Notario Público Octavo de Cantón Cuenca Dr. Homero Moscoso Jaramillo y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 244 el 7 de Mayo de ese mismo año, de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.
- DURACIÓN: La Compañía tendrá la duración de 30 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
- DOMICILIO: La Compañía tendrá como domicilio principal la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, pero podrá establecer sucursales en cualquier lugar del país o en el exterior.
- FINALIDADES: La Compañía tendrá como objeto social la compraventa, permuta, administración, arrendamiento de bienes inmuebles y más actividades relacionadas con la gestión, inmobiliaria; la compraventa, importación, exportación y distribución de materiales, productos, herramientas, maquinaria y equipos para la construcción; así como la construcción de edificios para departamentos, oficinas, comercios y viviendas en general y más actividades que se encuentran detalladas en el artículo DOS del Estatuto de la Compañía.
- CAPITAL SOCIAL: El 8 de abril del 2008 se constituye la Compañía con un capital social de QUINIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD \$ 500,00) dividido en quinientas participaciones de un dólar cada una. El Capital Social de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado en numerario y está representado por las siguientes personas socios fundadores:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL SUSCRITO	
	Y PAGADO	PORCENTAJE
1.- Sr. José Alejandro Ugalde Jerves	USD \$ 495,00	99%
2.- Sr. Julio Olmedo Ugalde Jerves	USD \$ 5,00	1%
SUMAN	USD \$ 500,00	100%

El 7 de abril del 2010, mediante escritura pública ante el Dr. René Durán Andrade, Notario Público Sexto del Cantón Cuenca se procede al aumento del Capital Social de conformidad con lo acordado por la Junta General Universal de Socios de la Compañía en sesión del 15 de Febrero del 2010 en USD \$ 3'950.347,00 Dólares de los Estados Unidos de América, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 425 el 2 de Julio del 2010, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$3'950.847,00 Dólares de los Estados Unidos de América. El socio señor José Ugalde Jerves suscribe en su totalidad las participaciones que se emiten en virtud del aumento y el pago total lo hace en especie, mediante el aporte de un inmueble consistente en un cuerpo de terreno y la construcción allí existente ubicado en el sector urbano de Milchichig perteneciente a la parroquia El Vecino del Cantón Cuenca. El aumento de Capital es suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes socios de acuerdo con el Cuadro de Integración de Capital:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL Y SUSCRITO</u>	<u>PAGO EN IMBUEBLE</u>	<u>TOTAL</u>
1.- José Alejandro Ugalde Jerves	Ecuador	USD \$ 495,00	USD \$ 3'950.347,00	USD \$ 3'950.347,00	USD \$ 3'950.842,00
2.- Julio Olmedo Ugalde Jerves	Ecuador	USD \$ 5,00	-----	-----	USD \$ 5,00
		USD \$ 500,00	USD \$ 3'950.347,00	USD \$ 3'950.347,00	USD \$ 3'950.847,00

FUENTE: Archivo de la Compañía.

CENTRO COMERCIAL MAYORISTA

CENCOMAY CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía CENTRO COMERCIAL MAYORISTA CÍA. LTDA., se constituye el 8 de abril del 2008 cuyo objeto social será la compraventa, permuta, administración, arrendamiento de bienes inmuebles y más actividades constantes en la hoja No. 7 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros basados en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2 DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.011 son:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAJA	\$	100,00
BANCOS	\$	<u>77.838,10</u>
SUMAN	\$	<u><u>77.938,10</u></u>

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Chica General	\$	<u><u>100,00</u></u>
--------------------	----	----------------------

La Cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Pichincha Cta. Cte.	\$	854,18
Banco Produbanco	\$	<u>76.983,92</u>
SUMAN	\$	<u><u>77.838,10</u></u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
DEUDORES POR ARRIENDOS	\$ 11.448,04
CONTRATOS EN CURSO	\$ 1.650,00
CHEQUES POSFECHADOS	\$ 0,00
DEUDORES VARIOS	\$ <u>221.533,10</u>
SUMAN	\$ <u><u>234.631,14</u></u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus deudores 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:

4.1.- DEUDORES POR ARRIENDOS

Esta cuenta registra el valor de los arriendos por cobrar según registros contables y su respectivo Anexo:

Comercial Electrocorp. S. A.	\$	832,04
Filestorge S. A.	\$	100,00
Starmotors S. A.	\$	<u>10.516,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>11.448,04</u></u>

4.2.- PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra los valores entregados como préstamos y anticipos de sus sueldos a empleados de la Compañía según registros contables y su respectivo anexo.

\$ 0,00

4.3.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra valores entregados a varias personas y empresas por diferentes conceptos según registros contables:

José Ugalde Jerves Cía. Ltda.	\$	185.000,00
TODOSERVICIO CÍA. LTDA.	\$	30.228,00
Quizhpe Avila José Tomás	\$	1.500,00
José Ugalde Jerves	\$	<u>4.805,10</u>
SUMAN	\$	<u><u>221.533,10</u></u>

4.4.- CONTRATOS EN CURSO

Esta cuenta registra el contrato cobrado con:

Juan Chicaiza	\$	1.100,00
Otros	\$	<u>550,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>1.650,00</u></u>

4.5.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables:

\$ 0,00

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
INVENTARIOS	\$ <u>0,00</u>

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
RETENCIÓN EN LA FUENTE I. R.	\$ 35.564,01
ANTICIPO IMPUESTO RENTA	\$ 12.079,06
RETENCION EN LA FUENTE IVA	\$ <u>0,00</u>
SUMAN	\$ <u><u>47.643,07</u></u>

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el Concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
TERRENOS	\$ 1'213.835,00
CONSTRUC. ADEC. AMPLIACIONES EN CURSO	\$ 113.205,60
SUMAN	<u>\$ 1'327.040,60</u>

La cuenta Terrenos registra lo siguiente:

Terreno-Milchichig Alto	<u>\$ 1'213.835,00</u>
-------------------------	------------------------

La Cuenta Construcciones Adec. Ampliaciones en Curso registra lo siguiente:

Construcciones en Curso Av. Gil Ramírez Dávalos	<u>\$ 113.205,60</u>
---	----------------------

NOTA N° 8 ACTIVO FIJO

DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:

	<u>COSTO DE</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DIC/2.011</u>	
	<u>ADQUIS.</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
		<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
EDIFICIOS E INSTALACIONES	\$ 2'736.512,00	\$205.238,35	\$ 2'531.273,65
MUEBLES Y ENSERES	\$ 1.643,70	\$ 163,80	\$ 1.479,90
VEHÍCULOS	<u>\$ 27.852,09</u>	<u>\$ 5.106,20</u>	<u>\$ 22.745,89</u>
SUMAN	<u>\$ 2'766.007,79</u>	<u>\$210.508,35</u>	<u>\$ 2'555.499,44</u>

A este grupo de cuentas consideradas como Activo no Monetarios, se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 9 PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 0,00
PROVEEDORES	\$ 5.410,93
ACREEDORES VARIOS	\$ 10.520,18
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	\$ 65.400,00
OBLIGACIONES CON LA ADM. TRIBUTARIA	\$ 2.188,18
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	\$ 1.206,54
SUMAN	\$ 84.725,83

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores varios, provisiones, 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:

9.1.- PRESTAMOS BANCARIOS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones bancarias por pagar: \$ 0,00

9.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

INMOCAYAS	\$ 5.410,93
-----------	-------------

9.3.- DEPÓSITOS EN GARANTÍA

Esta cuenta registra los siguientes depósitos en garantía:

KARNATAKA	\$ 5.000,00
NESTLE	\$ 8.000,00
QUICKDELIVERY S. A.	\$ 4.000,00
LACTEOS SAN ANTONIO	\$ 4.500,00
ELECTROEXITOS S. A.	\$ 3.800,00
INDIAN MOTOS	\$ 5.000,00
FILES TORAGE S. A.	\$ 2.500,00
STARMOTOS	\$ 22.000,00
ELECTROCABLES	\$ 4.000,00
CORPORACION SUPERIOR	\$ 6.600,00
SUMAN	\$ 65.400,00

9.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Reposición de Caja Chica	\$	49,18
Arriendos Anticipados	\$	9.371,00
Acreedores por Contrato en curso	\$	1.100,00
SUMAN	\$	10.520,18

9.5- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Dentro de este rubro se encuentran la provisión de los siguientes beneficios sociales de empleados y trabajadores:

Décimo Cuarto Sueldo	\$	206,54
Décimo Tercer Sueldo	\$	500,00
Vacaciones	\$	500,00
SUMAN	\$	1.206,54

9.6- OBLIGACIONES CON LA ADM. TRIBUTARIA

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones tributarias por pagar:

Retenciones en la Fuente I.R.	\$	257,59
Retenciones en la Fuente IVA	\$	381,48
Ret. Fuente Relación Depend. I. R.	\$	219,27
Liquidación por Pagr IVA	\$	1.329,84
SUMAN	\$	2.188,18

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 3'950.847,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 0,00
Reserva Legal	\$ 2.255,93
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDADES ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 42.862,66
PÉRDIDA ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 162.060,93
SUMAN	\$ 4'158.026,52

La Nómina de Socios que compone el Capital Social de la Compañía se encuentra detallada en la hoja N° 8 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Estatuto de la Compañía.

Las Utilidades del presente ejercicio por USD \$ 162.060,93 que constan en el Estado de Pérdidas y Ganancias son antes de Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 11 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 indicadores financieros de general conocimiento y aceptación como son los siguientes:

11.1.- INDICE DE SOLVENCIA(LIQUIDEZ)

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>360.212,31</u>	<u>155.044,68</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>84.725,83</u>	<u>54.708,58</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente 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 (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 4.25 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>360.212,31 – 0,00</u>	<u>115.044,68 – 0,00</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>84.725,83</u>	<u>54.708,59</u>

Con este índice 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 la Compañía tiene USD \$ 4.25 para cubrirlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{4'242.752,35}{84.725,83} = 50.08$		$\frac{4'076.329,86}{54.708,58} = 74.51$

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 el índice si está dentro de lo aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{84.725,83 + 0,00}{4'158.026,52} = 0.02$		$\frac{54.708,58 + 0,00}{4'021.621,28} = 0.01$

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 si está dentro de lo aceptable.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011	2.010
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{162.060,93}{3'950.847,00} \times 100 = 4,10 \%$		$\frac{70.774,28}{3'950.847,00} \times 100 = 1.79\%$

La Utilidad que se menciona es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 4.10% a favor de los socios, este porcentaje se encuentra por debajo del rendimiento promedio del mercado financiero y de valores, que al 31 de Diciembre del 2011 es alrededor del 10 al 16%, se podrá considerar una rentabilidad no aceptable sobre el Capital Social.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- 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.
- 12.2.- 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.
- 12.3.- 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.
