

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

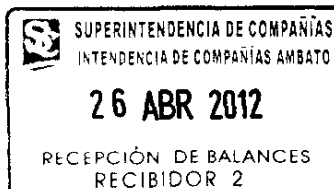
A los Señores Socios de

AMEVET CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía AMEVET CIA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio de los socios y de flujo del efectivo por el año terminado. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basada con base en nuestra auditoría.

El trabajo de Auditoría incluyo:

- Aplicación de pruebas y determinación de evidencias que sustentan las cantidades y la información presentada en los estados financieros.
 - Evaluación de los principios de contabilidad y de las normas vigentes en el país.
 - Evaluación de la estructura del control interno financiero y de las políticas y procedimientos contables.
 - Verificación de la presentación en conjunto de los estados financieros.
 - Examen tributario en observancia a las normas legales que disponen la verificación de los aspectos de control y registro de la causación, retención y pago de impuestos, y de la preparación y presentación del Informe de Cumplimiento Tributario que se presentara ante el Servicio de Rentas Internas de conformidad con la Resolución No. 1071 que fue dictada por la Directora General del Servicio de Rentas Internas el 26 de diciembre de 2002.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones



erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

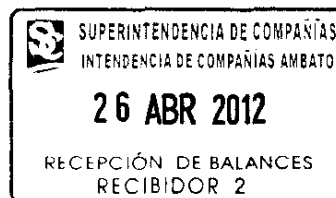
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AMEVET CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones, la evolución en su patrimonio y su flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. El resultado del examen practicado al Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta causados, se revelara en el Informe sobre Cumplimiento Tributario y en los anexos a ese documento que se remitirá al Servicio de Rentas Internas.

Ambato, 23 de abril de 2012



CPA. Dr. Mario Altamirano Hidalgo
Registro de la Superintendencia de Compañías SC. RNAE-661
Ciudadela La Floresta, calle Agramonte y Pablo Palacios
Ambato- Ecuador

Dr. Mario Altamirano H.
AUDITOR CONSULTOR
INDEPENDIENTE
Reg. SC.RNAE-661



AMEVET CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

DETALLE	AÑO 2010	AÑO 2011
ACTIVO		
Caja	660,00	1.240,00
Bancos	-6.590,61	-
Valores por efectivizarse	34.543,82	93.556,61
Clientes	59.137,96	71.292,88
(-) Provisiones Incobrables	-412,37	-412,37
Anticipo proveedores Comerciales	44,40	1.898,99
Anticipo Proveedores de Gasto	21.637,81	12.553,44
Anticipo deudores	900,00	300,00
Anticipo Empleados	-26,52	279,81
Impuestos pagados x ant.	23.900,58	30.570,85
Materia prima balanceado	24.325,13	30.624,41
Producción balanceado	-	1557,77
Inventarios levante	-	1691,77
Liquid. Costos - Puña	127.803,82	48.479,03
Liquid. Costos - Mera	59.014,71	125.544,27
Proveeduría	4.802,07	2.285,72
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	349.740,80	421.463,18

AMEVET CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

DETALLE	AÑO 2010	AÑO 2011
DEPRECIABLES ADMINSTRACIÓN		
Vehiculo - ventas	12.000,00	12.000,00
Depreciación Acumulada	-4.400,00	-6.800,00
Equipo de Oficina	125,04	178,60
Depreciación Acumulada	-8,34	-22,18
Equipo de Computo	2.395,86	3.742,39
Depreciación Acumulada	-1.407,52	-2.131,86
Muebles y Enseres	1.740,21	2.009,27
Depreciación Acumulada	-145,02	-332,59
DEPRECIABLES ADMINSTRACIÓN	10.300,23	8.643,63
DEPRECIABLES GRANJA - PUÑAPI		
Casa galponero cerramiento	714,29	714,29
Depreciación Acumulada	-105,17	-141,36
Vehiculos - Puñapi	16.400,00	16.400,00
Depreciación Acumulada	-546,63	-3.826,39
Equipos avícolas Puñapi	19.133,67	22.850,13
Depreciación Acumulada	-3.573,29	-5.616,07
Otros equipos Puñapi	4.604,60	5.404,60
Depreciación Acumulada	-580,04	-1.093,83
Otros enseres	2.414,46	2.414,46
Depreciación Acumulada	-401,13	-642,82
Camión NISSAN TDL-37	4.928,04	4.928,04
Depreciación Acumulada	-657,07	-1.642,68
Camión NISSAN	-	77.806,14
Depreciación Acumulada	-	-7.790,51
DEPRECIABLES GRANJA - PUÑAPI	42.331,73	109.764,00

DEPRECIABLES GRANJA - MERA

Galpon 1 Mera	128.394,62	128.394,62
Depreciación Acumulada	-5.266,35	-11.686,08
Galpon 2 Mera	128.893,00	128.893,00
Depreciación Acumulada	-5.287,22	-11.731,77
Vivienda galponeros	14.854,03	14.854,03
Depreciación Acumulada	-618,92	-1.361,62
Otros construcción granja Mera	77.846,39	77.846,39
Depreciación Acumulada	-3.118,18	-7.010,50
Planta de tratamiento agua M.	68.114,41	68.114,41
Depreciación Acumulada	-2.834,31	-6.240,04
Camión NISSAN TDA-62	75.143,60	75.143,60
Depreciación Acumulada	-12.408,33	-27.437,05
Vehículos Dmax Mera	14.123,93	-
Depreciación Acumulada	-1.679,49	-
Equipos avícolas Mera	64.848,97	65.856,97
Depreciación Acumulada	-5.064,91	-11.590,48
Otros equipos Mera	25.063,90	25.119,90
Depreciación Acumulada	-1.965,11	-4.471,96
Otros enseres Mera	3.526,57	4.098,00
Depreciación Acumulada	-246,99	-623,35
DEPRECIABLES GRANJA - MERA	562.319,61	506.168,07

DEPRECIABLES PROD. BALANCEADO

Maquinaria		2.897,60
Depreciación Acumulada		-96,43
DEPRECIABLES PROD. BALANCEADO		2.801,17

TOTAL DEPRECIABLES	614.951,57	627.376,87
---------------------------	-------------------	-------------------

NO DEPRECIABLES

Terrenos Mera	66.050,00	66.050,00
TOTAL NO DEPRECIABLES	66.050,00	66.050,00

TOTAL FIJOS	681.001,57	693.426,87
--------------------	-------------------	-------------------

CARGOS DIFERIDOS

Prepagados	5.932,82	4.698,50
Amortizables	13.185,01	13.546,29
	19.117,83	18.244,79

TOTAL ACTIVO	1.049.860,20	1.133.134,84
---------------------	---------------------	---------------------

AMEVET CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

DETALLE	AÑO 2010	AÑO 2011
PASIVO		
Bancos	-	-12.777,72
Financieras	-130.794,49	-217.739,35
Negociación Cheques	-52.450,00	-35.100,00
Prestamos terceros	-94.436,00	-97.850,00
Prestamos socios	-128.886,39	-243.057,90
Anticipo clientes	-1.303,79	-50.858,40
Proveedores	-312.770,01	-212.313,15
Remuneraciones por pagar	-4.666,82	-2.690,05
IESS por pagar	-1.464,61	-2.069,50
Descuentos Terceros	-686,52	-
Impuestos por Pagar	-2.614,53	-1.853,75
Intereses acumulados por pagar	-	-5.327,57
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-730.073,16	-881.637,39
PASIVO A LARGO PLAZO		
Financieras	-172.194,76	-133.902,58
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	-172.194,76	-133.902,58
TOTAL PASIVO	-902.267,92	-1.015.539,97
PATRIMONIO		
Capital Social	-279.190,00	-279.190,00
Reserva Legal	-12.963,50	-12.963,50
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	-0,39
Perdidas de ejercicios anteriores	624,85	624,85
Amortización Perdidas ejercicios anteriores	-624,85	-624,85
Ejercicios Anteriores		159.811,82
Resultados del ejercicio	144.561,22	14.747,20
TOTAL PATRIMONIO	-147.592,28	-117.594,87
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	-1.049.860,20	-1.133.134,84

AMEVET CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>AÑO 2010</u>	<u>AÑO 2011</u>
INGRESOS OPERACIONALES	-2.236.854,12	-2.427.784,30
Ventas	-2.237.094,12	-2.427.784,30
Descuentos	<u>240,00</u>	<u>-</u>
COSTO DE VENTAS	2.256.488,32	2.303.031,21
Ventas	<u>2.256.488,32</u>	<u>2.303.031,21</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	-3.707,33	-9.854,15
Otros ingresos	-2.397,56	-9.854,15
Ingresos por Reembolso	<u>-1.309,77</u>	<u>-</u>
EGRESOS		
Gastos de Venta	29.211,47	38.259,19
Remuneraciones	12.903,48	9.233,62
Otros en personal	1.447,77	3.308,24
Telefonos celular	707,39	619,07
Fletes y estibaje	8.050,78	17.347,00
Combustibles y lubricantes	1.472,10	1.751,15
Mantenimiento y repuestos vehículos	961,22	2.724,94
Tramites y permisos	177,20	132,15
Seguros	1.060,28	668,02
Publicidad y promociones	31,25	75,00
Depreciaciones y amortizaciones	<u>2.400,00</u>	<u>2.400,00</u>

Gastos Administrativos	45.308,46	44.911,68
Remuneración	18.291,71	22.606,45
Otros en el personal	2.134,74	2.327,00
Servicios de terceros	3.907,43	2.147,78
Viáticos exterior	200,43	816,12
Servicios básicos	11,58	55,31
Energía eléctrica	149,40	162,35
Teléfonos	4.472,77	2.999,40
Fletes y estibaje	366,06	305,65
Mantenimiento otros activos fijos	663,74	2.875,56
Arriendos	1.952,85	1.394,18
Publicidad y promociones	43,50	81,30
Tramites legales	2.196,14	1.995,86
Suministros	1.455,91	1.768,39
Depreciaciones y amortizaciones	1.106,69	1.133,47
Perdidas en inventarios	-0,11	-
Otros gastos	8.355,62	4.242,86
Gastos Financieros	50.843,93	59.320,56
Intereses y comisiones Pichincha	1.346,04	1.052,21
Intereses y comisiones Produbanco	1.220,63	1.983,31
Intereses y comisiones Unifinsa	32.213,99	38.623,05
Intereses y comisiones Crediambato	10,44	-
Intereses y comisiones 3ras personas	15.846,36	17.600,81
Intereses y multas estado	206,47	61,18
Otros Egresos	1.960,72	6.863,01
Psd Vta. A. Fijos	925,80	5.861,55
Gastos asumidos	1.032,89	1.001,46
Gastos no deducibles	2,03	-
Pagos x reembolso	1.309,77	-
Pagos x reembolso	1.309,77	-
TOTAL EGRESOS	128.634,35	149.354,44
PERDIDA DEL EJERCICIO	144.561,22	14.747,20

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AMEVET CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Nº	NOMBRES	SALDO INICIAL AL 1 ENERO DE 2011	PERDIDA ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD EJERCICIO PRESENTE	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	IMPUESTO CAUSADO	RESERVA LEGAL	SALDO FINAL AL 31 DICIEMBRE 2011
1	CAPITAL	279.190,00						279.190,00
2	RESERVA LEGAL	12.963,50						12.963,50
3	PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	624,85	144.561,22			15.250,60		160.436,67
4	AMORTIZACIÓN DE PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	624,85						624,85
5	PÉRDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	144.561,22	144.561,22	14.747,20				14.747,20
6	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES				0,39			0,39
	SALDOS	147.592,28						117.594,87

AMEVET CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo por el Metodo Indirecto(17(b)

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de Norte America)

US\$

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas:

Perdida del ejercicio presente	(14.747)
Ajustes por:	
Depreciación	(3.326)
Provision Incobrables	
Amortizacion Otros Activos	(208)
Otros ingresos extraordinarios	9.854
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	(8.427)

Cambios en Activos y Pasivos	Interpretacion	
Cuentas de Activo		823.169
Aumento en Cuentas por Cobrar		(12.155)
Aumento en Inventarios		(185.858)
Disminucion en Prestamos Bancarios		86.945
Aumento en Proveedores por pagar		100.457
Disminicion en gastos acumulados		(5.328)
Aumento en la cuenta de Intereses		8.477

Flujo de Efectivo antes de partidas extraordinarias	815.707	
Partidas extraordinarias	(707.341)	
Efectivo Neto proveniente de actividades operativas		99.939

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Prestamos a largo plazo	(133.902,58)	
Dividendos pagados	-	
Efectivo neto usado en actividades de Financiamiento		(133.903)

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(33.963)
---	----------

Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo	35.204
--	--------

Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo	1.240
--	--------------

Las notas forman parte de los estados financieros

"AMEVET CIA. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de Ambato el 10 de agosto de 2.006 con el nombre de AMEVET CIA. LTDA., ante la notaria Séptima del Cantón Ambato ante mi Dr. Rodrigo Naranjo e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de octubre de 2.006, con un capital de cuatrocientos dólares de los Estados Unidos de Norte América (\$ 400,00), últimamente se ha efectuado el aumento de capital de la empresa con el correspondiente Registro Mercantil el 03 de julio del año 2009 el cual ascendió a USD \$ 279.190,00 que es el Capital Social actual de la compañía.

AMEVET CIA. LTDA. tendrá una duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil.

2. OPERACIONES

Sus actividades según su objeto social son la Compraventa, importación, distribución y comercialización de productos farmacéuticos y medicamentos veterinarios, productos biológicos tales como vacunas, sueros y plasmas; antibióticos, vitaminas, provitaminas y preparados farmacéuticos en general para uso veterinario. Comercialización de productos, instrumentos y elementos relacionados con la zooterapia. Instalación de frigoríficos, depósitos y bodegas necesarios para el almacenamiento, conservación y embasado de los productos para su venta y distribución. Compraventa, importación, distribución y comercialización de productos e instrumentos necesarios en los procedimientos de inseminación artificial y sus cuidados previos y posteriores. Podrá importar, distribuir, comprar y vender toda clase de vehículos, equipos, herramientas, instrumentos y accesorios para uso veterinario en general, sus repuestos, piezas y partes.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. BASE DE LA PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en el mismo. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos fueron adecuados en las circunstancias.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

3.1.1 CAJA Y SUS EQUIVALENTES: Representan el efectivo disponible y saldo en banco.

3.1.2 CUENTAS POR COBRAR: La compañía mantiene como política de crédito a 90 días o más de acuerdo a los convenios y negociación entre las partes.

3.1.3 VALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los bienes de acuerdo a los siguientes porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno:

GRUPO DE ACTIVOS FIJOS	2011
Edificio e Invernaderos	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Maquinaria	10%
Equipo de Computo	33.33%
Vehículo	20%

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

3.1.4 IMPUESTO A LA RENTA: La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 24% sobre la utilidad gravable, esta provisión se efectúa con cargo a los resultados.

4. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de nuestro informe no tenemos conocimiento de eventos que puedan afectar los resultados de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

La empresa considera como disponible en la cuenta de Caja Chica al 31 de diciembre de 2011 un saldo de USD \$ 1.240,00.

6. EXIGIBLE

El rubro de exigibles registra al final del periodo un saldo de USD \$ 116.483,60 conformado de la siguiente manera:

Clientes	71.292,88
(-) Provisiones Incobrables	-412,37
Anticipo proveedores Comerciales	1.898,99
Anticipo Proveedores de Gasto	12.553,44
Anticipo deudores	300,00
Anticipo Empleados	279,81
Impuestos pagados x ant.	30.570,85
TOTAL EXIGIBLE	116.483,60

7. REALIZABLE

El rubro exigible presenta al 31 de diciembre de 2011 un valor de USD \$ 210.182,97 conformado de la siguiente manera:

Materia prima balanceado	30.624,41
Producción balanceado	1557,77
Inventarios levante	1691,77
Liquid. Costos - Puña	48.479,03
Liquid. Costos - Mera	125.544,27
Proveeduría	2.285,72
TOTAL REALIZABLE	210.182,97

8. ACTIVO FIJO

Según el Estado de Situación, los Activos Fijos Depreciables correspondientes a Propiedad, Planta, Muebles y enseres, vehículos, Equipos, están constituidos de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2011:

DEPRECIABLES ADMINISTRACIÓN	
Vehículo - ventas	12.000,00
Depreciación Acumulada	-6.800,00
Equipo de Oficina	178,60
Depreciación Acumulada	-22,18
Equipo de Computo	3.742,39
Depreciación Acumulada	-2.131,86
Muebles y Enseres	2.009,27
Depreciación Acumulada	-332,59
DEPRECIABLES ADMINISTRACIÓN	8.643,63

DEPRECIABLES GRANJA - PUÑAPI	
Casa galponero cerramiento	714,29
Depreciación Acumulada	-141,36
Vehiculos - Puñapi	16.400,00
Depreciación Acumulada	-3.826,39
Equipos avícolas Puñapi	22.850,13
Depreciación Acumulada	-5.616,07
Otros equipos Puñapi	5.404,60
Depreciación Acumulada	-1.093,83
Otros enseres	2.414,46
Depreciación Acumulada	-642,82
Camión NISSAN TDL-37	4.928,04
Depreciación Acumulada	-1.642,68
Camión NISSAN	77.806,14
Depreciación Acumulada	-7.790,51
DEPRECIABLES GRANJA - PUÑAPI	109.764,00
DEPRECIABLES GRANJA - MERA	
Galpon 1 Mera	128.394,62
Depreciación Acumulada	-11.686,08
Galpon 2 Mera	128.893,00
Depreciación Acumulada	-11.731,77
Vivienda galponeros	14.854,03
Depreciación Acumulada	-1.361,62
Otros construcción granja Mera	77.846,39
Depreciación Acumulada	-7.010,50
Planta de tratamiento agua M.	68.114,41
Depreciación Acumulada	-6.240,04
Camión NISSAN TDA-62	75.143,60
Depreciación Acumulada	-27.437,05
Vehiculos Dmax Mera	-
Depreciación Acumulada	-
Equipos avícolas Mera	65.856,97
Depreciación Acumulada	-11.590,48
Otros equipos Mera	25.119,90
Depreciación Acumulada	-4.471,96
Otros enseres Mera	4.098,00
Depreciación Acumulada	-623,35
DEPRECIABLES GRANJA - MERA	506.168,07
DEPRECIABLES PROD. BALANCEADO	
Maquinaria	2.897,60
Depreciación Acumulada	-96,43
DEPRECIABLES PROD. BALANCEADO	2.801,17
TOTAL DEPRECIABLES	627.376,87

La depreciación en el año 2011 se efectuó en base al costo de los activos fijos al inicio del año o al valor de los bienes adquiridos durante ese ejercicio. Los porcentajes de depreciación aplicado por

AMEVET CIA. LTDA. a dichos activos, se sujetan a las tablas de vida útil y porcentajes de depreciación que constan en el Reglamento de Aplicación de Régimen Tributario Interno así:

GRUPO DE ACTIVOS FIJOS	2011
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Maquinaria	10%
Equipo de Computo	33%
Vehículos	20%

Los Activos Fijos no depreciables correspondientes a Terrenos en curso, están constituidos de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2011:

NO DEPRECIABLES	
Terrenos Mera	\$ 66.050,00
TOTAL NO DEPRECIABLES	\$ 66.050,00

9. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2011, la empresa registró un saldo de USD \$ 18.244,79 conformados de la siguiente manera.

CARGOS DIFERIDOS	
Prepagados	
Seguros Pag. X Ant.	\$ 4.523,50
Proveeduría Bodega	\$ 175,00
Total Prepagados	\$ 4.698,50
Amortizables	
Gastos de Constitución	\$ 1.039,16
(-) A. Acum. Gast. Cons.	\$ -830,88
Sistemas de computación	\$ 1.250,00
Adecuaciones local A	\$ 13.562,10
(-) A. Acum. Adec Local	\$ -1.474,09
Total Amortizables	\$ 13.546,29
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	\$ 18.244,79

El rubro Total Activos presenta al 31 de diciembre de 2011 un valor de USD \$ 1.133.134,84.

10. SOBREGIROS BANCOS Y FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011, la empresa registró un valor de USD \$ -265.617,07 correspondiente a Bancos y Financieras a Corto Plazo.

BANCOS Y FINANCIERAS**BANCOS**

Pichincha cta. 327456	\$	-12.766,29
Produbanco cta. 020800	\$	-11,43
BANCOS	\$	-12.777,72

FINANCIERAS

Unifinsa PCR 190606	\$	-91.734,96
Unifinsa PDF 919-780	\$	-52.315,39
Unifinsa PCF 9927	\$	-48.682,10
Unifinsa PCF 9935	\$	-16.228,85
Produbanco dta 152436	\$	-8.778,05
Crediambato Neg. Cheques	\$	-35.100,00
FINANCIERAS	\$	-252.839,35

TOTAL BANCOS Y FINANCIERAS	\$	-265.617,07
-----------------------------------	-----------	--------------------

ANEXOS TABLAS DE AMORTIZACIÓN

UNIFINSA

Fecha de emisión: 18 de mayo 2011
Fecha de vencimiento: 6 de mayo de 2014
Plazo: 3 años
Contrato: 152436
Monto: 27.844,22

Nº	Vencimiento	Capital	Interes	Dividendo	Total
1	Jul-11	505,27	416,92	922,19	922,19
2	Ago-11	657,81	264,38	922,19	922,19
3	Sep-11	664,18	258,01	922,19	922,19
4	Oct-11	678,71	243,48	922,19	922,19
5	Nov-11	661,35	260,84	922,19	922,19
6	Dic-11	706,65	215,54	922,19	922,19
7	Ene-12	690,39	231,80	922,19	922,19
8	Feb-12	689,81	232,38	922,19	922,19
9	Mar-12	724,88	197,31	922,19	922,19
10	Abr-12	710,75	211,44	922,19	922,19
11	May-12	711,02	211,17	922,19	922,19
12	Jun-12	737,25	184,94	922,19	922,19
13	Jul-12	737,77	184,42	922,19	922,19
14	Ago-12	732,84	189,35	922,19	922,19
15	Sep-12	751,54	170,65	922,19	922,19
16	Oct-12	758,57	163,62	922,19	922,19
17	Nov-12	760,45	161,74	922,19	922,19
18	Dic-12	772,78	149,41	922,19	922,19
19	Ene-13	765,80	156,39	922,19	922,19
20	Feb-13	791,68	130,51	922,19	922,19
21	Mar-13	803,10	119,09	922,19	922,19
22	Abr-13	798,10	124,09	922,19	922,19
23	May-13	805,82	116,37	922,19	922,19
24	Jun-13	817,12	105,07	922,19	922,19
25	Jul-13	824,76	97,43	922,19	922,19
26	Ago-13	829,49	92,70	922,19	922,19
27	Sep-13	837,51	84,68	922,19	922,19
28	Oct-13	843,14	79,05	922,19	922,19
29	Nov-13	858,18	64,01	922,19	922,19
30	Dic-13	864,00	58,19	922,19	922,19
31	Ene-14	868,75	53,44	922,19	922,19
32	Feb-14	880,22	41,97	922,19	922,19
33	Mar-14	890,71	31,48	922,19	922,19
34	Abr-14	894,25	27,94	922,19	922,19
35	May-14	906,30	15,89	922,19	922,19
36	Jun-14	913,27	8,83	922,10	922,10
		27.844,22	5.354,53	33.198,75	

UNIFINSA

Fecha de emision: 5 de abril de 2011
Fecha de vencimiento: 5 de marzo de 2014
Plazo: 3 años
Contrato: PCF-000935
Monto: 50.000,00

Nº	Vencimiento	Capital	Interes	Dividendo	Total
1	Abr-11	1.168,62	441,38	1.610,00	1.610,00
2	May-11	1.218,13	391,87	1.610,00	1.610,00
3	Jun-11	1.202,43	407,57	1.610,00	1.610,00
4	Jul-11	1.249,97	360,03	1.610,00	1.610,00
5	Ago-11	1.235,50	374,50	1.610,00	1.610,00
6	Sep-11	1.245,75	364,25	1.610,00	1.610,00
7	Oct-11	1.267,50	342,50	1.610,00	1.610,00
8	Nov-11	1.244,43	365,57	1.610,00	1.610,00
9	Dic-11	1.309,14	300,86	1.610,00	1.610,00
10	Ene-12	1.287,77	322,23	1.610,00	1.610,00
11	Feb-12	1.288,39	321,61	1.610,00	1.610,00
12	Mar-12	1.338,25	271,75	1.610,00	1.610,00
13	Abr-12	1.320,23	289,77	1.610,00	1.610,00
14	May-12	1.322,18	287,82	1.610,00	1.610,00
15	Jun-12	1.359,42	250,58	1.610,00	1.610,00
16	Jul-12	1.361,69	248,31	1.610,00	1.610,00
17	Ago-12	1.356,79	253,21	1.610,00	1.610,00
18	Sep-12	1.383,50	226,50	1.610,00	1.610,00
19	Oct-12	1.394,61	215,39	1.610,00	1.610,00
20	Nov-12	1.398,99	211,01	1.610,00	1.610,00
21	Dic-12	1.417,03	192,97	1.610,00	1.610,00
22	Ene-13	1.410,24	199,76	1.610,00	1.610,00
23	Feb-13	1.445,39	164,61	1.610,00	1.610,00
24	Mar-13	1.461,89	148,11	1.610,00	1.610,00
25	Abr-13	1.458,15	151,85	1.610,00	1.610,00
26	May-13	1.470,24	139,76	1.610,00	1.610,00
27	Jun-13	1.486,55	123,45	1.610,00	1.610,00
28	Jul-13	1.498,47	111,53	1.610,00	1.610,00
29	Ago-13	1.507,18	102,82	1.610,00	1.610,00
30	Sep-13	1.519,68	90,32	1.610,00	1.610,00
31	Oct-13	1.529,78	80,22	1.610,00	1.610,00
32	Nov-13	1.549,16	60,84	1.610,00	1.610,00
33	Dic-13	1.559,50	50,50	1.610,00	1.610,00
34	Ene-14	1.569,48	40,52	1.610,00	1.610,00
35	Feb-14	1.584,61	25,39	1.610,00	1.610,00
36	Mar-14	1.579,36	11,83	1.591,19	1.591,19
		50.000,00	7.941,19	57.941,19	

UNIFINSA

Fecha de emisión: 5 de abril de 2011
Fecha de vencimiento: 5 de marzo de 2014
Plazo: 3 años
Contrato: PCF-0009927
Monto: 150.000,00

Nº	Vencimiento	Capital	Interes	Dividendo	Total
1	Abr-11	3.465,75	1.364,25	4.830,00	4.830,00
2	May-11	3.654,06	1.175,94	4.830,00	4.830,00
3	Jun-11	3.606,95	1.223,05	4.830,00	4.830,00
4	Jul-11	3.749,59	1.080,41	4.830,00	4.830,00
5	Ago-11	3.706,17	1.123,83	4.830,00	4.830,00
6	Sep-11	3.736,90	1.093,10	4.830,00	4.830,00
7	Oct-11	3.802,15	1.027,85	4.830,00	4.830,00
8	Nov-11	3.732,93	1.097,07	4.830,00	4.830,00
9	Dic-11	3.927,11	902,89	4.830,00	4.830,00
10	Ene-12	3.862,94	967,06	4.830,00	4.830,00
11	Feb-12	3.864,81	965,19	4.830,00	4.830,00
12	Mar-12	4.014,41	815,59	4.830,00	4.830,00
13	Abr-12	3.960,31	869,69	4.830,00	4.830,00
14	May-12	3.966,16	863,84	4.830,00	4.830,00
15	Jun-12	4.077,91	752,09	4.830,00	4.830,00
16	Jul-12	4.084,70	745,30	4.830,00	4.830,00
17	Ago-12	4.069,98	760,02	4.830,00	4.830,00
18	Sep-12	4.150,14	679,86	4.830,00	4.830,00
19	Oct-12	4.183,45	646,55	4.830,00	4.830,00
20	Nov-12	4.196,59	633,41	4.830,00	4.830,00
21	Dic-12	4.250,70	579,30	4.830,00	4.830,00
22	Ene-13	4.230,29	599,71	4.830,00	4.830,00
23	Feb-13	4.335,80	494,20	4.830,00	4.830,00
24	Mar-13	4.385,32	444,68	4.830,00	4.830,00
25	Abr-13	4.374,04	455,96	4.830,00	4.830,00
26	May-13	4.410,31	419,69	4.830,00	4.830,00
27	Jun-13	4.459,24	370,76	4.830,00	4.830,00
28	Jul-13	4.495,03	334,97	4.830,00	4.830,00
29	Ago-13	4.521,14	308,86	4.830,00	4.830,00
30	Sep-13	4.558,63	271,37	4.830,00	4.830,00
31	Oct-13	4.588,89	241,11	4.830,00	4.830,00
32	Nov-13	4.647,10	182,90	4.830,00	4.830,00
33	Dic-13	4.678,08	151,92	4.830,00	4.830,00
34	Ene-14	4.708,00	122,00	4.830,00	4.830,00
35	Feb-14	4.753,41	76,59	4.830,00	4.830,00
36	Mar-14	4.791,01	35,88	4.826,89	4.826,89
		150.000,00	23.876,89	173.876,89	

UNIFINSA

Fecha de emisión: 16 julio de 2010
Fecha de vencimiento: 17 de junio de 2013
Plazo: 3 años
Contrato: PCF-0007801
Monto: 150.000,00

Nº	Vencimiento	Capital	Interes	Dividendo	Total
1	Jul-10	3.621,25	1.203,75	4.825,00	4.825,00
2	Ago-10	3.611,15	1.213,85	4.825,00	4.825,00
3	Sep-10	3.641,10	1.183,90	4.825,00	4.825,00
4	Oct-10	3.634,08	1.190,92	4.825,00	4.825,00
5	Nov-10	3.773,92	1.051,08	4.825,00	4.825,00
6	Dic-10	3.767,96	1.057,04	4.825,00	4.825,00
7	Ene-11	3.729,74	1.095,26	4.825,00	4.825,00
8	Feb-11	3.828,13	996,87	4.825,00	4.825,00
9	Mar-11	3.923,26	901,74	4.825,00	4.825,00
10	Abr-11	3.796,87	1.028,13	4.825,00	4.825,00
11	May-11	3.981,08	843,92	4.825,00	4.825,00
12	Jun-11	3.923,68	901,32	4.825,00	4.825,00
13	Jul-11	3.928,19	896,81	4.825,00	4.825,00
14	Ago-11	4.042,74	782,26	4.825,00	4.825,00
15	Sep-11	4.022,31	802,69	4.825,00	4.825,00
16	Oct-11	4.055,67	769,33	4.825,00	4.825,00
17	Nov-11	4.113,03	711,97	4.825,00	4.825,00
18	Dic-11	4.146,04	678,96	4.825,00	4.825,00
19	Ene-12	4.157,79	667,21	4.825,00	4.825,00
20	Feb-12	4.192,27	632,73	4.825,00	4.825,00
21	Mar-12	4.265,61	559,39	4.825,00	4.825,00
22	Abr-12	4.262,40	562,60	4.825,00	4.825,00
23	May-12	4.314,76	510,24	4.825,00	4.825,00
24	Jun-12	4.301,82	523,18	4.825,00	4.825,00
25	Jul-12	4.413,31	411,69	4.825,00	4.825,00
26	Ago-12	4.405,80	419,20	4.825,00	4.825,00
27	Sep-12	4.429,99	395,01	4.825,00	4.825,00
28	Oct-12	4.501,39	323,61	4.825,00	4.825,00
29	Nov-12	4.516,40	308,60	4.825,00	4.825,00
30	Dic-12	4.553,85	271,15	4.825,00	4.825,00
31	Ene-13	4.599,14	225,86	4.825,00	4.825,00
32	Feb-13	4.617,15	207,85	4.825,00	4.825,00
33	Mar-13	4.683,23	141,77	4.825,00	4.825,00
34	Abr-13	4.714,50	110,50	4.825,00	4.825,00
35	May-13	4.748,52	76,48	4.825,00	4.825,00
36	Jun-13	4.781,87	40,93	4.822,80	4.822,80
		150.000,00	23.697,80	173.697,80	

UNIFINSA

Fecha de emisión: 4 de enero de 2010
Fecha de vencimiento: 4 de diciembre de 2012
Plazo: 3 años
Contrato: PCR-0019606
Monto: 250.000,00

Nº	Vencimiento	Capital	Interes	Dividendo	Total
1	Ene-10	5.513,75	2.541,25	8.055,00	8.055,00
2	Feb-10	6.027,60	2.027,40	8.055,00	8.055,00
3	Mar-10	6.268,94	1.786,06	8.055,00	8.055,00
4	Abr-10	6.067,46	1.987,54	8.055,00	8.055,00
5	May-10	6.300,86	1.754,14	8.055,00	8.055,00
6	Jun-10	6.232,13	1.822,87	8.055,00	8.055,00
7	Jul-10	6.283,81	1.771,19	8.055,00	8.055,00
8	Ago-10	6.391,37	1.663,63	8.055,00	8.055,00
9	Sep-10	6.281,43	1.773,57	8.055,00	8.055,00
10	Oct-10	6.597,20	1.457,80	8.055,00	8.055,00
11	Nov-10	6.495,72	1.559,28	8.055,00	8.055,00
12	Dic-10	6.501,02	1.553,98	8.055,00	8.055,00
13	Ene-11	6.697,14	1.357,86	8.055,00	8.055,00
14	Feb-11	6.659,03	1.395,97	8.055,00	8.055,00
15	Mar-11	6.844,00	1.211,00	8.055,00	8.055,00
16	Abr-11	6.771,00	1.284,00	8.055,00	8.055,00
17	May-11	6.866,76	1.188,24	8.055,00	8.055,00
18	Jun-11	6.808,55	1.246,45	8.055,00	8.055,00
19	Jul-11	7.048,40	1.006,60	8.055,00	8.055,00
20	Ago-11	6.999,00	1.056,00	8.055,00	8.055,00
21	Sep-11	7.024,85	1.030,15	8.055,00	8.055,00
22	Oct-11	7.175,92	879,08	8.055,00	8.055,00
23	Nov-11	7.174,80	880,20	8.055,00	8.055,00
24	Dic-11	7.234,30	820,70	8.055,00	8.055,00
25	Ene-12	7.318,83	736,17	8.055,00	8.055,00
26	Feb-12	7.309,82	745,18	8.055,00	8.055,00
27	Mar-12	7.477,47	577,53	8.055,00	8.055,00
28	Abr-12	7.496,23	558,77	8.055,00	8.055,00
29	May-12	7.556,39	498,61	8.055,00	8.055,00
30	Jun-12	7.602,43	452,57	8.055,00	8.055,00
31	Jul-12	7.678,04	376,96	8.055,00	8.055,00
32	Ago-12	7.708,12	346,88	8.055,00	8.055,00
33	Sep-12	7.809,96	245,04	8.055,00	8.055,00
34	Oct-12	7.864,18	190,82	8.055,00	8.055,00
35	Nov-12	7.918,78	136,22	8.055,00	8.055,00
36	Dic-12	7.994,71	62,02	8.056,73	8.056,73
		250.000,00	39.981,73	289.981,73	

RESUMEN

OPERACIÓN	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
PCF-0019606	91.734,96	-	91.734,96
PCF-0007801	52.315,39	28.144,41	80.459,80
PCF-0009927	48.682,10	67.936,29	116.618,39
PCF-0009935	16.228,85	22.629,68	38.858,53
PRODUBANCO	8.778,05	15.192,20	23.970,25
TOTAL	217.739,35	133.902,58	351.641,93

11. PRESTAMOS TERCERAS PERSONAS

La cuenta Prestamos Terceras Personas al 31 de diciembre de 2011 registra la suma de USD \$ -340.907,90.

PRESTAMOS 3RAS PERSONAS**Prestamos 3ros**

Prest. Terceras personas	\$	-5.850,00
Avihol-F Capit. Integ.	\$	-92.000,00
Prestamos 3ros	\$	-97.850,00

Prestamos de Socios

Prest. Holguin Germanico	\$	-18.243,74
Prest. Guillermo Cristobal	\$	-78.398,16
Prest. Buitrago javier	\$	-146.416,00
Prestamos de Socios	\$	-243.057,90

PRESTAMOS 3RAS PERSONAS **\$ -340.907,90**

12. ANTICIPO CLIENTES

En Anticipo Clientes al 31 de diciembre de 2011 se observo un valor de USD \$ -5.858,40.

ANTICIPO DE CLIENTES

Anticipo Clientes	\$	-5.858,40
TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES	\$	-5.858,40

13. OTROS ACREEDORES

En Otros Acreedores al 31 de diciembre de 2011 se nota un valor de USD \$ -45.000,00.

OTROS ACREEDORES

Otros Acreedores	\$	-45.000,00
TOTAL OTROS ACREEDORES	\$	-45.000,00

14. PROVEEDORES

En la cuenta Proveedores al 31 de diciembre de 2011 con un valor de USD \$ -212.313,15.

PROVEEDORES

Proveedores M.Prestada	\$	-7.080,96
Proveedores M.Prima	\$	-139.463,56
Proveedores A. Fijos	\$	-525,00
Proveedores Gastos	\$	-64.150,21
Proveedores Caja Chica	\$	-1.093,42
TOTAL PROVEEDORES	\$	-212.313,15

15. REMUNERACIONES POR PAGAR

Los valores por concepto de Remuneraciones por pagar al 31 de diciembre de 2011 son de USD \$-2.690,05

REMUNERACIONES POR PAGAR

XIII Sueldo	\$	-679,97
XIV Sueldo	\$	-1.414,28
Fondo de Reserva	\$	-95,80
Multas al personal	\$	-500,00
TOTAL REMUNERACIONES POR PAGAR	\$	-2.690,05

16. IESS POR PAGAR

La deuda por pagar al IESS al 31 de diciembre de 2011 ascendió a la suma de USD \$ -2.069,50.

IESS POR PAGAR

Aportes IESS	\$	-1.866,74
Pr. T t IESS	\$	-202,76
TOTAL IESS POR PAGAR	\$	-2.069,50

17. IMPUESTOS POR PAGAR

La deuda fiscal al 31 de diciembre de 2011 ascendió a la suma de USD \$ -1.853,75.

LIQUIDACIÓN DE IMPUESTOS

Rte. Fte. Por Pagar	\$	-1.513,87
Rte. Iva. Por Pagar	\$	-339,88
TOTAL LIQUIDACIÓN DE IMPUESTOS	\$	-1.853,75

18. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2011 ascendió a la suma de USD \$ -5.327,57.

GASTOS ACUM. X PAGAR

Inter T Acum. X Pagar	\$	-5.327,57
TOTAL GASTOS ACUM. X PAGAR	\$	-5.327,57

19. BANCOS Y FINANCIERAS

En la cuenta bancos y Financieras al 31 de diciembre de 2011 se observo un valor de USD \$ -133.902,58.

OTRAS CUENTAS

Unifinsa PCF-7801 L/P	\$	-28.144,41
Unifinsa PCF-9935 L/P	\$	-22.629,68
Unifinsa PCF-9927 L/P	\$	-67.936,29
Produbanco NISSAN L/P	\$	-15.192,20
TOTAL OTRAS CUENTAS	\$	-133.902,58

20. PATRIMONIO

El Patrimonio al 31 de diciembre de 2011 se contabilizó en USD \$ -117.594,87 de acuerdo al siguiente cuadro:

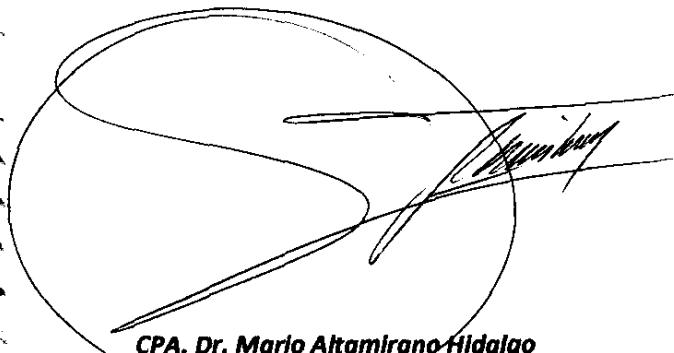
PATRIMONIO

Capital Social	-\$ 279.190,00
Reserva Legal	-\$ 12.963,50
Aportes Futuras Capitalizaciones	-\$ 0,39
Perdidas de ejercicios anteriores	-\$ 624,85
Amortización Perdidas ejercicios anteriores	\$ 624,85
Pérdida del ejercicio 2010	\$ 159.811,82
Pérdida del ejercicio 2011	\$ 14.747,20
TOTAL PATRIMONIO	-117.594,87

21. EVALUACION DE RECOMENDACIONES DE AUDITORÍA EXTERNA

No existen recomendaciones de auditoria externa emitidas en el año 2010, debido a que la Empresa no estuvo obligada a contratar Auditoría Externa por el periodo indicado.

Atentamente,



CPA. Dr. Mario Altamirano Hidalgo
Registro de la Superintendencia de Compañías SC. RNAE-661
Ciudadela La Floresta, calle Agramonte y Pablo Palacios
Ambato- Ecuador

Dr. Mario Altamirano H.
AUDITOR CONSULTOR
INDEPENDIENTE
Reg. SC.RNAE-661