

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA.**

(Continuación...)

apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas 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 la auditoría.

Bases para la opinión con salvedad:

4. Al 31 de diciembre de 2011 el Balance General registra un saldo en la cuenta Clientes por US\$ 1,179,878.25, sin embargo el mayor de dicha cuenta registra un saldo de 1,198,365.12 determinándose una diferencia de US\$ 18,486.87, valor que la administración deberá tomar las medidas necesarias para su conciliación. (ver nota a los estados financieros 4).
5. Al 31 de diciembre de 2011 dentro de partes relacionadas existen cuentas por cobrar a Importadora Humberto Valverde Pesantez Cía. Ltda. por US\$ 739,564.30 y préstamos por US\$ 14,911.79, que al efectuar la conciliación de cuentas registran diferencias de US\$ 2,102.05 y US\$ 2,544.04 respectivamente. (ver nota a los estados financieros 4 y 5).
6. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 dentro de otras cuentas por cobrar se registran otros pagos anticipados por US\$ 89,377.15 y 88,409.25 respectivamente de los cuales por lo menos el 31% corresponden a valores entregados por anticipado por el año 2009. (ver nota a los estados financieros N° 5).
7. Al 31 de diciembre de 2011 en el pasivo corriente se registra préstamos efectuados por los siguientes socios: Sr. Humberto Valverde US\$ 2,295,286.43 y Sra. Ada Martínez US\$ 87,973.79 respecto al año 2010 los valores adeudados a la Sra. Ada Martínez se mantienen en tanto que la deuda al Sr. Valverde disminuyo en US\$ 18,433.94. Es importante que la administración perfeccione estos créditos. (ver nota a los estados financieros N° 9).
8. La compañía a la fecha no cuenta con estudio actuarial, para determinar las provisiones por jubilación, desahucio y despido intempestivo de acuerdo a la NIC.19 y 26. (ver nota a los estados financieros N° 10).

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA.:**

(Continuación...)

9. Al 31 de diciembre de 2011 la empresa mantiene dentro de sus inventarios aproximadamente US\$ 223,928.71 correspondientes a inventario de lento movimiento, al respecto no existe un estudio técnico que determine si es necesario o no crear una provisión para posibles inventarios de difícil realización, durante el año 2011 la compañía ha implementado políticas de ventas encaminadas a la realización de los inventarios de lenta rotación. (ver nota a los estados financieros No. 6).
10. Al 31 de diciembre de 2011 existen aportes para futuros aumentos de capital por US\$32.000,00 entregados en años anteriores, dichos aumentos no se han perfeccionado al cierre del año 2011. Igual sucede con la Cuenta Utilidades resultantes de ejercicios anteriores por \$972,425.36, sin que la administración haya tomado una decisión sobre su destino. (ver nota a los estados financieros No. 13 y 15).

Opinión con salvedades

11. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en los párrafos del 4 al 10, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 y el estado de resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos:

12. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012, consecuentemente el balance de apertura debió emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo al 31 de diciembre de 2011, a la fecha de emisión de nuestro informe (abril, 30 de 2012) la implementación de esta normativa se encuentra en proceso, sin embargo en la Intendencia de Compañía existe la mora en la entrega de la conciliación patrimonial con el acta de Junta de los principales ajustes ocasionados por el proceso de transición.



03 MAY 2012

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Darwin Jaramillo G.".

Darwin Jaramillo G., MBA
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador
RNAE N° 791

Cuenca, 30 de abril de 2012
Angela Mora Dueñas

IMPORTADORA HUMVAL C. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS:			
ACTIVOS CORRIENTE:			
Caja e y Equivalentes	3	206,306.25	218,587.92
Cuentas por cobrar clientes	4	1,144,346.95	950,462.19
Otras cuentas por cobrar	5	367,521.79	127,321.83
Inventarios	6	<u>1,781,681.17</u>	<u>1,348,649.02</u>
Total Activo Corriente		3,499,856.16	2,645,020.96
ACTIVOS NO CORRIENTE:			
Activo Fijo	7	<u>1,607,038.53</u>	<u>1,576,694.60</u>
Total Activo No Corriente		1,607,038.53	1,576,694.60
TOTAL ACTIVO		<u>5,106,894.69</u>	<u>4,221,715.56</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	8	209,596.45	175,223.60
Cuentas por pagar	9	2,832,756.00	2,436,864.87
Obligaciones con empleados	10	61,394.94	57,316.49
Obligaciones Fiscales	11	<u>37,494.65</u>	<u>50,775.55</u>
Total Pasivo Corriente		3,141,242.04	2,720,180.51
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	8	<u>599,124.15</u>	<u>473,700.61</u>
Total Pasivo No Corriente		599,124.15	473,700.61
PATRIMONIO			
Aportaciones de Capital	12	287,000.00	66,000.00
Aportes Futuras capitalizaciones	13	32,000.00	32,000.00
Reservas	14	75,102.75	69,218.05
Utilidades	15	<u>972,425.75</u>	<u>860,616.39</u>
Total Patrimonio		1,366,528.50	1,027,834.44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5,106,894.69</u>	<u>4,221,715.56</u>



IMPORTADORA HUMVAL C. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
VENTAS NETAS		2,501,476.62	2,274,549.61
COSTO DE VENTAS		<u>1,276,677.98</u>	<u>1,340,739.11</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,224,798.64</u>	<u>933,810.50</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>930,135.96</u>	<u>596,695.88</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>294,662.68</u>	<u>337,114.62</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Intereses Ganados		1,961.03	1,864.27
Utilidad venta activos		2,450.00	
Diferencias cobros y pagos			660.43
Diferencias liquidación divisas			6,683.91
(-) Pérdida Venta Activos		-4,757.73	
(-) Intereses Bancarios		-63,823.89	-56,000.15
(-) Interés Préstamos socios		-47,065.00	-55,398.00
(-) Intereses de Financiamiento		-1,238.14	
Total		<u>-112,473.73</u>	<u>-102,189.54</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA		<u>182,188.95</u>	<u>234,925.08</u>
MENOS:			
Participación Trabajadores	10	27,328.34	35,238.76
Impuesto a la Renta	11	37,166.55	49,921.58
Reserva		<u>5,884.70</u>	<u>7,488.24</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>111,809.36</u>	<u>142,276.50</u>



IMPORTADORA HUMVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011** **(Expresados en dólares americanos)**

1. OPERACIONES:

a. Objeto Social

La Compañía se constituyó en la Ciudad de Cuenca Provincia del Azuay, Republica del Ecuador el 30 de septiembre de 1987 mediante Escritura Pública con la denominación IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA., el gobierno y administración está conformado por la Junta General de Accionistas, Presidente, Gerente y Subgerente y staff. Su objetivo principal es la Importación de varios tipos de mercaderías para el consumo del hogar, por mayor y menor, y todo acto o contrato que tenga relación con el objeto social, de la Empresa.

2. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

- a. Esquema de políticas contables:** La Empresa prepara y presenta sus Estados Financieros principalmente de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), esta de conformidad a lo prescrito en la Ley de Régimen Tributarios Interno (Art 19), Ley de Compañías y sus reglamentos, Código de Comercio, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, entre otras.

Los estados financieros se encuentran presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base a los precios históricos en los que se encontraron en vigencia en las diferentes fechas en que se generaron las transacciones.

Son presentados anualmente con la información generada entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Un resumen de las Principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la empresa y las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Provisión de cartera de dudosa recuperación: Sirve para cubrir posibles pérdidas de incobrabilidad. Para efectos tributarios la Ley de Régimen Tributario Interno (Art.10 numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Codificada), acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.



Inventarios: Están valorados al costo promedio de compra durante el ejercicio, el costo no excede el valor de mercado.

Propiedad, Planta y Equipo: Los componentes de propiedad planta y equipo, se hallan registrados al costo de adquisición y, en el año 2000, se ajustan su valor a dólares americanos en concordancia a la disposición de la NEC 17. Los activos se deprecian con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Provisión jubilación patronal y desahucio: Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial.

Ingresos, Costos y Gastos: La compañía registra sus ingresos por distribución y venta de sus mercaderías dentro del periodo en el que se efectuó la transacción, y por ende la facturación, es decir adoptando el principio devengado, en concordancia con lo que prescribe el Reglamento de Comprobantes de Ventas y Retención. Los demás ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones, independiente de su fecha de recaudación.

Costos Operacionales: Se registran como costos y gastos operacionales a aquellos que se hallan vinculados con los ingresos respectivos, agregándoles los que no los son, se desagregan en la categoría de los no operacionales.

Participación trabajadores: Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la Renta: Se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributaria y se carga al resultado del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicara la tarifa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición relacionado con investigación y tecnología mejorando productividad e incremento de empleo.

Otras Obligaciones Patronales: En lo referente al personal que brinda sus servicios a la empresa bajo el régimen de relación de dependencia, las relaciones contractuales se rigen según lo prescrito en el Código de Trabajo y, en lo concerniente a sus obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, está obligada a cumplir con esta Ley. La Empresa en la actualidad no cuenta con los servicios de personal bajo la modalidad de tercerización o con contratos a tiempo parcial.



Referente a los Pasivos: Las obligaciones pendientes de pago que la Empresa mantiene se encuentra desglosados en cuentas clasificadas en función a su plazo de exigibilidad, corto y largo plazo, de conformidad a su naturaleza.

Referente al Patrimonio: El patrimonio de los socios se encuentra registrado y clasificado de conformidad a origen y categoría. La cuenta de resultados de los periodos anteriores se encuentra desglosada por periodos fiscales.

Régimen Tributario: La compañía está sujeta al régimen tributario común para las empresas del sector privado y, bajo el control de la Superintendencia de Compañías por estar constituida como compañía de responsabilidad limitada.

b. Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera:

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el cronograma para la implementación y adopción de las normas internacionales de Información Financiera (NIIF), para aquellas compañías que al 31 de diciembre de 2007 cumplan con ciertos parámetros de acuerdo a lo siguiente:

Fechas	Descripción
1 de enero de 2010	Compañías de Auditoría Externa y Entes Sujetos y Regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías no consideradas no consideradas en los grupos anteriores (PYMES), IMPORTADORA HUMVAL C. LTDA. , se encuentra en este grupo
1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la



	<p>resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 donde se determina los parámetros para considerar a una empresa como PYMES y los criterios son:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares,b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares yc) Tengan menos de 200 trabajadores; <p>Estas empresas deben aplicar NIIF para PYMES pudiendo también adoptar NIFF completas.</p>
--	---

En conformidad con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las normas internacionales de información financieras – NIIF a partir del 1 de enero de 2012, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo el 31 de diciembre de 2011.

Por lo tanto **IMPORTADORA HUMVAL C. LTDA.**, debió hasta el 31 de marzo de 2011 preparar y remitir a Intendencia de Compañías, el cronograma de Implementación de las NIIF y hasta el 30 de septiembre el Directorio debió aprobar la conciliación patrimonial neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al inicio y al final del periodo de transición; así como efectuar la conciliación del estado de resultados del año de transición en cada caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF, explicando cualquier ajuste material si lo hubiere, al estado de flujos del periodo de transición, en cada caso, previamente preparado bajo NEC.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición deberán contabilizarse al 1 de enero de 2012.



3. CAJA Y EQUIVALENTES:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja (a)	59,817.43	15,062.54
Bancos (b)	26,488.82	56,525.38
Inversiones corto Plazo (c)	<u>120,000.00</u>	<u>147,000.00</u>
Total	<u>206,306.25</u>	<u>218,587.92</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2011 corresponde a dinero en efectivo por US\$ 59,817.43 y US\$ 15,062.54 respectivamente.

(b) Se efectuó la revisión a las conciliaciones bancarias, determinándose que el Banco del Pacifico se encuentra conciliado, en tanto que el Banco del Pichincha existe una diferencia en libros por US\$ 20,340.66 que corresponden a cheques girados y no cobrados del mes de noviembre por US\$ 3,719 y mes de diciembre por US\$ 16,621.66, como hechos subsecuentes se procedió a verificar que todos los cheques fueron cancelados en enero de 2012.

(c) Al 31 de diciembre de 2010 y 2011 corresponde a los certificados de ahorros del banco del Pacifico por US\$ 120,000 y US\$ 147,000 respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES:

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes		
Terceros (a)	440,313.95	406,158.88
Partes Relacionadas (b)	739,564.30	577,150.46
Reserva cuentas incobrables (c)	<u>-35,531.30</u>	<u>-32,847.15</u>
Total	<u>1,144,346.95</u>	<u>950,462.19</u>

El Balance General registra un saldo en la cuenta Clientes por US\$ 1,179,878.25, sin embargo el mayor de dicha cuenta registra un saldo de 1,198,365.12 determinándose una diferencia de US\$ 18,486.87, valor que la administración deberá tomar las medidas necesarias para su conciliación.

(a) Terceros: Al 31 de diciembre de 2011 la cartera registra un saldo de US\$ 440,313.95, como hecho subsecuente se procedió a verificar que en el primer trimestre se liquidó el valor de **US\$ 407,379.63** que representa el 93%. La diferencia de **US\$ 10,834.44** corresponde a valores vencidos del año 2011 y **US\$ 22,099.88** corresponden a valores vencidos del año 2010 de los clientes: (Celi Fanny 10,814.75, Benavides Luis 83.80, Freire Luis 520.60, Cardenas

Genny 265.92, Toapanta Carmen 1346.51, Yungan Gabriel 118.72, Salto Jorge 185.12, Naula Rita 6760.65, Ruiz Maritza 910.2, Perugachi Geovanny 1093.61). Con la aplicación de las NIFF la administración deberá establecer una estimación para castigar esta cartera de acuerdo a lo que establece la NIC 8.

- (b) Partes Relacionadas: Al 31 de diciembre de 2010 y 2011 corresponde a cuentas por cobrar a Importadora Humberto Valverde P. e Hijos Cía. Ltda., se efectuó la conciliación de cuentas, determinándose que se registran una diferencia de US\$ 2,102.05, que Importadora Humval no tiene registrado en su balance. La administración deberá tomar las medidas necesarias para la conciliación entre cuentas relacionadas.
- (c) La Compañía adoptado la política de provisión de cuentas incobrables acumulados del 3.01% que se encuentra dentro de lo que estipula la Ley

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prestamos a empleados (a)	300.26	0.00
Prestamos Partes Relacionadas (b)	254,311.79	0.00
Impuestos Anticipados (c)	16,634.75	31,041.05
Varios Pagos Anticipados (d)	96,274.99	96,280.78
Total	<u>367,521.79</u>	<u>127,321.83</u>

- (a) Prestamos a empleados: todo el personal a quien se les otorgo el préstamo siguen prestando los servicios en la empresa
- (b) Partes Relacionadas: Al 31 de diciembre de 2011 existen ciertas cuentas que se mantienen descuadres, aunque estos no sean significativos, la administración deberá tomar las medidas necesarias para que el área contable concilie las cuentas entre empresas relacionadas..
- (c) Impuestos Anticipados: En el año 2011 y 2010 registran saldos por US\$ 16,634.75 y US\$ 31,041.05, evidenciándose que la administración a recuperado parte de estos valores y debería continuar con el proceso para la recuperación de los mismos.
- (d) Varios Pagos anticipados: De esta cuenta el rubro de mayor peso económico es la cuenta otros pagos anticipados que al cierre del ejercicio económico 2011 registra el valor de US\$ 89,377.15, de los cuales por lo menos el 31% corresponde a valores entregados por anticipado por el año 2009 y que la



administración debería hacer el seguimiento para la liquidación definitiva de la cuenta.

6. INVENTARIOS:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías (a)	1,597,681.61	1,307,939.53
Importaciones Tránsito (b)	183,999.56	40,709.49
Total	<u>1,781,681.17</u>	<u>1,348,649.02</u>

(a) Mercaderías: No se participo en la toma física de inventarios, debido a que el inventario fue tomado en el mes de diciembre al cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2011 se incluye un inventario de lento movimiento por un valor aproximado de US\$ 223,928.71 que representa el 14% del inventario total, no se ha realizado un estudio técnico para determinar la necesidad de crear una provisión para inventario de difícil realización, la compañía recién en el mes de diciembre adoptó la políticas de descuentos y promociones encaminados a liquidar los inventarios de baja rotación.

(b) Importaciones en Tránsito: Al 31 de diciembre del 2011 se registra un saldo de US\$ 183,999.56 que corresponde principalmente a las importaciones efectuadas en el mes de noviembre a Fortuntek Industrial (US\$ 103,338.89) y America Latina Enterprice (US\$ 76,535.49), las mismas que fueron liquidadas en enero y febrero de 2012 respectivamente

7. ACTIVO FIJO:

Este rubro está conformado por:

	<u>% Tasa Anual de Depreciación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipo de computación	33	14,054.05	
Equipo de oficina	10	11,040.18	4,490.28
Muebles y Enseres	10	20,631.27	9,662.55
Maquinaria y Equipo	10	6,993.99	6,993.99
Vehículos	20	93,314.68	107,316.70
Edificio Departamento Guayaquil	5	45,000.00	45,000.00
Edificio Feria Libre	5	1,540,240.52	1,483,582.49
Terreno		9,430.00	9,430.00
Total Activos Fijos (a)		<u>1,740,704.69</u>	<u>1,666,476.01</u>

Menos Depreciación Acumulada (b)	<u>-133,666.16</u>	<u>-89781.41</u>
Neto	<u>1,607,038.53</u>	<u>1,576,694.60</u>

(a) Activos Fijos: El incremento del año 2011, corresponde principalmente a la activación del Edificio Feria Libre por US\$ 56,658.03; adquisición de equipos de computación de US\$ 14,054.05; compra de equipo de oficina y muebles - enseres por US\$ 17,518.62, así también es importante indicar que el rubro vehículos disminuyó debido a la venta de una Moto Honda y Vehículo Tucson

(b) Se verifico que los rubros por depreciaciones están de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

A la fecha la Compañía no cuenta con un levantamiento de activos fijos para determinar sus características, vida útil, ubicación de cada uno y los correspondientes responsables.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTROS

Este rubro está conformado por:

	<u>Corto Plazo</u>		<u>Largo Plazo</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Internacional		37,633.64		
Banco Pacifico	203,435.05	131,428.56	592,142.96	461,071.47
Automotores Sierra	6,161.40	6,161.40	6,981.19	12,629.14
Total	<u>209,596.45</u>	<u>175,223.60</u>	<u>599,124.15</u>	<u>473,700.61</u>

Se observa un incremento en las obligaciones bancarias debido a que en el año 2011 se solicitaron 2 créditos hipotecarios al Banco del Pacifico, al respecto se debe indicar que todos los prestamos cuentan con su debido contrato el cual define tablas de amortización, intereses, fechas de vencimiento, plazos, etc., en tanto que el saldo que se mantenía con el Banco Internacional en el año 2010 fue liquidado. Todos los créditos están siendo cumplidos a cabalidad, de acuerdo a los registros contables.

En lo que respecta a Automotores Sierra esta obligación fue adquirida en el año 2010 ya que la empresa adquirió un vehículo, a la empresa Automotores de la Sierra quedando al 31 de diciembre de 2011 un saldo pendiente de pago de US\$ 6,981.19

Las obligaciones financieras representan el 21% del total del pasivo.

Créditos que han sido invertidos en mayor proporción en la construcción del edificio en el sector del Arenal.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prestamos de Accionistas (a)	2,383,260.22	2,401,694.16
Proveedores Terceros (b)	320,882.65	928.46
Proveedores Partes Relacionadas (c)	116,272.50	
Otras cuentas por pagar (d)	12,340.63	34,242.25
Total	<u>2,832,756.00</u>	<u>2,436,864.87</u>

(a) Prestamos de Accionistas: Corresponde a préstamos efectuados a las siguientes socios: Sr. Humberto Valverde US\$ 2,295,286.43 y Sra. Ada Martínez US\$ 87,973.79 respecto al año 2010 los valores adeudados a la Sra. Ada Martínez se mantienen en tanto que la deuda al Sr. Valverde disminuyo en US\$ 18,433.94. Es importante que la administración perfeccione estos créditos con documentos aprobados por la Junta General de Accionistas, para se cuente con el respaldo correspondiente.

(b) Proveedores Terceros: Este rubro respecto al año 2010 se incremento en US\$ 319,954.19 que corresponde principalmente a compras efectuadas a los proveedores: Eduardo Paredes por US\$ 257,582.62, deuda que se genera en febrero de 2011, dato que no ha sido factible su confirmación.

(c) Otras cuentas por pagar: En el año 2011 y 2010 corresponden a: Arriendos por Pagar por US\$ 9,200 y US\$ 4,600 respectivamente; Mantenimiento de Local por pagar por US\$ 1,942.50 y US\$ 20,304.76 respectivamente; Seguros por Pagar por US\$ 757.13 en los dos años, Cuentas Varias por pagar en el año 2011 por US\$ 441.

10. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	12,892.70	10,902.10
XIII Sueldos Por Pagar	1,635.72	1,396.09
XIV Sueldos por Pagar	2,530.00	3,222.66
Fondo de Reserva por pagar	1,384.04	1,291.15
Vacaciones por pagar	13,424.28	4,442.57
15% Participación empleados	27,328.34	35,238.76
Mano de obra por pagar	2,199.86	823.16
Total	<u>61,394.94</u>	<u>57,316.49</u>



Este rubro contempla las obligaciones pendientes con empleados y trabajadores por diversos conceptos, además las obligaciones con instituciones que tienen relación con el aspecto laboral, estos valores están directamente ligados a remuneraciones generadas en el último mes del ejercicio.

Al revisar las planillas de aportes al IESS se observa que la empresa está cumpliendo a cabalidad con lo dispuesto por dicho Instituto.

Las provisiones por concepto de beneficios sociales, se cumplen en concordancia con lo prescrito en el Código de Trabajo y más leyes vigentes.

La compañía no ha contratado el estudio actuarial para la determinación de la provisión para la jubilación patronal y despido intempestivo.

11. IMPUESTO A LA RENTA

El movimiento de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(+) Provisión del año	37,166.55	49,921.58
(-) Anticipo de Impuesto a la renta	30,628.29	10,893.94
(+) Anticipo pendiente de pago	16,961.43	
(-) Retenciones en la Fuente (a)	<u>17,870.75</u>	<u>16,961.43</u>
Impuesto por pagar	5,628.94	22,066.21

(a) Este valor corresponde a las retenciones de impuesto a la renta realizados por sus clientes en el año 2011, la Compañía registra contablemente la disminución de las retenciones en el año que declara el impuesto a la renta

12. APORTACIONES DE CAPITAL:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sr. Humberto Valverde P.	212,380.00	48,840.00
Sr. Felipe Valverde M.	13,971.00	3,213.00
Sr. Luis Valverde M.	13,971.00	3,213.00
Sra. Ada Martínez	32,707.00	7,521.00
Srta. Paola Valverde M.	<u>13,971.00</u>	<u>3,213.00</u>

287,000.00

66,000.00

Al 31 de diciembre de 2010 el capital suscrito y pagado era de US\$ 66,000.00 dividido en 66,000 acciones de un dólar cada una; en el año 2011 se realizó un aumento de capital de US\$ 221,000.00, el aumento se efectuó mediante compensación de créditos; con este aumento, el nuevo capital suscrito y pagado es de US\$ 287,000.00 que corresponde a 287,000 acciones de un dólar cada una.

13. APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aportación Futura Sr. Humberto Valverde P.	23,680.00	23,680.00
Aportación Futura Sr. Felipe Valverde M.	640.00	640.00
Aportación Futura Sr. Luis Valverde M.	640.00	640.00
Aportación Futura Sra. Ada Martínez	<u>7,040.00</u>	<u>7,040.00</u>
	32,000.00	32,000.00

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los valores no han fluctuado y se desconoce la fecha desde la cual se vienen arrastrando los mismos. Razón por la cual la administración deberá tomar una decisión al respecto.

14. RESERVAS

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Legal	52,482.77	46,598.07
Reserva Facultativa	178.97	178.97
Reserva de Capital	<u>22,441.01</u>	<u>22,441.01</u>
	75,102.75	69,218.05

En lo que respecta a la reserva legal, la empresa está cumpliendo con lo que establece la ley de Compañías con una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta (luego de la participación a trabajadores e impuesto a la renta). Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

15. UTILIDADES:

Se registran utilidades que vienen arrastrándose desde el año 2002, de acuerdo a como se detalla a continuación:

Utilidades ejercicio 2002	12,798.01
Utilidades ejercicio 2003	17,035.33
Utilidades ejercicio 2004	80,783.20
Utilidades ejercicio 2005	90,119.99
Utilidades ejercicio 2006	97,243.04
Utilidades ejercicio 2007	112,693.87
Utilidades ejercicio 2008	138,463.95
Utilidades ejercicio 2009	169,202.50
Utilidades ejercicio 2010	142,276.50
Utilidades ejercicio	<u>111,809.36</u>
Total	972,425.75

 Al respecto la Administración deberá tomar la decisión de capitalizar o repartir dichas utilidades.