

INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios 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 2013 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 Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. 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 basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Socios de IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA.

(Continuación...)

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 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 con salvedades.

Bases para la opinión con salvedades:

4. La compañía a la fecha no ha hecho llegar el estudio actuarial, para determinar las provisiones por jubilación y desahucio de acuerdo a la NIC. 19 y 26. (ver nota a los estados financieros No. 10).
5. Al 31 de diciembre de 2013 existen Aportes para futuros aumentos de capital por US\$ 32.000,00 que se vienen arrastrando de años anteriores, sin que se hayan perfeccionado al cierre del presente ejercicio económico. Situación similar acontece con la cuenta Utilidades no distribuidas ejercicios anteriores por US\$ 1.093.694,87, sin que la administración haya tomado una decisión sobre su destino. (ver nota a los estados financieros No. 14).

Opinión

8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en los párrafos del 4 al 7 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación

(Continúa en la siguiente página...)

A los Socios de IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA.

(Continuación...)

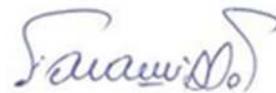
financiera de IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2013 y el Estado del Resultado Integral de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF y NIC).

Otros Asuntos:

La gerencia de la compañía, debe prever en el menor tiempo posible, el establecimiento de políticas de manejo contable y administrativo, que le permitan un manejo técnico principalmente del rubro Caja y Activos Fijos, con el objeto de evitar posibles inconvenientes con entes de control y en general con la parte societaria de la compañía.

CONSULFINCO CIA. LTDA.
Registro Nacional de Firmas Auditoras

Externas RNAE No. 855



Darwin Jaramillo Granda, MBA
Representante Legal

Cuenca, 21 mayo de 2014.

IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2012	2013
ACTIVOS:			
ACTIVOS CORRIENTE:			
Caja e y Equivalentes	3	336.779,78	222.552,81
Cuentas por cobrar clientes	4	1.089.747,68	616.076,38
Otras cuentas por cobrar	5	341.093,96	499.696,93
Inventarios	6	2.159.097,72	1.807.487,10
Total Activo Corriente		3.926.719,14	3.145.8132,22
ACTIVOS NO CORRIENTE:			
Propiedad Planta y Equipo	7	2.095.140,98	2.003.558,23
Total Activo No Corriente		2.095.140,98	2.003.558,23
TOTAL ACTIVO		6.021.860,07	5.154.222,92
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	8	302.875,23	301.671,74
Cuentas por pagar	9	2.849.048,81	2.099.400,33
Obligaciones con empleados	10	74.984,79	52.867,07
Obligaciones Fiscales	11	27.911,71	86.229,89
Total Pasivo Corriente		3.254.820,54	2.540.169,03
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	8	765.039,15	472.326,85
Total Pasivo No Corriente		765.039,15	472.326,85
PATRIMONIO			
Aportaciones de Capital	12	287.000,00	287.000,00
Aportes Futuras capitalizaciones	13	32.000,00	32.000,00
Reservas	14	75.102,75	81.498,77
Utilidades no distribuidas E. A.	14	1.093.694,87	1.093.694,87
Resultados Acumulados NIIF PV	14	507.806,79	507.806,79
Utilidad del ejercicio	15		139.726,61

Total Patrimonio	2.002.000,43	2.141.727,04
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.021.860,07	5.154.222,92

IMPORTADORA HUMVAL C. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2012	2013
VENTAS NETAS		2.752.844,88	3.044.497,49
COSTO DE VENTAS		1.784.113,43	1.984.988,01
UTILIDAD BRUTA		968.731,45	1.059.509,48
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		808.468,15	782.457,60
UTILIDAD OPERACIONAL		160.263,30	277.051,88
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Intereses Ganados		1.170,86	1.522,09
Otros Ingresos		133.744,56	59.029,96
(-) Intereses Bancarios		-89.103,63	-98.415,55
(-) Interés Préstamos socios		-10.927,85	-6.613,47
Otros Gastos			-21.825,88
Total		34.883,94	-66.302,85
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA		195.147,24	210.749,03

IMPORTADORA HUMVAL C. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2012	2013
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al inicio y final del año	12	287.000,00	287.000,00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION			
Saldo inicial del año		32.000,00	32.000,00
Aportes Futura Capitalización	13	0,00	0,00
Saldo al final del año		32.000,00	32.000,00
RESERVAS			
Reserva Legal	14		58.878,79
Reserva facultativa	14	178,97	178,97
Reserva de Capital	14	22.441,01	22.441,01
Saldo al final del año		58.878,79	81.498,77
GANANCIAS ACUMULADAS			
Saldo al inicio del año			972.425,75
Ganancia neta del año			121.282,12
Saldo al final del año		972.425,75	1.093.694,87
RESULTADOS ACUMULADOS			
APLICACION PRIMERA VEZ NIIF	14		
Saldo al inicio y final del año		507.806,79	507.806,79
TOTAL PATRIMONIO			
Saldo al inicio del año		1.366.528,50	2.002.000,43
Aportes futura capitalización		0,00	0,00
Utilidad neta del año			
Resulta Acum. Aplic. primera vez NIIF	14		0,00
Saldo al final del año		2.002.000,43	2.141.727,04

IMPORTADORA HUMVAL C. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares americanos)

NOTAS	2,013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	3.869.886,23
Pagado a proveedores y empleados	3.307.131,25
Intereses pagados	
Otros Ingresos	
Efectivo neto provenientes de actividades de operación:	562.754,98
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición planta y equipo	34.359,02
Incremento en cargos diferidos	
Incremento en inversiones a largo plazo	
Aporte Futura Capitalización	
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Nuevas obligaciones bancarias	
Pago préstamos bancarios	377.622,93
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	
CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento (Disminución) neto durante el año	
Saldo al inicio del año	71.779,78
Saldo al final del año	222.552,81
CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Ganancia neta del año	210.749,03

Ajuste por partidas distintas al efectivo						164.319,85
Depreciación planta y equipo						
Cambios en Activos y Pasivos						187.686,10
Cuentas por cobrar						
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN						562.754,98

IMPORTADORA HUMVAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(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 Socios, Presidente, Gerente, Subgerente y Staff. Su objetivo principal es la importación de toda clase de mercaderías destinadas al uso del hogar, para ventas al por mayor y menor, permitidas por las leyes del país. Podrá realizar la compra, venta, el arrendamiento y subarrendamiento de inmuebles, y la administración de bienes inmuebles, cediéndolos en comodato, arriendo o alquiler, la administración de sus parqueaderos, áreas de servicio y todo acto o contrato que tenga relación con el objeto social de la empresa. Mediante escritura pública ante el notario segundo del cantón Cuenca, reformó su objeto social y aumentó su capital al valor de US\$ 287.000,00, dividido en doscientas ochenta y siete mil participaciones de un dólar cada una. Trámite aprobado por la Superintendencia de Compañías el ocho de diciembre de 2011.

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 Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, 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 Internacionales de Contabilidad, Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas por la empresa, y las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

MARCO CONCEPTUAL

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).- Son Normas e Interpretaciones adaptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC), estas normas comprenden lo siguiente:

- (a) Normas Internacionales de Información Financiera
- (b) Normas Internacionales de Contabilidad; y
- (c) Las interpretaciones originadas por el Comité de Interpretaciones Internacionales de Información Financiera (IFRIC) a las antiguas Interpretaciones (SIC)

OBJETIVO.- En la actualidad existen cinco aspectos fundamentales que los mercados de capital, la globalización de información financiera y la ingeniería de la presentación de los estados financieros, están solicitando a los responsables de toma de decisiones en las Compañías, con respecto a las NIIF.

El objetivo principal de las NIIF es la obtención de una similitud en la Información Financiera por la globalización de la economía mundial, asegurar que los Estados Financieros elaborados con NIIF contengan información de alta calidad que:

- (a) Sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten.
- (b) Que los estados financieros reflejen fielmente la situación, el rendimiento financiero, los flujos de efectivo, así como el reconocimiento de los activos, pasivos , ingresos y gastos proporcionen una presentación razonable, y
- (c) Suministrar información adicional en las Notas Explicativas incluidas las políticas contables información que debe ser relevante, fiable, comparable y comprensible.

ACTIVO.- Es un recurso del cual la empresa mantiene control y que del mismo se obtienen beneficios económicos futuros; son el resultado de sucesos pasados, su costo o valor pueda determinarse con fiabilidad.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- Son los activos tangibles que:

- (a) Posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- (b) Se esperan usar durante más de un ejercicio económico.

VIDA ÚTIL.- Es:

- (a) El periodo durante el cual se espera utilizar el activo amortizable por parte de la entidad, o bien;

(b) El número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

RECONOCIMIENTO.- Un elemento de inmovilizado material se reconocerá como activo cuando:

(a) Sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo; y

(b) Que el costo del activo para la entidad pueda ser valorado con fiabilidad.

PASIVO.- Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida como consecuencia de sucesos pasados, para cuya cancelación la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Una obligación presente puede ser una obligación legal derivada de un contrato o un requisito legal o una obligación implícita que surja por una política o por un patrón establecido de comportamiento de la entidad.

El reconocimiento de un pasivo dependerá en primer lugar de si es probable (es decir, la probabilidad de que ocurra es mayor de que la probabilidad de que no ocurra) que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y en segundo lugar de si el importe de la obligación puede estimarse con suficiente fiabilidad.

PATRIMONIO NETO.- El patrimonio neto es la participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos. El importe del patrimonio neto se obtiene de la aplicación de los requisitos de las NIIFS y políticas contables adoptadas por la entidad.

Normalmente el importe acumulado del patrimonio neto no se corresponde en el valor del mercado acumulado de las acciones de la entidad, no con el importe que podría obtenerse vendiendo uno por uno de los activos netos de la entidad o la entidad como un todo sobre la base de empresa en marcha.

INGRESOS.- Son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos del valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del Patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio. Los ingresos pueden ser de dos tipos:

(a) *Ingresos ordinarios.-* surgen de las actividades ordinarias de una entidad y que adoptan variedad de nombres como ventas, honorarios, dividendos y regalías.

(b) *Las Ganancias* comprenden otras partidas que cumplen con la definición de ingresos y a menudo, se presentan netas de los correspondientes gastos.

Los Ingresos se reconocen generalmente cuando se devengan, se reconoce un ingreso en el estado de Resultados Integrales cuando se produce un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o una disminución en los pasivos y cuyo importe pueda determinarse con suficiente fiabilidad.

GASTOS.- Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien del nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.

Entre los gastos que surgen de las actividades ordinarias de la empresa se encuentra el costo de ventas, los gastos por beneficios a empleados, los gastos de publicidad, amortizaciones, generalmente los gastos toman forma de una salida o disminución de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo.

Los gastos se reconocen cuando se produce una disminución de los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo importe puede estimarse confiablemente.

POLÍTICA CONTABLE.- Son principios, bases, acuerdos, reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad de tal forma que los Estados Financieros cumplan con todos los requisitos que señalan las NIIF, NIC, IFRS y SIC. Las políticas deben ser de carácter uniformes para todos los periodos contables. Es de responsabilidad de la gerencia de la empresa la que tiene que seleccionar, aprobar y aplicar las políticas contables.

La Empresa ha elaborado las siguientes políticas:

- Anticipo de Contratos
- Arrendamiento Mercantil
- Calculo Actuarial
- Compras de Bienes
- Fondos Disponibles
- Administración y Control de Propiedad, Planta y Equipo

3. CAJA Y EQUIVALENTES:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Caja (a)	11.362,99	67.902,95
Bancos (b)	60.416,79	39.649,86
Inversiones a Corto Plazo (c)	120.000,00	115.000,00
Total	218.587,92	222.552,81

- (a) Al 31 de diciembre de 2013 el valor en caja asciende a US\$ 67.902,95, este comprende principalmente las recaudaciones en efectivo y gastos menores de bienes y servicios de la compañía. Cabe indicar que la empresa no cuenta con Políticas para el manejo de los fondos de caja chica, se recomienda efectúan arqueos sorpresivos a los custodios para determinar el correcto manejo de los valores.
- (b) Se efectuó la revisión a las conciliaciones bancarias, evidenciándose que existe concordancia entre lo registrado en libros y los estados de cuenta.

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES:

El rubro está conformado por:

	2012	2013
Clientes (a)	492.662,99	655.362,59
Reserva cuentas incobrables (b)	-37.452,89	-39.286,21
Partes Relacionadas (c)	634.379,48	0,00
Total	1.089.747,68	616.076,38

- (a) Clientes: Al 31 de diciembre de 2013 la cartera registra un saldo de US\$ 655.362,59, de los cuales un valor de US\$ 509.210,66, sobrepasa un vencimiento de 180 días, siendo crítica la situación de los clientes: Celi Fanny US\$ 10.814,75, Toapante Carmen US\$ 1.346,51, Naula Rita US\$ 6.760,65, Ruiz Maritza US\$ 910,20 y Perugachi Geovanny US\$ 1.093,61, ya que NO han cancelado sus deudas por más de 2 años. Hasta la fecha la compañía no ha realizado ninguna estimación para castigar esta cartera de acuerdo a lo que establece la NIC 8.
- (b) La provisión aplicada en el año 2013 se encuentra dentro de lo que estipula la ley.
- (c) En el presente ejercicio económico la empresa recupero la totalidad de las cuentas por cobrar a Importadora Humberto Valverde P. e Hijos Cía. Ltda.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Préstamos a empleados (a)	3.637,39	2.746,23
Préstamos Partes Relacionadas (b)	149.679,83	271.814,37
Varios Pagos Anticipados (c)	1.907,21	181.125,15
Impuestos anticipados (d)	10.722,12	44.011,18
Total	165.946,55	499.696,93

- (a) Préstamos a empleados: Todo el personal a quien se otorgó préstamos sigue prestando sus servicios a la empresa, sin embargo no existe la respectiva solicitud para el préstamo y descuento de los valores entregados.
- (b) Prestamos partes relacionadas: Corresponde a préstamos a Comercial Lufeca Cía. Ltda. US\$ 252.350,43 y a Importadora Humberto Valverde US\$ 19.463,94, sin que exista un documento en el que consten los plazos, intereses y demás condiciones que soporten los mismos.
- (c) Varios pagos anticipados: Esta cuenta se ha incrementado notablemente en el presente ejercicio económico por lo que la administración debe tomar las medidas de control pertinentes para que realmente se reciban los bienes y servicios pagados por anticipado.
- (d) Impuestos anticipados: Corresponde a retenciones efectuadas en el ejercicio económico, que representan anticipo del impuesto a la renta.

6. INVENTARIOS

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Mercaderías (a)	2.238.698,15	1.819.333,01
Importaciones Tránsito (b)	20.251,14	23.013,82
Provisión VNR Inventarios (c)		-36.386,66
Total	2.258.949,29	1.805.960,17

- (a) Mercaderías: El inventario fue tomado en el mes de diciembre al cierre del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 se incluye un inventario de lento movimiento que se lo estima en un 10% del inventario total.
- (b) Importaciones en Tránsito: Al 31 de diciembre del 2013 se registra un saldo de US\$ 23.013,82 por lo que el incremento en relación al año anterior no es significativo.
- (c) La administración aplico una provisión por deterioro del Inventario de acuerdo a Normas Internacionales de contabilidad en base a la política establecida para el efecto.

Adicionalmente dentro del Rubro inventarios se mantiene un registro por un valor de \$1.526,93 que corresponde a una tarjeta Fildcard Tame.

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
% Tasa Anual Depreciación		

Terreno		521.202,50	521.202,50
Equipo de computación	33.33	19.779,91	22.778,07
Muebles y enseres	10	27.901,54	30.554,93
Maquinaria y Equipo	10	27.321,63	30.450,92
Vehículos	20	99.601,08	125.179,26
Edificio Departamento Guayaquil	5	92.033,33	92.033,33
Edificio Feria Libre	5	1.387.801,08	1387.801,08
Instalaciones Eléctricas Edif. F.L	10	35.085,11	35.085,11
Instal. ductos aireación Edif. F.L	10	43.832,60	43.832,60
Instl. Agua, sist. incendio Edif. F.L	10	13.156,98	13.156,98
Transformador KVA-150 Edif. F.L	10	5.575,00	5.575,00
Ascensor Edif. F.L	10	41.964,29	41.964,29
Instalaciones telefónicas Edif. F.L	10	12.825,46	12.825,46
Instalaciones alarmas Edif. F.L	10	8.928,59	8.928,59
Total Activos Fijos (a)		2.337.009,10	2.371.368,12
Menos Depreciación Acumulada (b)		-241.868,12	-367.809,89
Neto		2.095.140,98	2.003.558,23

(a) Propiedad Planta y Equipo: Para el 31 de diciembre de 2013 el incremento corresponde principalmente a la adquisición en el rubro vehículos.

(b) Depreciaciones: Se están aplicando de acuerdo a las políticas de la empresa y en estricto cumplimiento a la normativa tributaria.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTROS:

Este rubro está conformado por:

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	2012	Corto Plazo 2013	2012	Largo Plazo 2013
Tarjetas de Crédito	8.543,88	1.216,78	0,00	0,00
Banco del Pacífico	294.331,35	261.428,52	758.877,75	329.976,40
Banco de Guayaquil	0,00	2.477,60	0,00	12.891,91
Automotores Sierra	291,84	0,00	6.161,40	4.399,44
BPPCA 0160806300	0,00	36.548,84	0,00	125.059,10
	303.167,07	301.671,74	765.039,15	472.326,85

Todos los préstamos cuentan con su debido contrato el cual define tablas de amortización, intereses, fechas de vencimiento, plazos, etc., los mismos que están siendo cumplidos a cabalidad de acuerdo a los registros contables.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Préstamos de Accionistas (a)	2.227.433,34	1.316.185,54
Proveedores Terceros (b)	568.475,39	877.070,01
Otras Cuentas por pagar (d)	34.242,25	6.541,15
	2.830.150,98	2.199.796,70

(a) Préstamos de Accionistas: corresponde a préstamos efectuados por los siguientes socios: Sr. Humberto Valverde US\$ 1.226.733,20 y Sra. Ada Martínez US\$ 89.452,34, es importante que la administración perfeccione estos créditos con documentos aprobados por la Junta General de Accionistas, para que se cuente con el respaldo correspondiente y se realice la reclasificación al pasivo no corriente.

(b) Proveedores Terceros: esta cuenta se incrementó en US \$ 308.594,62 con respecto al año 2012, por lo que la compañía debe definir una política de pago a proveedores en base a su liquidez o giro del negocio.

(c) Otras cuentas por pagar: Se encuentra debidamente controlada por la compañía.

10. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
- Sueldos por pagar	24.191,96	15.968,31
XIII Sueldos Por Pagar	6.756,14	1.441,72
XIV Sueldos por Pagar	2.968,68	4.203,46
Fondo de Reserva por pagar	1.403,86	1.607,72
Vacaciones por pagar	9.113,50	7.984,09
15% Participación empleados	29.272,09	31.612,35
Mano de Obra por pagar	1.278,56	815,72
Liquidaciones por pagar		253,19
Total (a)	74.984,79	63.886,56

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 los valores pagados en las planillas del IESS de enero a diciembre de 2013 han sido calculados de manera correcta y coinciden con la información registrada y firmada por los empleados en los roles de pago.

Las provisiones por concepto de décimo tercer sueldo, fondos de reserva, vacaciones, están siendo calculados en función al sueldo que percibe cada trabajador, sin que haya aspectos que comentar.

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

11. IMPUESTO A LA RENTA:

Para el pago del impuesto a la renta, la compañía realiza el cálculo deduciendo el anticipo y retenciones de impuesto a la renta realizados por sus clientes en el año 2013. 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:

	2012	2013
Sr. Humberto Valverde P.	212.380,00	212.380,00
Sr. Felipe Valverde M.	13.971,00	13.971,00
Sr. Luis Valverde M.	13.971,00	13.971,00
Sra. Ada Martínez	32.707,00	32.707,00
Srta. Paola Valverde M.	13.971,00	13.971,00
Total	287.000,00	287.000,00

Al 31 de diciembre de 2013 el capital suscrito y pagado es de US\$ 287.000,00 dividido en 287 mil participaciones de un dólar cada una.

13. APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
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.	7.040,00	7.040,00
Total	32.000,00	32.000,00

Al 31 de Diciembre del 2013, no se ha experimentado cambio alguno en los valores aportados por los socios 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 y proceder a su capitalización.

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Reserva Legal	58.878,79	65.865,12
Reserva Facultativa	178,97	178,97
Reserva de Capital	22.441,01	22.441,01
Utilidades ejercicios anteriores	1.093.694,87	1.093.694,87
Resultados Acumulados NIIF Aplica. PV	0,00	507.806,79
Total	1.175.193,64	1.689.986,76

Las reservas se las está realizando de acuerdo a lo establecido por los Entes de Control y los resultados acumulados se registran de las utilidades de ejercicios anteriores, los cuales es importante que la Junta General decida el destino que se les dará ya sea capitalización o reparto a socios, debido principalmente a que en el caso de las utilidades no distribuidas se vienen arrastrando desde el año 2002.

15. RESULTADOS DEL EJERCICIO:

En el año 2013 la compañía registra una utilidad de US\$ 210.749,03 antes de impuestos.

Consulfinco Cía. Ltda. Consultores, Auditores Independientes.