

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **IMP. HUMBERTO VALVERDE P. e HIJOS CIA. LTDA.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **IMPORTADORA. HUMBERTO VALVERDE P. e HIJOS 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 **IMP. HUMBERTO VALVERDE P. e HIJOS 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 dentro de partes relacionadas existen cuentas por cobrar y pagar a Importadora Humval Cía. Ltda., registradas en las siguientes cuentas: Clientes por US\$ 21,503.73, Prestamos por US\$ 17,455.83 y Proveedores por US\$ 741,666.35, que al efectuar la conciliación de cuentas registran diferencias de US\$ 21,503.73, 2,544.04 y US\$ 2,102.05 respectivamente. (ver nota a los estados financieros 5 y 10).
5. Al 31 de diciembre de 2011 la empresa no proporcionó el 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 (ver nota a los estados financieros 7).
6. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 dentro del pasivo corriente se encuentra el rubro Préstamos de Accionistas por US\$ 712,477.55 y US\$ 785,439.62 respectivamente, dicha obligación no ha sido perfeccionada ni reclasificada al cierre del año 2011 (ver nota a los estados financieros 10).
7. La compañía no ha realizado un estudio actuarial para determinar la provisión por la jubilación patronal, desahucio y despido intempestivo, de acuerdo a las normas de contabilidad se debe registrar la totalidad de la provisión independientemente del tiempo de servicio (ver nota a los estados financieros 11).
8. Existe un error en el cálculo de la reserva legal en el año 2011 ya que la empresa registra un valor de US\$ 3,030.61, siendo lo correcto US\$ 3,020.61. Así también existe incongruencia en el dato registrado como utilidades ejercicio 2009 en el patrimonio de la compañía. (ver nota a los estados financieros 13 y 14).

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **IMP. HUMBERTO VALVERDE P. e HIJOS CIA. LTDA.:**

(Continuación...)

Opinión con salvedades

9. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos mencionados en los párrafos del 4 al 8, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMP. HUMBERTO VALVERDE P. e HIJOS 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.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **IMP. HUMBERTO VALVERDE P. e HIJOS CIA. LTDA.:**

(Continuación...)

Otros asuntos:

14. 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.



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

Cuenca, 2 de mayo de 2012

IMPORTADORA HUMBERTO VALVERDE P. e HIJOS CIA. 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	60,669.09	111,002.71
Cuentas por cobrar clientes	4	124,582.67	83,560.19
Otras cuentas por cobrar	5	92,177.58	15,719.17
Inventarios	6	<u>1,700,980.71</u>	<u>1,344,025.06</u>
Total Activo Corriente		1,978,410.05	1,554,307.13
ACTIVOS NO CORRIENTE:			
Activo Fijo	7	<u>214,957.19</u>	<u>32,962.84</u>
Total Activo No Corriente		214,957.19	32,962.84
TOTAL ACTIVO		<u><u>2,193,367.24</u></u>	<u><u>1,587,269.97</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	8	55,788.52	0.00
Cuentas por pagar	9	1,701,929.37	1,407,781.50
Obligaciones con empleados	10	42,202.13	31,351.40
Obligaciones Fiscales		<u>27,411.05</u>	<u>18,462.65</u>
Total Pasivo Corriente		1,827,331.07	1,457,595.55
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	8	<u>173,686.71</u>	<u>0.00</u>
Total Pasivo No Corriente		173,686.71	0.00
PATRIMONIO			
Aportaciones de Capital	11	25,170.00	25,170.00
Reservas	12	10,334.38	7,303.77
Utilidades	13	<u>156,845.08</u>	<u>97,200.65</u>
Total Patrimonio		192,349.46	129,674.42
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2,193,367.24</u></u>	<u><u>1,587,269.97</u></u>



IMPORTADORA HUMBERTO VALVERDE P. e HIJOS CIA. LTDA.

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		1,885,926.14	1,661,045.89
COSTO DE VENTAS		<u>1,472,664.65</u>	<u>1,366,994.09</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>413,261.49</u>	<u>294,051.80</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>310,273.64</u>	<u>231,548.08</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>102,987.85</u>	<u>62,503.72</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Ingresos Financieros		9,329.15	10,395.20
Otros ingresos		47.01	185.73
(-) Gastos Financieros		-18,394.28	
(-) Otros Gastos		-452.36	
Total		<u>-9,470.48</u>	<u>10,580.93</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA		<u>93,517.37</u>	<u>73,084.65</u>
MENOS:			
Participación Trabajadores	10	14,027.61	10,962.70
Impuesto a la Renta		19,077.54	15,530.49
Reserva		<u>3,030.61</u>	<u>2,329.57</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>57,381.61</u>	<u>44,261.89</u>



IMPORTADORA HUMBERTO VALVERDE P. e HIJOS

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

1. OPERACIONES:

a. Objeto Social

2. La Compañía se constituyó en la Ciudad de Cuenca Provincia del Azuay, Republica del Ecuador el 6 de febrero de 2001 mediante Escritura Pública con la denominación IMPORTADORA HUMBERTO VALVERDE P. E HIJOS CIA. LTDA., el gobierno y administración está conformado por la Junta General de Accionistas, Presidente, Gerente y Subgerente y staff. Su objetivo principal la importación, exportación, comercialización, distribución de artículos de consumo masivo y bazar, y celebrar toda clase de actos relacionados con el objeto social, podrá adquirir acciones y participar directamente en la constitución de otras compañías y, de conformidad con el objeto social.

3. 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 HUMBERTO VALALVERDE P. e HOJOS CIA. LTDA. , se encuentra en este grupo

1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 donde se determina los parámetros para considerar a una empresa como PYMES y los criterios son: a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares, b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y c) Tengan menos de 200 trabajadores; Estas empresas deben aplicar NIIF para PYMES pudiendo también adoptar NIFF completas.
--------------------	--

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 HUMBERTO VALVERDE e HIJOS CIA. 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.



4. CAJA Y EQUIVALENTES:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja (a)	25,046.78	62,654.23
Tarjetas de crédito (b)	1,298.73	
Bancos (c)	<u>34,323.58</u>	<u>48,348.48</u>
Total	<u>60,669.09</u>	<u>111,002.71</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a dinero en efectivo por US\$ 25,046.78 y US\$ 62,654.23 respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a las capturas electrónicas de los clientes por un total de US\$ 1,298.73.

(c) Se efectuó la revisión a las conciliaciones bancarias, determinándose que: Banco del Austro y Banco de Guayaquil registran diferencias en libros por US\$ 5,850.08 y US\$ 950.35 respectivamente, las mismas que se concilian con los cheques girados y no cobrados del mes de diciembre 2011. En lo que respecta al Banco del Pichincha registra una diferencia de US\$ 16,960.81, que obedece a la suma de cheques girados y no cobrados por US\$ 17,367.34, menos notas de crédito no registradas por US\$ 207.97 y menos el cheque No. 6091 por un valor de US\$ 198.56 que fue entregado a GRAIMAN y por error se contabilizó como un pago con caja en lugar de bancos. La administración deberá tomar las medidas necesarias para regular los saldos de las cuenta caja y bancos.

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES:

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terceros (a)	114,267.67	83,747.42
Partes Relacionadas (b)	21,503.73	2,773.59
Regulación de cuentas		2,747.57
Reserva cuentas incobrables (c)	<u>-11,188.73</u>	<u>-5,708.39</u>
Total	<u>124,582.67</u>	<u>83,560.19</u>



El Balance General registra un saldo en clientes por US\$ 135,771.40, sin embargo el mayor registra un saldo de US\$ 135,780.27 determinándose una diferencia de US\$ 8.87, 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\$ 114,267.67, como hechos subsecuentes se procedió a verificar que en el primer trimestre se ha liquidado un valor de **US\$ 110,909.67** que representa el 97% del total. La diferencia corresponde a valores vencidos del año 2011 y 2010 por **US\$ 3,048.99** y **US\$ 309.01** respectivamente. 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 2011 corresponde a cuentas por cobrar a Importadora Humval C. Ltda., se efectuó la conciliación de cuentas, determinándose que Importadora Humberto Valverde P. Cía Ltda, tiene registrado un valor de US\$ 21,503.73 que Importadora Humval C. Ltda. no tiene registrado en su balance. La administración deberá tomar las medidas necesarias para la conciliación entre cuentas relacionadas.
- (c) La Compañía ha adoptado la política de provisión de cuentas incobrables acumulados del 9% que se encuentra dentro de lo que estipula la Ley.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prestamos a empleados (a)	226.25	350.00
Cheques por depositar (b)	12,653.96	0.00
Impuestos Anticipados (c)	50,756.57	14,463.71
Varios Pagos Anticipados (d)	28,540.80	905.46
Total	<u>92,177.58</u>	<u>15,719.17</u>

- (a) Prestamos a empleados: todo el personal a quien se les otorgo el préstamo siguen prestando los servicios en la empresa
- (b) Cheques por depositar: Al 31 de diciembre de 2011 se registra un valor de US\$ 12,653.96, como hechos subsecuentes se pudo verificar que un valor de US\$ 11,306.78 han sido liquidados en el primer trimestre.
- (c) Impuestos Anticipados: En el año 2011 y 2010 registran saldos por US\$ 50,756.57 y US\$ 14,463.71.

(d) Varios pagos anticipados está conformado por los siguientes rubros: **Anticipo a proveedores por US\$ 16,393.39** de los cuales únicamente el 6.76% han sido liquidados en el primer trimestre del año 2012 **Anticipo muebles por US\$ 10,715.36** y **Seguros anticipado por US\$ 1,432.05**, que corresponde a anticipos entregados en el año 2011. Sobre estos rubros se debe indicar que el 31 de diciembre de 2011 se liquidó el anticipo correspondiente a la póliza de seguros en el rubro anticipo muebles en lugar de seguros pagados por anticipado, al respecto la administración deberá tomar las medidas necesarias para su correcto registro.

7. INVENTARIOS:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías (a)	1,700,980.71	1,344,025.06
Total	<u>1,700,980.71</u>	<u>1,344,025.06</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 económico. Se desconoce el inventario de lento movimiento, además la empresa no ha realizado un estudio técnico para determinar la necesidad de crear una provisión para inventario de difícil realización.

8. ACTIVO FIJO:

Este rubro está conformado por:

	% Tasa Anual de Depreciación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipo de computación	33.00	48,593.82	24,000.35
Muebles y Enseres	10.00	152,559.40	30,340.28
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	10.00	45,688.71	7,821.52
Vehículos	20.00	75,572.82	72,229.35
Terreno		<u>16,700.00</u>	<u>16,700.00</u>
Total Activos Fijos (a)		339,114.75	151,091.50
Menos Depreciación Acumulada (b)		<u>-124,157.56</u>	<u>-118,128.66</u>
Neto		<u>214,957.19</u>	<u>32,962.84</u>

(a) Activos Fijos: El incremento del año 2011, corresponde principalmente a la importación de muebles y fabricación de vitrinas por US\$ 122,219.12;

adquisición de equipos de computación, cajas registradoras y software para el almacén Arenal.

- (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.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTROS

Este rubro está conformado por:

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	2011	2010	2011	2010
Banco del Pichincha	55,184.97		173,686.71	
Tarjeta de Crédito Visa Pichincha	603.55			
Total	55,788.52	0.00	173,686.71	0.00

En el año 2011, la empresa solicita un crédito al Banco del Pichincha, el mismo cuenta con su debido contrato, el cual define tablas de amortización, intereses, fechas de vencimiento, plazos, etc. El crédito está siendo cumplido a cabalidad, de acuerdo a los registros contables.

Las obligaciones financieras representan el 11% del total del pasivo.

10. CUENTAS POR PAGAR:

Este rubro está conformado por:

	2011	2010
Prestamos de Accionistas (a)	712,477.55	785,439.62
Prestamos Partes Relacionadas (b)	17,455.83	
Proveedores Terceros (c)	210,998.74	38,189.14
Proveedores Partes Relacionadas (d)	741,666.35	577,150.46
Otras cuentas por pagar (e)	16,518.16	7,002.28
Valores depositados no identificados (f)	2,812.74	
Total	1,701,929.37	1,407,781.50

- (a) Prestamos de Accionistas: Corresponde a préstamos efectuados por los siguientes socios: Sr. Humberto Vaiverde US\$ 679,064.27 y Sra. Ada Martínez

US\$ 33,413.28, en relación al año 2010 los valores adeudados al Sr. Humberto Valverde disminuyeron en un 13.50%, en tanto que el total de la deuda con la Sra. Ada Martínez fue adquirida recién en el año 2011. Es importante indicar que no existe un documento donde consten las condiciones en las cuales los accionistas entregaron estos créditos tales como: formas de pagos, plazos, tasas de interés, etc.

- (b) Préstamos partes relacionadas: Corresponde a préstamos efectuados por Importadora Humval C. Ltda. por US\$ 17,455.83, se efectuó la conciliación de cuentas, determinándose que se registra una diferencia de US\$ 2,544.04, que Importadora Humberto Valverde P. Cía. Ltda. tiene registrado demás en su balance. La administración deberá tomar las medidas necesarias para la conciliación entre cuentas relacionadas.
- (c) Proveedores Terceros: Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponden a US\$ 210,998.74 y US\$ 38,189.14 respectivamente, determinándose una diferencia de US\$ 3,083.17 en el año 2011 con relación al mayor general, valor que la administración deberá tomar las medidas necesarias para su conciliación.
- (d) Proveedores Partes Relacionadas: Corresponde a compras efectuadas a Importadora Humval C. Ltda. por US\$ 741,666.35, se efectuó la conciliación de cuentas, determinándose que se registra una diferencia de US\$ 2,102.05, que Importadora Humberto Valverde P. Cía Ltda. tiene registrado demás en su balance. La administración deberá tomar las medidas necesarias para la conciliación entre cuentas relacionadas.
- (e) Otras cuentas por pagar: En el año 2011 y 2010 corresponden a US\$ 10,513.10 y US\$ 7,002.23 respectivamente, determinándose una diferencia de US\$ 800.04 en el año 2011 con relación al mayor general, valor que la administración deberá tomar las medidas necesarias para su conciliación.
- (f) Valores depositados no identificados: Al 31 de diciembre de 2011 refleja un saldo de US\$ 2,812.74, como hecho subsecuente se procedió a revisar que en el primer trimestre se ha liquidado el valor de US\$ 2.388.20

11. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IESS por pagar	3,232.83	1,946.02
Sueldos por pagar	13,169.07	7,248.60
XIII Sueldos Por Pagar	1,233.80	76.44



XIV Sueldos por Pagar	2,256.56	6,593.67
Fondo de Reserva por pagar	1,090.35	678.37
Vacaciones por pagar	7,191.91	3,845.60
15% Participación empleados	<u>14,027.61</u>	<u>10,962.70</u>
Total	<u>42,202.13</u>	<u>31,351.40</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 el 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

12. APORTACIONES DE CAPITAL:

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sr. Humberto Valverde P.	14,346.00	14,346.00
Sr. Felipe Valverde M.	2,140.00	2,140.00
Sr. Luis Valverde M.	2,140.00	2,140.00
Sra. Ada Martinez	4,405.00	4,405.00
Srta. Paola Valverde M.	<u>2,139.00</u>	<u>2,139.00</u>
Total	25,170.00	25,170.00

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital suscrito y pagado es de US\$ 25,170.00 dividido en 25,170.00 acciones de un dólar cada una.

13. RESERVAS

Este rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva Legal	<u>10,334.38</u>	<u>7,303.77</u>
Total	10,334.38	7,303.77

En lo que respecta a la reserva legal, se determinó una diferencia de US\$ 10.00 en el cálculo efectuado en el año 2011, ya que el valor registrado en el Balance General fue de US\$ 3,030.61, siendo lo correcto US\$ 3,020.61, ya que la ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta (luego de 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.

14. UTILIDADES:

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidades ejercicio 2006	4,663.33	4,663.33
Utilidades ejercicio 2007	9,319.57	9,319.57
Utilidades ejercicio 2008	17,390.82	17,390.82
Utilidades ejercicio 2009 (a)	23,827.86	21,565.04
Utilidades ejercicio 2010	44,261.89	44,261.89
Utilidades ejercicio 2011 (b)	<u>57,381.61</u>	
Total	156,845.08	97,200.65

(a) Se observa que en el año 2011 se toma un dato distinto al registrado en el año 2010, determinándose una diferencia de US\$ 2,262.82 que afectará a la ecuación del Balance General.

(b) La utilidad del ejercicio 2011 se verá afectada por el cálculo erróneo en la reserva legal, por lo tanto las utilidades del ejercicio 2011 serán US\$ 57,391.61, por lo que la administración deberá ejecutar los ajustes correspondientes para enmendar dichos errores.

