

Quito, 03 de Mayo del 2015

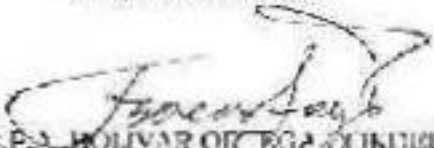
Señor
INCIDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Buenos días

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía PABLO QUILLEN CORDOVA CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2014, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digna dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,


C.P.A. BOLIVAR ORTEGA SUAREZ
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.R.NAB-229

PABLO GUILLEN CORDOVA CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.014

PABLO GUILLEN CORDOVA CIA. LTDA.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Estado de Situación Comparativo Bajo NIIF PYMES	2-3
Estado de Resultados Integral Comparativo Bajo NIIF-PYMES	4
Estado de Evolución del Patrimonio Bajo NIIF-PYMES	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8-9
Notas a los Estados Financieros:	10
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13
Pasivo	14-15-16-17
Patrimonio	17-18
Análisis Financiero	18-19-20

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6 97
Telf: 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
PABLO GUILLEN CORDOVA CIA. LTDA.
Ciudad:

1.- He ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía PABLO GUILLEN CORDOVA CIA. LTDA. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre de 2014 bajo NIIF y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y medianas entidades NIIF para las PYMES y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por encontrarse dentro del cronograma de implementación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PABLO GUILLEN CORDOVA CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Quito, 05 de Mayo de 2015


Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1957
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

PABLO GUILLÉN CORDOVA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIF - PYMES

Cuentas	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Alm. 2014	Alm. 2013	14	13
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	824.600,46	548.117,86	276.482,61		50,37%	
LIQUIDOS Y EQUIVALENTES AL TERMINO						
Caja	470,85	162,65	308,20		187,58	
Bancos	23.208,52	1.000	22.208,52		100%	
SUMAN	23.679,37	1.162,65	22.516,72			
INVERSIONES						
Inversiones Financieras Temporales	0,00	1,00				
SUMAN	0,00	1,00				
ACTIVOS FINANCIEROS						
Cartera	223.513,30	123.911,29	99.602,01		80,34%	
Préstamos a terceros	33.035,25	57.074,02	24.038,77		42,11%	
Cuentas Corrientes por Debitar	16.825,14	12.023,52	4.801,62		39,93%	
Provisión Cuentas Incobrables	-16.117,05	-14.791,57	1.325,48		9,01%	
SUMAN	310.256,64	178.223,56	132.034,08		74,10%	
INVENTARIOS						
Existencias de Mercaderías	252.559,12	229.142,71	23.416,41		10,21%	
Importaciones en Tránsito	75.944,15	54.063,94	21.880,21	10.112,62	12,54%	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES						
Impuestos Anticipados	105.775,47	51.505,33	54.270,14		105%	
SUMAN	105.775,47	51.505,33	54.270,14		105%	
SERVICIOS Y OTROS PRODUCTOS ANTICIPADOS						
Anticipos a Proveedores	131.280,31	2.256,03	129.024,28		5.724,23%	
Anticipos a Empleados	17.204,31	3.044,02	14.160,29		237,55%	
SUMAN	148.484,62	5.299,05	143.185,57		2.708,55%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	824.600,46	548.117,86	276.482,61		50,37%	
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO						
Valor de los Activos Fijos Deducibles (Nota No. 12)	152.524,41	470.307,08	-317.782,67	14.482,54	1,00%	
Deprecio Acumulado Activos Fijos Deducibles	-50.101,57	-47.175,44	-2.926,13		1,45%	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	102.422,84	423.131,64	-220.708,80	15.465,08	3,65%	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Otros Activos con Costo LT	131.515,86	88.149,91	43.365,95		49,20%	
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	131.515,86	88.149,91	43.365,95		49,20%	
TOTAL DEL ACTIVO	1.058.543,99	1.059.400,41	-856,42		99,99%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

PABLO GUILLÉN CORDOVA CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic 31 2014	Dic 31 2013	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+	-
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	203.273,40	145.614,80	157.584,50		109,24%	
Anticipo de Clientes	0,00	0,00				
Tarjetas de Crédito	0,00	0,00				
Impuestos por Pagar	1.369,33	1.411,43	423,00		29,87%	
Préstamos Bancarios	0,00	584,48		584,48		100%
Impuestos por Pagar	48.365,62	25.501,73	10.881,10		63,98%	
Participación de Trabajadores	24.220,40	12.047,44	11.861,36		63,99%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	308.753,06	183.532,11	184.502,95		110,63%	
PASIVO NO CORRIENTE						
PASIVO A LARGO PLAZO						
Préstamos de Sociedades Financieras	0,00	0,00				
Préstamos Bancarios a Largo Plazo	402.355,82	231.779,70		15.423,73		4,29%
Préstamos de Clientes L/P	2.728,20	18.528,22		17.520,02		60,13%
Crédito de Clientes L/P	102.422,78	11.210,34	90.452,17		799,17%	
Tarjetas de Crédito L/P	65.627,18	51.280,26	13.827,17		10,59%	
Provisiones de Clientes L/P	10.630,61	0,00	10.630,61		100%	
Provisiones de Clientes	6.730,62	0,00	6.730,62		100%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	738.834,10	615.479,42	123.354,68		16,77%	
TOTAL DEL PASIVO	1.077.587,16	799.011,53	277.958,63		24,78%	
PATRIMONIO						
Capital Social	366.805,83	249.821,82	36.233,06		25,76%	
SUMIN	100.000,00	10.000,00	90.000,00		900%	
RESERVAS						
Acumulación de Resultados	0,00	27.620,91		27.620,91		100%
Utilidad No Distribuida	165.784,16	14.645,52		151.138,64		10,75%
Reserva Legal	14.515,72	12.524,21	2.595,61		18,33%	
SUMIN	171.701,07	54.890,64	116.810,43		20,54%	
RESULTADOS						
Resultados Acumulados (Pérdidas) de la E/P por primera vez de las NIIF	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio Disponible	56.203,38	45.910,20	51.289,75		109,52%	
SUMIN	56.203,38	45.910,20	51.289,75		109,52%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1.143.790,54	864.921,73	274.868,81		24,96%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

- 2 -

PABLO GUILLÉN CORDOVA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIIF - PYMES

Cuentas	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Anual	Acumulado	+%	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	523.993,33	809.094,58	634.903,77		62,26%	
SUMAN	523.993,33	809.094,58	634.903,77		62,26%	
- VALOR DE VENTAS						
Inventario Inicial	229.142,71	258.059,97		28.917,26		11,21%
+ Compras	251.920,85	198.890,25	3.030,40		1,52%	
+ Importaciones	807.971,08	576.686,73	400.270,25		169,98%	
DISPONIBLE	1.289.034,64	772.815,05	486.293,29		62,57%	
- Inventario Final	292.959,12	229.142,71	33.216,41		14,50%	
SUMAN	976.075,52	543.672,34	483.176,60		75,71%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	647.349,11	365.022,22	151.726,29		38,36%	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos Generales	231.120,89	163.412,41	47.707,28		26,21%	
Gastos Financieros	97.195,62	104.590,28		7.394,66	7,17%	
Gastos No Recurridos	55.650,79	46.417,91	10.032,70		22,22%	
SUMAN	383.967,30	314.420,60	50.430,24		16,12%	
UTILIDAD OPERACIONAL	163.523,17	52.195,62	101.328,85		102,51%	
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Otros Ingresos	0,00	2.084,07		2.084,07		100%
Utilidad en Venta de Activos	0,00	27.037,70		27.037,70		100%
SUMAN	0,00	29.121,77		29.121,77		100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	163.523,17	81.317,39	79.208,86		93,54%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

PABLO GUILLEN CORDOVA C/A LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO MID - PYMES

Cuentas	Capital Social	Aporte por Futuro	Reserva Legal	Reserva para el Futuro	Resultados del Ejercicio	Patrimonio Total
Saldo al 31 de Diciembre 2013	10,000.00	0.00	155,732.15	14,319.72	0.00	180,051.87
Capital Social						
Aporte Futuro Capitalización						
Utilidad No Distribuida						
Reserva Legal						
Resultados Acumulados (Ingresos menos Gastos) del ejercicio anterior						
Utilidad del Ejercicio					96,205.96	
TOTAL DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2013	10,000.00	0.00	155,732.15	14,319.72	96,205.96	372,651.83
Saldo al 31 de Diciembre 2014	10,000.00	27,096.84	174,649.52	12,529.21	45,170.23	369,651.87
Capital Social						
Aporte Futuro Capitalización						
Utilidad No Distribuida						
Reserva Legal						
Resultados Acumulados (Ingresos menos Gastos) del ejercicio anterior						
Utilidad del Ejercicio					45,170.23	
TOTAL DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2014	10,000.00	27,096.84	174,649.52	12,529.21	45,170.23	369,651.87

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

PABLO GUILLÉN CORDOVA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013
BAJO NIIF - PYMES
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013		VALOR
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultados de Ejercicio	95.290,50	47.910,90	+	52.290,75
Depreciación Acumulada de Activos Fijos Depreciables	68.181,57	67.128,44	+	970,13
PASIVO CORRIENTE				
Aumento en Pasivo Corriente: Cuentas por Pagar Proveedores, Anticipo de Clientes, Vales de Crédito, Obligaciones Laborales, Impuestos por Pagar, etc.	388.224,08	380.620,11	+	104.702,87
PASIVO NO CORRIENTE				
PASIVO A LARGO PLAZO				
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Préstamos de Socio a Largo Plazo, Instituciones Financieras, Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	708.824,10	8.5478,42	-	93.665,88
ACTIVO CORRIENTE				
INVERSIONES				
Inversiones: Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00		0,00
ACTIVOS FINANCIEROS				
Aumento en Activos Financieros: Cuentas, Provisiones e Intereses, Otras Cuentas por Cobrar, (i) Provisión Cuentas Incobrables	218.297,61	178.123,58	-	141.754,05
INVENTARIOS				
Aumento en Inventarios	331.070,30	343.200,50	+	25.098,76
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
Aumento en Activos por Impuestos Corrientes: Crédito Tributario IVA, Compras, Retenciones IVA e Impuestos a la Renta	100.775,45	81.509,03	-	25.266,13
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
Aumento en Servicios y Otros Pagos Anticipados: Anticipo a Proveedores, Anticipo a Empleados	141.574,82	8.832,05	-	136.368,57
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	3.492,72
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
ACTIVO NO CORRIENTE				
UNIDADES PLANTA Y EQUIPO				
Disminución en Activos Fijos Depreciables: Inmuebles, Terrenos, Cables, en Construcción, Maquinaria y Equipo, Vehículos, Equipos de Tele-Comunicación, Equipos de Computación	455.824,44	470.307,08	+	14.432,64
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
Aumento en Inversiones a Largo Plazo, Cuentas Cuentas y Cuentas a Pagar	131.512,68	85.178,31	-	42.280,98
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	25.687,31
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
PATRIMONIO				
Aumento en Capital Social	100.000,00	100.000,00	+	90.000,00
APORTOS Y RESERVAS				
Disminución en Aportes y Reservas: Aporte Futuro Capitalización, Utilidad No Distribuida, Reserva Legal	170.601,87	214.821,07	-	44.289,81
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	45.710,19
ALMENTO del Efectivo al Periodo			-	20.515,61
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Diciembre 2013			-	163,68
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Diciembre 2014				20.515,61

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

PABLO GUILLÉN CÓRDOVA CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

<u>NOMBRE:</u>	<u>PABLO GUILLÉN CÓRDOVA CÍA. LTDA.</u>
<u>CONSTITUCIÓN:</u>	La Compañía se constituye mediante escritura pública el 23 de Abril del 2001 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacín Miña y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 268, juntamente con la autorización de la Superintendencia de Compañías el 12 de Abril del 2001.
<u>DURACIÓN:</u>	La Compañía tendrá una duración de 20 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
<u>DOMICILIO:</u>	El domicilio principal de la Compañía será la ciudad de Cuenca provincia del Azuay República del Ecuador, pudiendo crear sucursales y oficinas en lugares y ciudades del Ecuador como del Extranjero.
<u>FINALIDADES:</u>	La Compañía tendrá como Objeto Social a) Adquisición, comercialización, consignación, distribución, importación y exportación, aceites y productos derivados del petróleo. b) Adquisición, comercialización, distribución, consignación, importación, exportación, compra-venta, representación de autoservicios de toda índole, repuestos automotrices y sus respectivos accesorios. Además hay muchas actividades importantes señaladas en el ARTÍCULO SEGUNDO DE LA ESTATUTO relacionado con el Objeto Social.
<u>CAPITAL SOCIAL:</u>	El 23 de Abril del 2001 se constituye la Compañía PABLO GUILLÉN CÓRDOVA CÍA. LTDA., con un capital suscrito de CUATROCIENTOS DÓLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 400,00) dividido en cuatro (4) participaciones iguales e indivisibles de CIENTO DÓLARES cada una. El Capital se encuentra pagado el 50% en numerario y el saldo 50% en un año plazo y está representado por los siguientes socios fundadores:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO 50%	SALDO CAPITAL 50%	PORCENTAJE
1.- José Leopoldo Viqueza Chica	ECUADOR	\$ 2,00	\$ 1,00	\$ 1,00	0.30%
2.- Sonia Rafael Viqueza Flores	ECUADOR	\$ 2,00	\$ 1,00	\$ 1,00	0.30%
3.- Pablo Guillén Córdova	ECUADOR	\$ 98,00	\$ 49,00	\$ 49,00	99.00%
TOTALES		\$ 100,00	\$ 50,00	\$ 50,00	100%

El 19 de Diciembre del 2009 mediante escritura pública ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz, por resolución de la Junta Universal Extraordinaria de Socios de la Compañía PABLO GUILLÉN CORDOVA CIA. LTDA. celebrada en la ciudad de Cuenca el 17 de Diciembre del 2009 la Junta por unanimidad de votos resuelve aumentar el Capital en USD \$ 9.620,00 Dólares Americanos tomados de las cuentas Reserva Legal USD \$ 1.600,00 y Utilidades Acumuladas USD \$ 8.000,00 dólares Americanos con lo cual el nuevo Capital sería de USD \$ 10.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrito en el Registro Mercantil bajo el N° 642 el 27 de Octubre del 2009. Por lo tanto la nómina de socios que conforman el Capital Social de la Compañía de acuerdo al cuadro de integración de Capital sería como sigue:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	CAPITAL ACTUAL	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	SOLDO CAPITAL	PORCENTAJE
1.- Pablo Guillén Córdova	\$ 98,00	\$ 9.900,00	\$ 9.900,00	99.00%
2.- Patricia Viqueza Flores	\$ 2,00	\$ 90,00	\$ 100,00	1.00%
TOTALES	\$ 100,00	\$ 9.990,00	\$ 10.000,00	100%

Mediante escritura pública en la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, República del Ecuador el día 14 de Mayo del 2014 ante el Notario Público Décimo Primero del Cantón Doctor Julio Montano Barros Uprén comparece el señor Pablo Guillén Córdova en su calidad de Gerente General y Representante Legal de la Compañía Pablo Guillén Córdova Cía. Ltda. y manifiesta lo siguiente que:

La Junta General Universal Extraordinaria de Socios celebrada el 25 de Abril del 2014 resolvió por unanimidad aumentar el Capital en USD \$ 90.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, tomando la indicada cantidad de las cuentas UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS \$ 62.379,00 y APORTIL PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES \$ 27.620,90 con lo cual el nuevo Capital sería de USD \$ 100.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrito en el Registro Mercantil con el N° 454 el 11 de Julio del 2014. El valor de cada Participación es de Un Dólar cada una.

La Nómina de Socios que conforman el Capital Social de la Compañía de acuerdo al cuadro de integración de Capital es como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL AUMENTAL</u>	<u>CAPITAL MINISTERIO Y PAGADO</u>	<u>NOVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJES</u>
1.- Guillén Corcoya Pablo Cristóbal	Ecuador	\$ 9.900,00	\$ 88.100,00	\$ 99.000,00	99%
2.- Viquez Flores Patricia	Ecuador	\$ 1.100,00	\$ 1.100,00	\$ 1.100,00	1%
	<u>SUMAN</u>	<u>\$ 10.000,00</u>	<u>\$ 90.100,00</u>	<u>\$ 100.000,00</u>	<u>100%</u>

FUENTE: Archivo de la Compañía.

PABLO GUILLÉN CORDOVA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOTA Nº 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía PABLO GUILLÉN CORDOVA Cía. Ltda., se constituyó el 23 de Abril del 2001, cuyo objeto principal es el detallado en la hoja No. 7 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA Nº 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen los principios contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en lo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para las pequeñas y medianas entidades NIIF para las PYMES y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA Nº 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.1.1.- RECINTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueo de Caja, como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2014 son:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2014</u>	
CAJA		+	470,65
BANCOS		=	20.278,62
SUMAN		=	<u>20.649,27</u>

3.1.2.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes finidos:

Caja	\$	90,24
Caja Chica- Quito	\$	167,54
Caja Chica-	\$	212,88
SUMAN	\$	<u>470,65</u>

3.4. BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco Pichincha	\$	157,61
Banco Pichincha Ahorros	\$	22,35
Banco de Guayaquil	\$	1.692,41
Banco del Pacifico	\$	22.600,95
Banco Produbanco	\$	2.450,82
Banco Bolivariano	\$	81,12
SUMAN	\$	20.208,92

3.5. INVERSIONES

Esta cuenta registra la inversión Temporal en Empresas \$ 0,00

NOTA N° 4 ACTIVOS FINANCIEROS

Dentro de este rubro, se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.019
CLIENTES	\$ 223.513,30
(-) PROVISION CTAS. INCOBRABLES	\$ - 16.147,19
PRÉSTAMOS A RELACIONADOS	\$ 95.065,26
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 18.825,14
SUMAN	\$ 319.257,61

Estas cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayúscula auxiliares y principales, los rubros que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se da a conocer de la siguiente forma:

4.1. CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la cartera de clientes según registros contables.

(Anexo 3 Páginas)	\$ 211.675,24
Cuentos Posicionados (Anexo 2 Páginas)	\$ 11.887,26
SUMAN	\$ 223.513,30

4.2.- PRÉSTAMOS A RELACIONADAS

Esta cuenta registra el préstamo a SEDE

S 93.666,36

4.3.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra el valor de otras cuentas por Cobrar según registros contables y Anexos (7)

\$ 35.823,14

4.4.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Valor de la Provisión para cuentas Incobrables

\$ - 16.141,09

NOTA Nº 5 INVENTARIOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2014	
Inventario de Mercaderías	S	262.359,72
Importaciones en Tránsito (Llantas y Repuestos)	\$	73.946,88
SUMAN	S	336.306,60

NOTA Nº 6 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta registra los siguientes impuestos reconocidos:

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2014	
IVA Compra Crédito Tributario	\$	4.055,32
Retención Impuesto Renta	\$	15.680,15
Anticipo Impuesto Renta 2015	\$	592,32
Retención IVA	\$	63.809,42
Retención Impuesto a la Renta Impuesto ISD	\$	22.628,35
SUMAN	\$	106.775,36

NOTA N° 7 SERVICIOS Y GASTOS PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2014</u>	
Anticipo a Proveedores (Anexo 5 Items)	\$	131.392,31
Anticipo a Empleados (Anexo 5 Items)	\$	1.784,11
SUMAN	\$	141.674,62

NOTA N° 8 ACTIVO NO CORRIENTE

8.1- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
TERRENOS	\$ 60.000,00	\$ 0,00	\$ 60.000,00
INMUEBLES	\$ 173.823,93	\$ -34.342,84	\$ 139.486,09
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	\$ 64.506,59	\$ 0,00	\$ 64.506,59
MUEBLES Y ENSERES	\$ 8.946,60	\$ -3.585,25	\$ 5.361,35
EQUIPO METALIER	\$ 2.316,54	\$ - 295,67	\$ 2.020,87
MAQUINARIA Y EQUIPO INSTALADO	\$ 24.455,25	\$ - 2.761,55	\$ 21.693,70
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 1.726,37	\$ - 5.175,14	\$ (3.448,77)
VEHÍCULOS	\$ 76.982,00	\$ - 2.301,15	\$ 74.680,85
SUMAN	\$ 455.824,44	\$ - 65.161,57	\$ 387.662,87

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación correspondientes a cada una de ellas, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA N° 9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2014</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR L.P.	\$ 13.519,86

Anticipo por edificios en Construcción Fiduciarios Centro de Negocios Colón.

NOTA N° 10 PASIVO

10.1 PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC/2014
PROVEEDORES	S	295.279,45
ANTICIPO DE CLIENTES	S	0,00
TAJETAS DE CREDITO	S	0,00
IESS POR PAGAR	S	1.869,50
PRÉSTAMOS BANCARIOS	S	0,00
IMPUESTOS POR PAGAR	S	13.555,62
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	S	24.528,18
SUMAN	S	364.233,06

Este grupo de cuentas representa las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores nacionales y extranjeros, anticipo de clientes, tarjetas de crédito, impuestos, participación de trabajadores, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan los saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se decomponen de la siguiente forma:

10.2 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Registra los siguientes valores por pagar:

a) Nacionales Mercaderías

Esta cuenta registra el valor de los siguientes Proveedores nacionales en el Anexo en 13 ítems: S/ 32.562,14

b) Extranjeros Mercaderías

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes Proveedores extranjeros:

TVIL PARTS CO.	S	15.208,10
TVIL PARTS NV BELGICA	S	17.842,33
SUNDARAM INDUSTRIES LIMITED	S	162.663,22
	S	195.693,75

g) Nacionales Servicios y Otros

Esta cuenta registra el valor de los Prevedores por servicios y otros contantes en el Anexo (2 Páginas)	
	S 70.758,10
TOTAL	<u>S 298.279,46</u>

10.3.- DESBOR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Aportes Patronal y Patronal	\$	1.436,77
Fondos de Reserva	\$	274,96
Préstamos Quinquenales	\$	58,07
SUMAN	\$	<u>1.869,80</u>

10.4.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos por pagar:

Retenciones por Pagar	\$	764,89
Impuesto a la Renta por Pagar	\$	42.790,73
SUMAN	\$	<u>43.555,62</u>

10.5.- PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

Esta cuenta registra el 13% de las Unidades del período económico de la Compañía para los empleados y trabajadores:	
	S <u>24.528,48</u>

NOTA N° 11 PASIVO NO CORRIENTE

11.1.- PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2011</u>
PRÉSTAMO DE SOCIOS L/P LAZO	\$	2,00
ANTICIPO DE CLIENTES L/P	\$	2.703,20
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$	102.402,71
TAJAS DE CRÉDITO L/P	\$	25.067,18
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	\$	10.690,61
PROVISIÓN OSEA ILICIT	\$	5.729,52
PRÉSTAMO INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$	492.255,88
SUMAN	\$	598.834,10

El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

11.2.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS L/P LAZO

Esta cuenta registra el préstamo:

\$ 2,00

11.3.- ANTICIPO DE CLIENTES L/P LAZO

Esta cuenta registra los siguientes anticipos constantes en el Anexo 16 de

Página 10 (mes):

\$ 2.703,20

11.4.- PRÉSTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra el préstamo de la siguiente institución financiera:

Banco Produbanco (Anexo 8 (mes):

\$ 492.255,88

11.5.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P LAZO

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Sr. Mauricio Tello	\$	77.291,80
Sr. Joel Flores CA	\$	25.110,91
SUMAN	\$	102.402,71

11.6.- TARJETAS DE CRÉDITO/LPLAZO

Esta cuenta registra el valor de las siguientes tarjetas de crédito existentes en el Anexo 9 Anexos

\$ 55.067,18

11.7.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

Esta cuenta registra el valor de la provisión para Jubilación Patronal para los empleados y trabajadores según estudio actuarial:

10.690,61

11.8.- PROVISIÓN PARA DESAHUCIO

Esta cuenta registra el valor de la provisión para desahucio de los empleados y trabajadores según estudio actuarial:

\$ 5.709,52

NOTA Nº 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2016	
CAPITAL SOCIAL	+	100.000,00
AFORTES Y RESERVAS		
Reserva Legal	+	14.819,74
Utilidad No Distribuida	+	153.752,15
Aporte Futuras Capitalizaciones	+	0,00

RESUMEN

Resultados Acumulados (Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF)

Utilidad del Ejercicio a disposición	\$	0,00
	\$	96.213,06
SUMAN	\$	365.233,06

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en el Anexo No. 9 del presente informe.

La reserva Legal y Resultativa es el resultado de la aplicación de las normas contenidas en la Ley de Compañías y Estatuto Social de la Compañía.

La Utilidad del Ejercicio por USD \$ 163.523,17 que consta en el Estado de Resultados Integral, es antes del 10% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 13. ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa, financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son los siguientes:

13.1.- INDICADOR DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	Diciembre 2014	Diciembre 2013
ACTIVO CORRIENTE	924.690,26 = 2,51	578.441,95 = 2,10
PASIVO CORRIENTE	365.233,06	182.650,1

Según el criterio universalizado se estipula el coeficiente entre 1 y 1,5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuando más alto sea el coeficiente la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas a corto plazo (a largo) la Compañía tiene una capacidad de 2,51 para cubrirlos.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013
<u>ACTIVO CORRIENTE INVENTARIO:</u>	<u>594.630,26</u>	<u>570.441,85</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>365.233,00</u>	<u>183.650,1</u>
	$= 1,63$	$= 3,10$

Este índice tiene un incremento de un 1.115% con relación a 31 de Diciembre 2013, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte mayor líquida pues requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo, (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 1,60 para cubrirlos.

13.3.- INDICE DE GARANTIA

	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1.443.822,00</u>	<u>1.039.710,10</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>70.707,16</u>	<u>799.108,53</u>
	$= 20,42$	$= 1,30$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice es igual al del 31 de Diciembre 2013, según este análisis den cuenta que no está contra del coeficiente establecido.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013
<u>PASIVO CORTO PLAZO +</u>		
<u>PASIVO LARGO PLAZO =</u>	<u>368.233,06 + 718.834,12</u>	<u>183.650,1 + 615.178,42</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>366.803,83</u>	<u>270.601,57</u>
	$= 2,94$	$= 2,95$

Esta comparación tiene por objeto de mostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente sea igual a 1. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

13.3- INDICE DE RENTABILIDAD

	Dici. 31 2014	Dici. 31 2013
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> - <u>PATRIMONIO</u>	$\frac{163,523,17}{165,805,85} \times 100 = 41,38\%$	$\frac{84,115,79}{270,601,87} \times 100 = 31,08\%$

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Gastos.

El rendimiento del Capital o Patrimonio en promedio de 44.58% a favor de los Socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que a 31 de Diciembre del 2014 es alrededor del 10 al 16%, se podrá aceptar como una rentabilidad aceptable sobre el Capital o Patrimonio mencionado.

NOTA N° 14- CONCLUSIONES

- 14.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de Los procedimientos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 14.2.- Las Pruebas Comparativas demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 14.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionario de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el sistema de lo operado por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXX