

Cuenca, 07 de Mayo del 2015

Señora
MONICA DEL CARMEN HERRERA FLORES
GERENTE GENERAL DE
INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.
INCOMODASA
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2.014 y por su digno intermedio poner a disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía conforme exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento de esta manera con mi obligación.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento por haberme confiado tan delicado trabajo y aprovechar la oportunidad para suscribirme de Ud.,

Muy Atentamente,

C.P.A. BOLIVAR ORTIGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

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

INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.
INCOMODASA

INCOMODASA

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
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 – Método Indirecto	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	10-11-12-13-14-15
Pasivo	15-16-17-18
Patrimonio	19
Análisis Financiero	19-20-21-22

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.
INCOMODASA
Ciudad.-

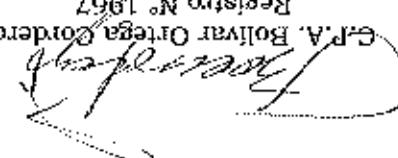
1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A. INCOMODASA que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2014 bajo NIIF y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo 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 implantación 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 INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A. INCOMODASA, 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.

Cuenca, 07 de Mayo de 2015


G.F.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RMAE-229

INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.

INCOMODASA

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

Cuentas	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013	Variaciones		Porcentajes
			Aumentos	Disminuciones	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE	2'386.999,33	927.483,56	1'459.505,77		157,36%
Efectivo y equivalentes al efectivo	530,00	580,00		50,00	8,82%
Caja				234.237,55	67,81%
Bancos	16.255,68	50.493,23		34.287,55	67,13%
INVERSIONES	16.785,68	51.073,23			
Suman					
Inversiones financieras temporales	0,00	0,00			
ACTIVOS FINANCIEROS	182.166,75	160.086,90	22.068,85		13,78%
Cuentas por cobrar Clientes	4.833,44	2.215,54	2.617,90		118,16%
Deudas Ejecutivos y Empleados	638.259,53	0,00	638.259,53		100%
Suman					
INVENTARIOS	825.258,72	162.312,44	662.946,28		408,44%
Inventario de Materia Prima	371.322,64	126.575,64	244.747,00		193,36%
Inventario de Producto en Proceso	0,00	0,00			
Inventario Producto Terminado	347.784,69	200.578,29	147.206,30		73,39%
Inventario de Mercaderías Herrera BY	173.398,29	216.513,36		43.115,07	19,91%
Importaciones en Tránsito	0,00	0,00			
Otros inventarios	0,00	0,00			
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	892.605,62	543.687,29	348.838,23		64,16%
Impuestos Anticipados	90.692,78	36.938,10	53.754,68		145,53%
Suman					
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	90.692,78	36.938,10	53.754,68		145,53%
Anticipo a Proveedores	561.758,83	133.502,50	428.254,13		320,78%
Suman					
ACTIVO NO CORRIENTE	2'386.999,33	927.483,56	1'459.505,77		157,36%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2'287.818,71	836.978,61	1'450.840,10		173,34%
Valor de los Activos Fijos Depreciables (Hoja No. 14)	-403.053,52	-353.094,35	-49.959,17		-14,15%
Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	1'884.765,19	483.884,26	1'400.880,93		289,51%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	212.000,00		212.000,00	100%
Inversiones a L/P-lazo					
Conex S. A.					
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	212.000,00		212.000,00	100%
TOTAL DEL ACTIVO	4'271.764,52	1'823.377,82	2'648.386,70		163,14%

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

INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.

INCOMODASA

ESTADO DE SITUACION 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	489,268,64	315,303,72	173,964,92	498,99	55,17%
Cuentas por Pagar	0,00	498,99			
Obligaciones Financieras	307,972,27	194,618,73	113,353,54		58,24%
Préstamos de Terceros	0,00	25,037,16		25,037,16	
Obligaciones Patronales	20,127,03	76,429,36		56,302,32	
Obligaciones con el IESS	8,750,49	7,683,10	1,067,39		13,89%
Provisiones Sociales	31,974,60	8,020,95	23,953,65		298,64%
Otras Provisiones	0,00	38,500,00		38,500,00	
Anticipos de Clientes	31,366,03	240,515,21		209,149,18	
Impuestos por Pagar	9,334,00	42,361,83		33,027,83	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	898,793,06	948,969,04		50,175,98	
PASIVO NO CORRIENTE					
PASIVO A LARGO PLAZO					
Préstamos Bancarios	2720,487,61	125,853,86	2594,633,75		2059,91%
Provisión Jubilación Patronal	31,901,00	31,901,00			
Provisión para Desahucio	8,137,00	8,137,00			
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2760,525,61	165,991,86	2594,533,75		
TOTAL PASIVO	3659,318,67	1114,960,90	2544,357,77		
PATRIMONIO					
Capital Social	612,445,86	608,416,92	104,028,93		20,46%
SUMAN	200,000,00	60,000,00	140,000,00		
APORTES Y RESERVAS					
Reserva Legal	51,910,78	41,507,89	10,402,89		25,06%
Reserva Facultativa	265,988,68	162,487,02	103,501,66		63,70%
Aportes para Futuras Capitalizaciones	51,615,00	51,615,00			
SUMAN	369,514,46	255,609,91	113,904,55		
RESULTADOS					
Resultados Acumulados (Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF)	-50,694,65	0,00	-50,694,65		44,56%
Resultados del Ejercicio a Disposición	93,626,04	192,807,01		99,180,87	
SUMAN	42,931,39	192,807,01		149,875,62	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	4271,764,52	11623,377,82	21648,386,70		
					163,14%
					77,73%
					51,44%

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

INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.
INCOMODASA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIIF - PYMES

Cuentas	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013	Variaciones		Porcentajes
			Aumentos	Disminuciones	
INGRESOS OPERACIONALES	2'331,225,26	3'538,856,56		1'207,631,30	34,12%
VENTAS NETAS	2'331,225,26	3'538,856,56		1'207,631,30	34,12%
SUMAN	2'331,225,26	3'538,856,56		1'207,631,30	34,12%
- COSTO DE VENTAS	2'331,225,26	3'538,856,56		1'207,631,30	34,12%
Costo de Ventas	1'507,871,92	2'468,305,31		960,433,39	38,91%
UTILIDAD BRUTA	823,353,34	1'070,551,25		247,197,91	23,09%
- GASTOS OPERACIONALES	308,813,66	405,765,22		96,951,56	23,89%
Gastos de Administración	217,131,92	242,596,90		25,464,98	10,50%
Gastos de Ventas	128,777,22	66,029,08	62,748,14		95,03%
Gastos Financieros	664,722,80	714,391,20		59,668,40	8,35%
UTILIDAD OPERACIONAL	168,630,54	356,160,05		187,529,51	52,65%
+ INGRESOS NO OPERACIONALES	0,00	3,629,73		3,629,73	100%
INGRESOS Varios	0,00	3,629,73		3,629,73	100%
SUMAN	0,00	3,629,73		3,629,73	100%
- GASTOS NO OPERACIONALES	11,527,66	1,075,14	10,452,52		972,20%
Gastos Varios (No Deducibles)	11,527,66	1,075,14	10,452,52		972,20%
SUMAN	157,102,88	358,714,84		201,611,76	58,20%
UTILIDAD DEL EJERCICIO					

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

INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.
INCOMODASA
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
					Utilidad	Pérdida	
Saldos al 31 de Dic./2014							
Capital Social	200.000,00	51.615,00	51.910,78	265.988,68	93.626,04	-50.694,65	612.445,85
Aporte para Futuras Capitalizaciones							
Reserva Legal							
Reservados Acumulados (Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF)							
Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores							
Pérdida de Ejercicios Anteriores							
Resultado del Ejercicio a Disposición							
TOTAL DEL PATRIMONIO Dic. 31/2014							
TOTALES	200.000,00	51.615,00	51.910,78	265.988,68	93.626,04	-50.694,65	612.445,85
Saldos al 31 de Dic./2013							
Capital Social	60.000,00	51.615,00	41.507,89	162.487,02	192.807,01	0,00	508.416,92
Aporte para Futuras Capitalizaciones							
Reserva Legal							
Reservados Acumulados (Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF)							
Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores							
Pérdida de Ejercicios Anteriores							
Resultado del Ejercicio a Disposición							
TOTAL DEL PATRIMONIO Dic. 31/2013							
TOTALES	60.000,00	51.615,00	41.507,89	162.487,02	192.807,01	0,00	508.416,92

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

INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2013 BAJO NIIF - PYMES MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2014	Dic. 31 2013	+	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultados de Ejercicios	42.931,39	192.807,01	-	149.875,62
Depreciación Acumulada de Activos Fijos Depreciables	403.053,52	353.094,35	+	49.959,17
PASIVO CORRIENTE				
Distribución en Pasivo Corriente: Proveedores, Cuentas por Pagar, Obligaciones Financieras Patronales, con el IESS, Anticipo de Clientes, Provisiones, etc.	898.793,06	948.969,04	-	50.175,98
PASIVO NO CORRIENTE				
PASIVO A LARGO PLAZO				
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Préstamos Bancarios, Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	2'760.525,61	165.991,86	+	2'594.533,75
ACTIVO CORRIENTE				
INVERSIONES				
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00		0,00
ACTIVOS FINANCIEROS				
Aumento en Activos Financieros: Clientes, Deudas Ejecutivos y Empleados, Varios Deudores	825.258,72	162.312,44	-	662.946,28
INVENTARIOS				
Aumento en Inventarios	892.505,52	543.667,29	-	348.838,23
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
Aumento en Activos por Impuestos Corrientes: Impuestos Anticipados	90.692,78	36.938,10	-	53.754,68
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
Aumento en Servicios y Otros Pagos Anticipados: Anticipo a Proveedores	561.756,63	133.502,50	-	428.254,13
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
Aumento en Activos Fijos Depreciables: Edificios, Construcciones en Curso, Instalaciones, Maquinaria, Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Vehículos, etc.	2'287.818,71	836.978,61	-	1'450.840,10
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
Distribución en Inversiones a Largo Plazo	0,00	212.000,00	+	212.000,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
PATRIMONIO				
Aumento en Capital Social	200.000,00	60.000,00	+	140.000,00
APORTES Y RESERVAS				
Aumento en Aportes y Reservas: Reserva Legal, Facultativa y Aporte Futura Capitalización	389.514,46	255.609,91	+	113.904,55
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
DISMINUCIÓN del Efectivo en el Periodo				
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Diciembre/2013			+	51.073,23
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Diciembre/2014			+	16.785,68

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

INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.

INCOMODASA

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE:

INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.

CONSTITUCIÓN:

La Compañía se constituye mediante escritura pública el 20 de Junio del 2001 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 411, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 29 de Junio del 2001.

DURACIÓN:

La Compañía tendrá una duración de 25 años contados a partir de la fecha de inscripción de la presente Escritura en el Registro Mercantil.

DOMICILIO:

El domicilio 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.

FINALIDADES:

La Compañía tendrá por objeto social: a) la compra, venta, arrendamiento, administración de Bienes Inmuebles, corretaje, permuta y agenciamiento, así como cualquier otro acto jurídico relacionados directamente con bienes inmuebles. b) El diseño, confección, comercialización, distribución, importación, exportación de prendas de vestir de toda índole y sus respectivos accesorios y más actos relacionados con el objeto social constantes en el Artículo Segundo del Estatuto.

CAPITAL SOCIAL:

El 20 de Junio del 2001 se constituye la Compañía INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A. con un capital suscrito de OCHO CIENTOS DÓLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 800,00) dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una.

El Capital se encuentra suscrito íntegramente y pagado en un cincuenta por ciento de acuerdo al siguiente detalle:

NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS		NACIONALIDAD		CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	CAPITAL ADEUDADO	PORCENTAJE
1.- MONICA HERRERA FLORES	Ecuador	Ecuador		\$ 780,00	\$ 390,00	\$ 390,00	97,50%
2.- ISAAC HERRERA FLORES	Ecuador	Ecuador		\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 10,00	2,50%
TOTALES				\$ 800,00	\$ 400,00	\$ 400,00	100%

El saldo adeudado será cancelado por los accionistas en el plazo de dos años contados desde la fecha de inscripción de esta escritura en el Registro Mercantil.

La Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas en sesión celebrada el 20 de Enero del 2011, por unanimidad decidieron aumentar el Capital por la suma de CINCUENTA Y NUEVE MIL DOSCIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$ 59.200,00) tomando de las utilidades del ejercicio económico 2010 USD \$ 49.770,00 y de la Cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones (USD \$ 9.430,00) en consecuencia el Capital suscrito asciende a la suma de SESSENTA MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$ 60.000,00) dividido en sesenta mil acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una. Bajo juramento el Capital se encuentra debidamente pagado según el cuadro de Integración Aumento de Capital que se adjunta:

NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS		NACIONALIDAD		CAPITAL ACTUAL	AUMENTO	NUOVO	PORCENTAJE
1.- ACOSTA HERRERA ANTONELLA	Ecuador	Ecuador		\$ 10,00	\$ 740,00	\$ 750,00	1,25%
2.- ACOSTA HERRERA DIEGO MARCELO	Ecuador	Ecuador		\$ 10,00	\$ 740,00	\$ 750,00	1,25%
3.- HERRERA FLORES MONICA DEL CARMEN	Ecuador	Ecuador		\$ 780,00	\$ 57.720,00	\$ 58.500,00	97,50%
TOTALES				\$ 800,00	\$ 59.200,00	\$ 60.000,00	100%

Mediante escritura pública en la Ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, República del Ecuador el día 9 de Septiembre del 2014 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Doctor Eduardo Falcóban Palacios Sacoto, comparece la señora Mónica Herrera Flores en su calidad de Gerente General y Representante Legal de la Compañía IMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A. INCOMODASA y manifiesta lo siguiente que:

La Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de Junio del 2014 resolvió por unanimidad aumentar el Capital en USD \$ 140.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, tomando la indicada cantidad de la cuenta de Utilidades Acumuladas con lo cual el nuevo Capital sería de USD \$ 200.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, divididos en DOSCIENTAS MIL acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una; aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 745 el 24 de septiembre del 2014.

La Nómina de Accionistas que conforman el Capital Social de la Compañía de acuerdo al Cuadro de Integración de Capital es como sigue:

NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS		NACIONALIDAD		CAPITAL ACTUAL		AUMENTO DE CAPITAL		NUEVO CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		PORCENTAJE	
1.- ACOSTA HERRERA ANTONIELLA	ECUADOR	\$ 750,00	\$ 1.750,00	\$ 1.750,00	\$ 2.500,00					1,25%	
2.- ACOSTA HERRERA DIEGO MARCELO	ECUADOR	\$ 750,00	\$ 1.750,00	\$ 1.750,00	\$ 2.500,00					1,25%	
3.- HERRERA FLORES MONICA DEL CARMEN	ECUADOR	\$ 58.500,00	\$ 136.500,00	\$ 136.500,00	\$ 195.000,00					97,50%	
TOTALES		\$ 60.000,00	\$ 140.000,00	\$ 140.000,00	\$ 200.000,00					100%	

FUENTE: Archivo de la Compañía.

INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A.

INCOMODASA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.014

NOTA Nº 1

OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía INMOBILIARIA Y COMERCIAL MODASA S. A., se constituye el 20 de junio del 2.001, 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 las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para 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

3.2.- EFECTIVO 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 arqueos de Caja, como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.014 son:

Caja	\$	530,00
BANCOS	\$	16.255,68
SUMAN	\$	16.785,68
SALDO AL 31 DE DIC/2.014		

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica Mauriz

\$

500,00

\$	30,00
\$	0,00
\$	530,00

Caja Chica Mall del Río
Caja Chica Mall

SUMAN

3.4.- BANCOS

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

\$	17,56	Banco Bolivariano 40050
\$	0,00	Banco Pichincha 3098170404
\$	1.888,43	Banco Pichincha Quito 33362174
\$	82,61	Banco CYS 2321222-6
\$	11.703,02	Banco Produbanco 0207400631
\$	0,00	Banco del Austro 298002
\$	655,01	Banco del Austro ALMACEN 31522-5
\$	0,00	Banco Pacifico 512031-4
\$	1.909,05	Tarjetas de Crédito por Continuar
\$	16.255,68	SUMAN

NOTA Nº 4

INVERSIONES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

\$	0,00	INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES
\$	0,00	

SALDO AL 31 DE DIC/2014

NOTA Nº 5

ACTIVOS FINANCIEROS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

\$	182.165,75	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
\$	4.833,44	DEUDAS FUECTIVOS Y EMPLEADOS
\$	638.259,53	VARIOS DEUDORES
\$	825.258,72	

SALDO AL 31 DE DIC/2014

Este grupo de 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 mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

5.1.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la cartera de clientes según registros contables y su respectivo anexo de 1/2 página:	
Clientes Relacionados (Sra. Mónica Herrera Flores)	\$ 0,00
(-) Provisión Cuentas Incobrables	\$ - 7.053,73
SUMAN	\$ 182.165,75

5.2.- DEUDAS EJECUTIVOS Y EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

a) ANTICIPOS A EMPLEADOS

Acosta Magdalena	\$ 2.000,00
Aguirre Zarate Francisco	\$ 230,00
Valverde Quilo Max	\$ 99,09
Orellana Rosa	\$ 214,00
Picón Guatán Piedad	\$ 18,90
Pintado Rosa	\$ 94,70
	\$ 2.656,69

b) CUENTAS POR PAGUIAR EMPLEADOS

Andrade Palacio Mac	\$ 1.400,00
Castillo Diana	\$ 350,00
Acosta Magdalena	\$ 55,73
Alvarez Idrovo Alicia	\$ 371,02
TOTAL	\$ 2.176,75
	\$ 4.833,44

5.3.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra el siguiente valor:

AUSTROCORP S. A.	\$ 638.259,53
------------------	---------------

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

NOTA Nº 6 INVENTARIOS

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de cada una de ellas que la Compañía posee. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

SALDO AL 31 DE DIC./2.014		
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA Y MATERIAL	\$	371.322,64
INVENTARIO PRODUCTO EN PROCESO	\$	0,00
INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	\$	347.784,59
INVENTARIO DE MERCADERIA HERRERA RV	\$	173.398,29
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$	0,00
OTROS INVENTARIOS	\$	0,00
SUMAN	\$	892.505,52

NOTA Nº 7

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	90.692,78
SALDO AL 31 DE DIC./2.014		

Esta cuenta registra los siguientes valores:

IVA Proveedores	\$	15.230,76
Ret. IVA Clientes	\$	75.462,02
SUMAN	\$	90.692,78

NOTA Nº 8

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.014		
ANTICIPO A PROVEEDORES (Anexo 2 páginas)	\$	561.756,63
SEGUROS ANTICIPADOS	\$	0,00
SUMAN	\$	561.756,63

La cuenta Anticipo a Proveedores registra los siguientes valores:

NOTA Nº 9

ACTIVO NO CORRIENTE

9.1.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros

es el siguiente:

Cristian Muñoz	\$	1.836,60
DHL Express	\$	231,95
Fernando Fajardo	\$	565,90
INCALINTS	\$	439,78
INDUPROTEX CIA. LTDA.	\$	4.500,00
Merchan Fausto	\$	650,00
TRANSOCEAN LOGISTIC	\$	682,04
CONSORCIO VILLACRES	\$	3.667,03
Gallagos Carlos	\$	2.300,00
Pesantez Manzano G.	\$	1.300,00
AUSTROCORP. S.A.	\$	545.583,33
	\$	561.756,63

SALDO AL 31 DE DIC./2.014		
COSTO DE	DEPRECIAC.	VALOR
ADQUIS.	ACUM.	EN LIBROS
\$ 471.290,87	\$ -	\$ 471.290,87
EDIFICIO	\$ -	\$ 0,00
INSTALACIONES	\$ -	\$ 16.607,81
MAQUINARIA	\$ -	\$ 145.646,05
MUEBLES Y ENSERES	\$ -	\$ 57.120,12
EQUIPO DE OFICINA	\$ -	\$ 1.699,26
EQUIPO DE EXHIBICIÓN	\$ -	\$ 21.980,56
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ -	\$ 5.790,50
VEHICULOS	\$ -	\$ 45.527,14
REPUESTOS Y ACCESORIOS	\$ -	\$ 285,87
SUMAN	\$ -	\$ 27287.818,71
	\$ -	\$ - 403.053,52
	\$ -	\$ 17884.765,19

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.

9.2.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

SALDO AL 31 DE DIC/2014
INVERSIONES A LARGO PLAZO
Esta cuenta registra la inversión en CONIX S. A. \$ 0,00

NOTA Nº 10 PASIVO

10.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

PROVEEDORES	\$	489.268,64
CUENTAS POR PAGAR	\$	0,00
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$	31.366,03
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	9.334,00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	307.972,27
PRESTAMOS DE TERCEROS	\$	0,00
OBLIGACIONES PATRONALES	\$	20.127,03
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$	8.750,49
PROVISIONES SOCIALES	\$	31.974,60
OTRAS PROVISIONES	\$	0,00
SUMAN	\$	898.793,06

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, obligaciones financieras, patronales, con el IESS, préstamos de terceros, anticipos de clientes, provisiones sociales, impuestos y otras obligaciones por pagar. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se componen de la siguiente forma:

10.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores según registros contables:

Proveedores Nacionales (Anexo 8 páginas)	\$	489.268,64
Proveedores Extranjeros	\$	0,00
SUMAN	\$	489.268,64

10.3.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por Pagar a: \$

0,00

10.4.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra lo siguiente:

Sueldos y Remuneraciones

Liquidación por Pagar

SUMAN

\$	20.127,03
\$	0,00
\$	20.127,03

10.5.- ANTICIPO DE CLIENTES

Esta cuenta registra los siguientes anticipos de clientes:

Varios Clientes (Anexo 1/2 Página)

\$	31.366,03
----	-----------

10.6.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Aportes al IESS

Fondos de Reserva

SUMAN

\$	8.243,27
\$	507,22
\$	8.750,49

10.7.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retentidos por pagar:

Ret. Fuente Impto. Renta

Ret. Fuente IVA

Impuesto a la Renta

SUMAN

\$	2.609,30
\$	2.871,37
\$	3.853,33
\$	9.334,00

10.8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones:

a) PRÉSTAMOS BANCARIOS	
Banco Bolivariano	\$ 144.542,49
Banco de Guayaquil	\$ 102.690,01
	<u>247.232,50</u>

b) SOBREPAGOS	
Banco Pichincha	\$ 60.285,05
Banco de Guayaquil	\$ 454,72
	<u>60.739,77</u>

c) TARJETAS DE CRÉDITO	
DINNES	
	\$ 0,00
SUMAN	<u>\$ 307.972,27</u>

10.9.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$ 2.190,95
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 6.218,22
Participación de Trabajadores	\$ 23.565,43
SUMAN	<u>\$ 31.974,60</u>

10.10.- OTRAS PROVISIONES

Esta cuenta registra la siguiente provisión:

Costo Adicional Mercadería	\$ 0,00
----------------------------	---------

10.11.- PRÉSTAMOS DE TERCEROS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

\$ 0,00

NOTA Nº 11 PASIVO NO CORRIENTE

11.1 - PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2014	\$	2'720,487,61
PRÉSTAMOS BANCARIOS	\$	2'720,487,61
PROVISIÓN JURISDICCION PATRONAL	\$	31,901,00
PROVISIÓN DESAHUCIO	\$	8,137,00
SUMAN	\$	2'760,525,61

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

11.2.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Banco del Austro	\$	2'000,000,00
Banco de Guayaquil	\$	563,917,05
Banco Bolivariano	\$	156,570,56
SUMAN	\$	2'720,487,61

11.3.- PROVISIÓN JURISDICCION PATRONAL

Esta cuenta registra la provisión para Jubilación Patronal de Empleados y Trabajadores según cálculos actuariales realizados: \$ 31.901,00

11.4.- PROVISIÓN DESAHUCIO

Esta cuenta registra la provisión para Desahucio de empleados y Trabajadores \$ 8.137,00

NOTA Nº 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SAIDO AL 31 DE DIC./2.014	
CAPITAL SOCIAL	\$ 200.000,00
APORTES Y RESERVAS	
Reserva Legal	\$ 51.910,78
Reserva Facultativa	\$ 265.988,68
Aporte Futuras Capitalizaciones	\$ 51.615,00
RESULTADOS	
RESULTADOS ACUMULADOS (Provenientes de	
la adopción por primera vez de las NIIF)	\$ - 50.694,65
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 0,00
Utilidad del Ejercicio a disposición	\$ 93.626,04
SUMAN	\$ 612.445,85

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

La Utilidad del ejercicio por USD \$ 157.102,88 que consta en el Estado de Resultados Integral es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

Las Reserva Legal y Facultativa es el resultado de la aplicación de Normas Legales constantes en la Ley de Compañías y Estatuto Social de la Compañía.

NOTA Nº 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 las siguientes:

13.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

ACTIVO CORRIENTE	2'386.999,33 = 2,66	
PASIVO CORRIENTE	898.793,06	
	2.014	Dic. 31
	2.013	Dic. 31
	927.493,56 = 0,98	
	948.969,04	

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 cuanto más alto sea el coeficiente la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía si demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 2.66 para cubrirlos.

13.2.- ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	Dic. 31	Dic. 31
ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS =	2'386,999.33 - 892,505.52 = 1.66	927,493.56 - 543,667.29 = 0.40
PASIVO CORRIENTE	898,793.06	948,969.04

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 menos 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 \$ 1.66 para cubrirlos.

13.3.- ÍNDICE DE GARANTÍA

	Dic. 31	Dic. 31
TOTAL DEL ACTIVO =	4'271,764.52 = 1.17	1'623,377.82 = 1.45
TOTAL DEL PASIVO	3'659,318.67	1'114,960.90

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 se decrementa en un 19.31% con relación al 31 de Diciembre del 2013, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO -	898,793.06 + 2760,525,61 = 5.97	612,445,85	508,416,92
PATRIMONIO			
		2.014	2.013
		Dic. 31	Dic. 31

Esta comparación tiene por objeto demostrar 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 no llega a 1. En el presente caso los índices están sobrepasados por cuanto el Patrimonio es muy bajo en relación al total del Pasivo.

13.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

UTILIDAD DEL EJERCICIO =	157,102,88 X 100 = 78.55%	358,714,64 X 100 = 597.85%
CAPITAL SOCIAL	200,000,00	60,000,00
	2.014	2.013
	Dic. 31	Dic. 31

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.
El rendimiento del Capital en promedio del 78.55% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.014 es alrededor del 10 al 16%, se puede considerar como una rentabilidad aceptable sobre el Capital Social mencionado.

NOTA Nº 14 CONCLUSIONES

14.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.

14.2.- Los Estados Comparativos 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 cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx