

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoria Externa de la Compañía GLOBAL SHOES CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2012, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

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

Muy Atentamente,


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

GLOBAL SHOES CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2012

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Estados de Situación Financiera Transición a NIIF PYMES	2-3
Notas Explicativas transición a NIIF PYMES	4-5
Estados de Situación Comparativo Bajo NIIF PYMES	6-7
Estado de Resultados Integral Comparativo Bajo NIIF PYMES	8
Estado de Evolución del Patrimonio Bajo NIIF PYMES	9
Estado de Flujos de Efectivo Bajo NIIF PYMES	10
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	11-12
Notas a los Estados Financieros:	13
Activo	13-14-15-16-17
Pasivo	17-18-19-20
Patrimonio	21
Análisis Financiero	21-22-23

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía GLOBAL SHOES CÍA. LTDA. que comprende el Balance General de transición de NEC A NIIF Dic. 31/2011 – Ene 1º /2012, el Balance General al 31 de Diciembre del 2012 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 GLOBAL SHOES CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2012, 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, 29 de Mayo del 2013


C.P.A. Bolivar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC
Y ENERO 1º DEL 2012 BASE NIIF

DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC				AL 1º DE ENERO DEL 2012 BASE NIIF	
CUENTAS	CON BASE NEC	NOTAS	+	EFFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIIF (AJUSTES A NIIF)	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ A NIIF PARA LAS PYMES
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja	6.224,38				6.224,38
Bancos	-179.953,13				-179.953,13
Inversiones Financiera Temporales	2.215,65				2.215,65
Cientes	955.291,66				955.291,66
Cheques Postfechados Cientes	310.121,43				310.121,43
Provisión Cuentas Incobrables	-34.330,42	(1)	-	3.310,06	-37.640,48
Cuentas Varios por Cobrar	14.111,46				14.111,46
Deudores Varios	874.766,53				874.766,53
Empleados	18.270,66				18.270,66
Préstamos a Socios	0,00				0,00
Inv. de Mercaderías	662.581,07	(2)	-	195.633,30	466.947,77
Importaciones en Tránsito	84.683,04				84.683,04
Anticipo a Proveedores	29.286,35				29.286,35
Impuestos Anticipados	70.988,44				70.988,44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.874.239,52		-	198.943,36	2.675.296,16
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO					
Edificios	248.850,52				248.850,52
Deprec. Acum. Edificios	-0,00				0,00
Valor de Otros Activos Depreciables	211.713,35	(3)	-	15.688,62	196.024,73
Deprec. Acum. Otros Activos Depreciables	-136.155,59	(4)	+	35.675,17	- 99.484,42
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	324.404,28		+	20.966,65	345.390,83
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES					
Activos por Impuestos Diferidos	0,00	(5)	+	2.562,27	2.562,27
Marcas y Patentes	18,04	(6)	-	18,04	0,00
Valores en Garantía	0,00				0,00
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	18,04		+	2.544,23	2.562,27
TOTAL DEL ACTIVO	3'198.661,84		-	175.412,58	3'023.249,26

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

GLOBLA SHOES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC
Y ENERO 1º DEL 2012 BASE NIIF

DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC				AL 1º DE ENERO DEL 2012 BASE NIIF	
CUENTAS	CON BASE NEC	NOTAS	+	EFFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIIF (AJUSTES A NIIF)	ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ A NIIF PARA LAS PYMES
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Proveedores	628.581,99				628.581,99
Varios Acreedores	263.023,32				263.023,32
IESS por Pagar	6.677,22				6.677,22
Beneficios Sociales	14.062,12				14.062,12
Sueldos y Otros por Pagar	18.436,21				18.436,21
Impuestos por Pagar	59.763,04				59.763,04
Préstamos Bancarios a Plazo	1'412.509,32				1'412.509,32
Anticipos de Clientes	13.376,61				13.376,61
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2'416.469,83				2'416.469,83
PASIVO NO CORRIENTE					
PASIVO A LARGO PLAZO					
Jubilación Patronal	0,00	(7)	+	8.065,74	8.065,74
Préstamos a Largo Plazo	282.436,91				282.436,91
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	282.436,91		+	8.065,74	290.502,65
TOTAL DEL PASIVO	2'698.906,74		+	8.065,74	2'706.972,48
PATRIMONIO					
Capital Social	499.755,19				316.276,78
APORTES Y RESERVAS	86.467,00				86.467,00
Aporte para Futuras Capitalizaciones	183.203,66				183.203,66
Reserva Legal	16.914,23				16.914,23
RESULTADOS	200.117,91				200.117,91
Resultados Acumulados (Efectos transición a NIIF)	0,00	(8)	-	183.478,32	- 183.478,32
Utilidad de Ejercicios Anteriores	98.462,47				98.462,47
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-5.164,36				-5.164,36
Utilidad del Ejercicio	119.872,07				119.872,07
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'198.661,84		-	175.412,58	3'023.249,26

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

**DETERMINACIÓN A VALOR RAZONABLE DE CADA UNA
DE LAS CUENTAS DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO
QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA:**

La Compañía GLOBAL SHOES CIA. LTDA. al adoptar por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para las PYMES se reconoce todos los Activos, Pasivos y Patrimonio los mismos que han sido ajustados a NIIF en ciertas áreas de los Estados Financieros como se demuestra a continuación:

NOTAS

AJUSTES CONTABLES AL 1º DE ENERO DEL 2012

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

	V/, en libros	V/, Ajustes a NIIF	V/, Total NIIF
1) Provisión Cuentas Incobrables	\$ - 34.530,42	\$ - 3.310,06	\$ - 37.640,48
Por baja de cuentas por Cobrar al			
Año de transición comp. No. 40.			

ACTIVO CORRIENTE

SECCIÓN 13 NIC 2 INVENTARIOS

	V/, en libros	V/, Ajustes a NIIF	V/, Total NIIF
2) Inventario de Mercaderías	\$ 692.581,07	\$ - 195.653,30	\$ 496.947,77
Ajustes por inventarios no encontrados a la fecha de transición comp.			
No. 42-43-44-45-47.			

ACTIVO NO CORRIENTE

SECCIÓN 17 NIC 16

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	V/, en libros	V/, Ajustes a NIIF	V/, Total NIIF
3) Valor de Otros Activos Depreciables	\$ 211.713,35	\$ - 15.688,62	\$ 196.024,73
Baja de activos fijos que no cumplen			
Con la condición para ser considerado como Activo Comp. No 34-38-48-			
49-51-53.			

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajustes a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
4) <u>Desclasificación Activos</u> Otros Activos Depreciables Reversión y compensación de depreciación por activos que no cumplen las Condiciones para ser considerados Activos Comp. No. 35-36-48-49-50-53-54.	\$ 136.150,50	\$ + 36.675,17	\$ + 99.484,42

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajustes a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
5) <u>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</u> <u>Activos por Impuestos Diferidos</u> Per Impuestos Diferidos Comp. No. 41-46.	\$ 0,00	\$ + 2.562,27	\$ 2.562,27

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajustes a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
6) <u>Marcas y Patentes</u> Per baja de Activos que no cumplen con la condición de Activos Comp. No. 52	\$ 18,04	\$ - 18,04	\$ 0,00

PASIVO
PASIVO NO CORRIENTE
PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajustes a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
7) <u>Provisión Jubilación Patronal</u>	\$ 0,00	\$ + 8.065,74	\$ 8.065,74

PATRIMONIO
RESULTADOS

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajuste a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
8) <u>RESULTADOS ACUMULADOS (Efectos Transición a NIIF)</u> A esta cuenta se transfieren los efectos por transición a NIIF. (Según el Art. Segundo de la Resolución No. 24.844/2010, de 11 de Julio de 2010 y sus disposiciones del 2011 dado por la Superintendencia de Compañías).	\$ 0,00	\$ - 183.478,32	\$ - 183.478,32

FUENTE: Archivo de la Compañía (Posee todos los documentos que sirvieron de base para la elaboración de los Estados Financieros al 1° de Enero del 2012, Adopción por primera vez a NIIF para las PYMES).

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+	-
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'850.320,36	2'675.266,16		824.975,80		30,84%
Disponible						
Caja	3.196,94	6.224,38		3.027,44		48,64%
Bancos	3.574,94	-179.953,13	3.574,94	-179.953,13	100%	-100%
SUMAN	6.771,88	-173.726,75	6.771,88	-173.726,75	100%	-100%
INVERSIONES						
Inversiones Financieras Temporales	1.740,06	2.215,85		475,79		21,47%
SUMAN	1.740,06	2.215,85		475,79		21,47%
EXIGIBLE						
Cientes Nacionales	344.637,22	965.291,66		640.654,44		65,02%
Cheques Protestados	269,92	0,00	269,92		100%	
Cheques Postfechados	66.421,63	310.121,43		243.699,80		75,58%
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-37.640,46	-37.640,46				
Empleados	655,46	18.270,86		17.615,40		96,41%
Varios Deudores	673.872,51	888.877,99		15.005,48		1,69%
SUMAN	1'248.216,26	2'164.921,46		916.705,20		42,34%
REALIZABLE						
Inventario de Mercaderías	375.396,83	496.947,77		121.548,94		24,46%
Inventario de Materia Prima	32.869,30	0,00	32.869,30		100%	
Importaciones en Tránsito	108.422,63	64.683,04	23.739,59		28,03%	
SUMAN	516.690,76	561.630,81		64.940,05		11,17%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuestos Anticipados	60.067,41	70.988,44		10.901,03		15,36%
Anticipo a Proveedores	16.813,99	29.268,35		12.454,36		42,55%
SUMAN	76.901,40	100.256,79		23.355,39		23,30%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO						
Valor de los Activos Depreciables	449.260,94	444.875,25	4.385,69		0,99%	
Deprec. Acum. Activos Depreciables	- 120.792,46	-99.484,42	-21.308,04		-21,42%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	328.466,48	345.390,83		16.922,35		4,90%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
ACTIVO DIFERIDO						
Activos por Impuestos Diferidos	2.562,27	2.562,27				
SUMAN	2.562,27	2.562,27				
OTROS ACTIVOS						
Valores en Garantía	1.000,00	0,00	1.000,00		100%	
SUMAN	1.000,00	0,00	1.000,00		100%	
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	3.562,27	2.562,27	1.000,00		39,03%	
TOTAL DEL ACTIVO	2'182.351,11	3'023.349,26		840.998,15		27,81%

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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores	618.980,23	629.581,99		9.621,76		1,53%
Préstamos Bancarios	651.709,36	1'412.509,32		760.799,96		53,80%
Impuestos por Pagar	7.125,23	59.783,04		52.657,81		88,08%
Obligaciones Laborales	20.998,12	39.195,55		18.197,43		46,43%
Varios Acreedores	624.697,35	263.023,32	361.674,03		137,51%	
Anticipo de Clientes	0,00	13.376,61		13.376,61		100%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1'923.490,29	2'416.469,83		492.979,54		20,40%
PASIVO NO CORRIENTE						
PASIVO A LARGO PLAZO						
Préstamos a Largo Plazo	100.058,21	282.436,91		182.378,70		64,57%
Anticipo de Clientes	1.102,47	0,00	1.102,47		100%	
Jubilación Patronal	7.806,97	8.065,74		258,77		3,21%
Otros Pasivos No Corrientes	27.879,20	0,00	27.879,20		100%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	136.846,85	290.502,65		153.655,80		52,89%
TOTAL DEL PASIVO	2'060.337,14	2'706.972,48		646.635,34		23,89%
PATRIMONIO	122.013,97	316.276,76		194.262,81		61,42%
Capital Social	361.221,00	86.467,00	274.754,00		317,76%	
SUMAN	361.221,00	86.467,00	274.754,00		317,76%	
APORTES Y RESERVAS						
Aportes Futuras Capitalizaciones	0,68	183.203,68		183.203,00		100%
Reserva Legal	20.735,15	16.914,23	3.820,92		22,69%	
SUMAN	20.735,83	200.117,91		179.382,08		89,64%
RESULTADOS						
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	-106.770,51	-183.478,32		-76.707,81		- 41,81%
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	98.452,47		98.452,47		100%
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	-5.154,34		-5.154,34		100%
Pérdida del Ejercicio	-153.172,35	119.872,07	-153.172,35	119.872,07	-100%	100%
SUMAN	-259.942,86	29.691,88	-259.942,86	29.691,88	-100%	100%
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO	2'182.351,11	3'023.249,26		840.898,15		27,81%

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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	1'134.938,23	0,00				
	1'134.938,23	0,00				
INGRESOS NO OPERACIONALES						
Ingresos Financieros	1.914,18	0,00				
Otros Ingresos	20.802,36	0,00				
SUMAN	22.716,54	0,00				
TOTAL DE INGRESOS	1'157.654,77	0,00				
COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	-836.290,76	0,00				
UTILIDAD BRUTA	321.364,01	0,00				
GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración y Ventas	344.053,54	0,00				
Gastos de Ventas	0,00	0,00				
Gastos Financieros	128.761,54	0,00				
SUMAN	472.815,08	0,00				
PÉRDIDA OPERACIONAL	-151.451,07	0,00				
GASTOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos No Deducibles	1.721,28	0,00				
SUMAN	1.721,28	0,00				
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-153.172,35	0,00				

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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	Dic. 31 2012	Ene. 1° 2012
Saldo al 31 de Dic. 2012							
Capital Social	361.221,00						
Aporte Futura Capitalización		0,68					
Reserva Legal			20.735,15				
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)					-106.770,51		
Utilidades de Ejercicios Anteriores				0,00			
Pérdida del Ejercicio					-153.172,35		
TOTAL DEL PATRIMONIO Dic. 31/2012						122.013,97	
TOTALES	361.221,00	0,68	20.735,15	0,00	-259.942,86	122.013,97	
Saldo al 1° de Ene. 2012							
Capital Social	86.467,00						
Aporte Futura Capitalización		183.203,68					
Reserva Legal			16.914,23				
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)					-183.478,32		
Utilidades de Ejercicios Anteriores				98.462,47			
Pérdida de Ejercicios Anteriores					-5.154,35		
Utilidad del Ejercicio				119.872,07			
TOTAL DEL PATRIMONIO Ene. 1°/2012							316.276,78
TOTALES	86.467,00	183.203,68	16.914,23	218.324,54	-188.632,67		316.276,78

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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1°/2012
BAJO NIIF - PYMES
MÉTODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2012	Ene 1° 2012	+	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultados de Ejercicio	-259.942,86	+29.691,87	-	289.634,73
Depreciación Acumulada de Activos	120.792,40	99.484,42	+	21.308,04
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Préstamos Bancarios, Impuestos, Obligaciones Laborales, Acreedores Varios	1'923.490,29	2'416.469,83	-	492.979,54
Disminución en Pasivo No Corriente - Pasivo a Largo Plazo: Préstamos a Largo Plazo.	136.846,85	290.502,65	-	153.655,80
Anticipo de Cuentas, Jubilación Patronal, Otros Pasivos	1.740,08	2.215,85	+	475,79
Disminución en Inversiones Financieras				
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Cheques Protestados y Postechados, Empleados, Varios Acreedores	1'248.216,28	2'164.921,48	+	916.705,20
Disminución en Activo Realizable: Inventarios	516.690,76	581.630,81	+	64.940,05
Disminución en Otros Activos Corrientes: Impuestos Anticipados, Anticipo a Proveedores	76.901,40	100.256,79	+	23.355,39
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	90.514,40
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en Activo No Corriente: Propiedades, Planta y Equipo, Edificios, Muebles y Enseres, Equipo de Computación, Maquinaria Vehículos, Equipos de Oficina	440.260,94	444.875,25	-	4.385,69
Aumento en Otros Activos No Corrientes: Impuestos Diferidos, Valores en Garantía	3.582,27	2.582,27	-	1.000,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				5.385,69
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento en Capital Social	361.221,00	96.467,00	+	274.754,00
Disminución en Aportes y Reservas: Aporte Futura Capitalización, Reserva Legal	20.735,83	200.117,91	-	179.382,08
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	95.371,92
Aumento del Efectivo en el Período			+	180.500,63
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 1° de Ene/2012			-	173.728,75
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dic./2012			+	6.771,88

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

GLOBAL SHOES CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

<u>NOMBRE:</u>	LUREIMPORT CÍA. LTDA.
<u>CONSTITUCIÓN:</u>	La Compañía se constituye el 10 de Noviembre del 2006 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 584 juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 29 de Diciembre de 2006. El 18 de Junio del 2007 mediante escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 359 el 1º de Agosto del 2007, se procede a cambiar el nombre de la Compañía LUREIMPORT Cía. Ltda. por la de GLOBAL SHOES Cía. Ltda. y la reforma del ESTATUTO, otorgada ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz.
<u>DURACIÓN:</u>	La Compañía tendrá un plazo de duración de 30 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
<u>DOMICILIO:</u>	La Compañía tendrá como domicilio principal la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, República del Ecuador pero podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en otras ciudades del país y fuera de éste con sujeción a la Ley y Estatutos.
<u>FINALIDADES:</u>	El objeto social de la Compañía será: La exportación, importación, distribución y comercialización al por mayor y al por menor de calzado, prendas de vestir, electrodomésticos, equipos electrónicos, artículos de bazar en general, productos alimenticios y más bienes relacionados con el consumo humano y otros actos que se encuentran detallados en el Artículo Tercero del Estatuto de la Compañía.
<u>CAPITAL SOCIAL:</u>	La Compañía se constituye el 10 de Noviembre del 2006 con un Capital de DIEZ MIL DÓLARES de los Estados Unidos de América (USD \$ 10.000,00) dividido en diez mil participaciones de UN DÓLAR cada una.

El Capital de la Compañía ha sido suscrito íntegramente y pagado de contado en numerario el ciento por ciento de la suscripción y está representado por los siguientes socios fundadores:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL		PORCENTAJE
		SUSCRITO	PAGADO	
1.- Segundo Guamán Ocampo	Ecuador	\$ 8.900,00	\$ 8.900,00	89%
2.- Franklin Palacio	Ecuador	\$ 100,00	\$ 100,00	1%
3.- Lorena Guamán Palacio	Ecuador	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	10%
TOTALES		\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	100%

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay aumentos de Capital como cesión de participaciones entre socios de la misma y nuevos socios.

Al 31 de Diciembre de 2009 la nómina de socios que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

NOMBRE DE LOS SOCIOS	NACIONALIDAD	CAPITAL		PORCENTAJE
		SUSCRITO Y PAGADO		
1.- Guamán Ocampo Segundo Abel	Ecuador	\$ 51.879,00		60%
2.- Guamán Palacio Alexandra del Cisne	Ecuador	\$ 8.647,00		10%
3.- Guamán Palacio Dayanna Belén	Ecuador	\$ 8.647,00		10%
4.- Guamán Palacio Lorena Elizabeth	Ecuador	\$ 8.647,00		10%
5.- Guamán Palacio Tania Catalina	Ecuador	\$ 8.647,00		10%
TOTALES		\$ 86.467,00		100%

El 24 de Enero del 2012 mediante escritura pública ante el Dr. Eduardo Palacios Muñoz Notario Noveno del Cantón Cuenca se procede a aumentar el Capital Social de la Compañía GLOBAL SHOES Cía. Ltda. en USDD \$ 274.754,00 Dólares de los Estados Unidos de América tomados de las cuentas Reinversión de Utilidades \$ 91.551,00 y Aportes para Futura Capitalización \$ 183.203,00 aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrito en el Registro Mercantil bajo el No. 165 el 14 de Marzo del 2012, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía sería de USD \$ 361.221,00 Dólares de los Estados Unidos de América dividido en igual número de participaciones sociales de una dólar cada una.

Las personas que representan al Capital Social de acuerdo al cuadro de Integración de Capital son las siguientes:

NOMBRES DE LOS SOCIOS	CAPITAL ACTUAL	AUMENTO DE CAPITAL	CAPITAL TOTAL		PORCENTAJE
			SUSCRITO Y PAGADO		
1.- Guamán Ocampo Segundo Abel	\$ 51.879,00	\$ 164.854,00	\$ 216.733,00		60%
2.- Guamán Palacio Alexandra del Cisne	\$ 8.647,00	\$ 27.475,00	\$ 36.122,00		10%
3.- Guamán Palacio Dayana Belén	\$ 8.647,00	\$ 27.475,00	\$ 36.122,00		10%
4.- Guamán Palacio Lorena Elizabeth	\$ 8.647,00	\$ 27.475,00	\$ 36.122,00		10%
5.- Guamán Palacio Tania Catalina	\$ 8.647,00	\$ 27.475,00	\$ 36.122,00		10%
TOTALES	\$ 86.467,00	\$ 274.754,00	\$ 361.221,00		100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

GLOBAL SHOES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA Nº1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía Global Shoes Cia. Ltda. se constituye el 10 de Noviembre del 2006, el objeto principal será: la exportación, importación, distribución y comercialización al por mayor y al por menor de calzado, prendas de vestir, electrodomésticos y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 11 del presente informe dentro de rubro FINALIDALES.

NOTA Nº2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las 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 Nº3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a la cuenta 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 y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2012</u>
CAJA	\$ 3.196,94
BANCOS	\$ 3.574,94
SUMAN	<u>\$ 6.771,88</u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Viáticos	\$ 89,74
Caja General	\$ 1.199,91
Caja Chica Matriz	\$ 4,08
Caja Saldos Católica	<u>\$ 1.903,21</u>
SUMAN	<u>\$ 3.196,94</u>

3.4.- BANCOS

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

Banco Pichincha	\$ 1.048,19
Banco del Pacífico	\$ 667,68
Banco Internacional	\$ 2,08
Banco Bolivariano	\$ 129,03
Cooperativa Alfonso Jaramillo	\$ 11,78
Banco de Machala	\$ 1,00
Cooperativa Alfonso Jaramillo	\$ 52,78
Banco Bolivariano	\$ 1.662,40
	\$ 3.574,94
SUMAN	

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra los siguientes Certificados de Inversión:

Certificados de Inversión	\$ 1.740,06
---------------------------	-------------

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2012</u>
CLIENTES NACIONALES	\$ 344.637,22
CHEQUES PROTESTADOS	\$ 269,92
CHEQUES POSFECHADOS	\$ 66.421,63
VARIOS DEUDORES	\$ 873.872,51
EMPLEADOS	\$ 655,46
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	\$ - 37.640,48
SUMAN	\$ 1.248.216,26

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por 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 tiene el siguiente desglose:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la Cartera de Clientes según registros contable y su respectivo anexo en (4 páginas)

\$ 344.637,22

4.2.- CHEQUES POSFECHADOS CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de los cheques posfechados de clientes según registros contables y su respectivo anexo (2 páginas) \$ 66.421,63

4.3.- CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta registra el siguiente cheque protestado:

Sandoval Álvarez Hada Isabel \$ 269,92

4.4.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar a:

SAGO FACTORY	\$ 423.825,93
Guamán Segundo (IMP)	\$ 33.196,10
SG IMPORT	\$ 109.669,29
SAGO FACTORY (PMOS)	\$ 178.660,17
Arreglos Cuentas SAGO	\$ 112.498,37
Arreglo Cuenta SG IMPORT	\$ 16.022,65
SUMAN	\$ 873.872,51

4.5.- EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor anticipado al empleado Sr. Patricio Loja \$ 655,46

4.6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables: \$ - 37.640,48

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2012</u>
INVENTARIOS	
Inventario de Mercaderías	\$ 375.398,83
Inventario de Materia Prima	\$ 32.869,30
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 108.422,63
SUMAN	<u>\$ 516.690,76</u>

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

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2012</u>
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 60.087,41
ANTICIPO A PROVEEDORES	\$ 16.813,99
SUMAN	<u>\$ 76.901,40</u>

Estas cuentas representan los valores anticipados por concepto de Impuestos, Anticipo a Proveedores. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales:

a) IMPUESTOS ANTICIPADOS

Anticipo Impuesto a la Renta	\$ 10.821,25
IVA en Compras	\$ 0,00
Crédito Tributario IVA	\$ 107,77
Ret. IVA en Ventas	\$ 117,34
Crédito Tributario I R	\$ 44.103,91
Retenciones I. R. en Ventas	\$ 4.937,14
SUMAN	<u>\$ 60.087,41</u>

b) ANTICIPO A PROVEEDORES

Valor anticipado a proveedores por diferentes conceptos según registros contables:

Ing. Jorge Luis Heras	\$ 332,99
FUJIAN ERKE SPORTS	\$ 16.481,00
SUMAN	<u>\$ 16.813,99</u>

NOTA N° 7 ACTIVO NO CORRIENTE

7.1.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2012</u>		
	<u>COSTO DE</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
EDIFICIOS	\$ 249.850,52	\$ 0,00	\$ 249.850,52
MUEBLES Y ENSERES	\$ 62.690,57	\$ - 26.708,59	\$ 35.981,98
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 17.297,15	\$ - 15.121,48	\$ 2.175,67
MAQUINARIA, EQUIPO ELECTRONICOS	\$ 10.941,35	\$ - 3.464,47	\$ 7.476,88
VEHICULOS EQUIPO DE TRANSPORTE	\$ 106.975,33	\$ - 74.845,61	\$ 32.129,72
EQUIPO DE OFICINA	\$ 1.506,02	\$ - 652,31	\$ 853,71
TOTALES	\$ 449.260,94	\$ -120.792,46	\$ 328.468,48

A este grupo de cuentas se han aplicado los porcentajes de depreciación correspondientes, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

8.1.- ACTIVO DIFERIDO

Activos por Impuestos diferidos \$ 2.562,27

8.2.- OTROS ACTIVOS

Valores en Garantía \$ 1.000,00

SUMAN \$ 3.562,27

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2012</u>
PROVEEDORES	\$ 618.960,23
VARIOS ACREEDORES	\$ 624.697,35
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 20.998,12

IMPUESTOS POR PAGAR	\$	7.125,23
PRESTAMOS BANCARIOS C/PLAZO	\$	651.709,36
SUMAN	\$	1'923.490,29

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Proveedores, Obligaciones Bancarias y laborales, acreedores, Impuestos por Pagar, Provisiones etc. 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 tiene el siguiente desglose:

9.2.- PRÉSTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Banco del Pichincha	\$	405.280,37
Banco del Pacifico	\$	134.650,00
Coop. Alfonso Jaramillo León	\$	14.253,73
Banco Bolivariano	\$	97.525,26
SUMAN	\$	651.709,36

9.3.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los valores que la Compañía adeuda por diferentes conceptos a los siguientes proveedores según Anexo (1 página):

Proveedores Nacionales	\$	618.960,23
------------------------	----	------------

9.4.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Ptmo. Palacio Gladis	\$	21.488,21
Global Shoes Cia. Ltda. Cheques	\$	441.431,70
Préstamo Tania Guamán	\$	5.000,00
Zuñiga Juan Esteban	\$	3.030,00
Préstamo Lorena Guamán	\$	5.000,00
SAGO Coop. La Merced	\$	14.337,89
SAGO Banco de Guayaquil	\$	134.409,55
SUMAN	\$	624.697,35

9.5.- OBLIGACIONES LABORALES

Esta cuenta registra los valores que a continuación se detalla: \$ 20.998,12

a) BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$ 1.054,02
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 1.751,78
Vacaciones	\$ 2.967,30
SUMAN	\$ 5.773,10

b) IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Aporte Patronal	\$ 1.536,74
Aporte Personal	\$ 1.182,62
Préstamos al IESS	\$ 364,56
Fondos de Reserva	\$ 1.271,61
SUMAN	\$ 4.855,53

c) SUELDOS Y OTROS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Sueldos por Pagar	\$ 10.312,41
Liquidaciones Pendientes	\$ 57,08
SUMAN	\$ 10.369,49

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

Ret. en Relación de Dependencia	\$ 655,46
IVA por Pagar	\$ 6.469,77
SUMAN	\$ 7.125,23

NOTA N° 10 PASIVO NO CORRIENTE

10.1.- PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2012</u>
PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	\$ 100.058,21
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 1.102,47
JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 7.806,97
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 27.879,20
SUMAN	<u>\$ 136.846,85</u>

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

10.2.- PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Banco Pichincha	\$ 43.658,21
Banco del Pacífico	\$ 56.400,00
SUMAN	<u>\$ 100.058,21</u>

10.3.- ANTICIPO DE CLIENTES

Esta cuenta registra el valor del anticipo de clientes: \$ 1.102,47

10.4.- JUBILACIÓN PATRONAL

Esta cuenta registra el valor de la Jubilación Patronal para empleados y trabajadores de la Compañía según estudio actuarial. \$ 7.806,97

10.5.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Provisión de gastos generales	\$ 1.426,96
Provisión de Gastos Importaciones	\$ 26.452,24
SUMAN	<u>\$ 27.879,20</u>

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC. 2012
CAPITAL SOCIAL	\$ 361.221,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
Aporte para Futuras Capitalizaciones	\$ 0,68
Reserva Legal	\$ 20.735,15
<u>RESULTADOS</u>	
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	\$ - 106.770,51
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 0,00
Pérdida de Ejercicios Anteriores	\$ 0,00
Pérdida del Ejercicio	\$ - 153.172,35
SUMAN	\$ 122.013,97

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 12 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas constantes en la Ley de Compañías y el Estatuto Social de la Compañía.

NOTA N° 12 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:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	Dic. 31 2.012	Ene. 1° 2.012
ACTIVO CORRIENTE =	$1'850.320,36 = 0.96$	$2'675.296,16 = 1.11$
PASIVO CORRIENTE	1'923.490,29	2'416.469,83

Según el criterio universalizado se estipula al 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 Empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía no demuestra liquidez en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones a corto plazo, la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 0.96 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	Dic. 31 2.012	Ene. 1º 2.012
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'850.320,36 - 516.690,76}{1'923.490,29} = 0.69$		$\frac{2'675.296,16 - 581.630,81}{2'416.469,83} = 0.87$

Este índice tiene un decremento del 20,69% con relación al 1º de Ene. del 2012, 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 \$ 0.69 para cubrirlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	Dic. 31 2.012	Ene. 1º 2.012
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{2'182.351,11}{2'060.337,14} = 1.06$		$\frac{3'023.249,26}{2'706.972,48} = 1.12$

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 tiene un decremento del 5,66% con relación al 1º de Enero del 2012, lo que demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	Dic. 31 2.012	Ene. 1º 2.012
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{1'923.490,29 + 136.846,85}{122.013,97} = 16.89$		$\frac{2'416.469,83 + 290.502,65}{316.276,78} = 8.56$

Esta razón 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. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

Dic. 31	Enc. 1º
2.012	2.012

$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO} = \text{Pérdida del Ejercicio}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	$\frac{119.872,07 \times 100}{86.467,00} = 138,63\%$
361.221,00	

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

Un porcentaje de Utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible cuando la rentabilidad supera al rendimiento promedio del Mercado Financiero y de Valores que al 31 de Diciembre del 2012 es alrededor del 10 al 16 %, en el presente caso no se puede hacer ninguna comparación por existir pérdida del ejercicio.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

- 13.1.- 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.
- 13.2.- 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.
- 13.3.- 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.

XXXXXXXXXXXXXXXXXX