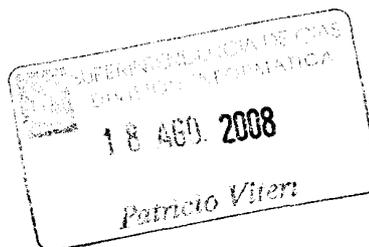


18318

Econ. Jaime Zurita Utreras

AUDITOR EXTERNO
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
RESOLUCION No. 03.Q.ICI 02

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-



De mis consideraciones.

Adjunto sírvase encontrar el Informe de auditoria externa de los estados financieros de la compañía "ORGANIZACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL NÚÑEZ SÁNCHEZ CÍA. LTDA.", con RUC 170925803001 y Expediente 18318, correspondiente al ejercicio económico del 2007.

Atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to be "J. Zurita U.", written over a faint horizontal line.

ECON. JAIME ZURITA U.

SC. RNAE. No 492
MATRICULA NO 2740
RUC: 1700088733001

Quito, 18 de agosto de 2008

Dirección: Av. de Los Shyris No. 41-151 e Isla Floreana. Edif. Axios. Oficina 701
Telef. 2459044- Cel: 099-838442 Quito-Ecuador

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL
NUÑEZ SÁNCHEZ CÍA. LTDA.**



ESTADOS FINANCIEROS
CON EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores socios
Organización Comercial e Industrial
Núñez Sánchez Cía. Ltda.

He revisado los balances generales adjuntos de Organización Comercial e Industrial Núñez Sánchez Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el período terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros realizados en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad y sus correspondientes notas son de responsabilidad de la gerencia general de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.

Los estados financieros de Organización Comercial e Industrial Núñez Sánchez Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre de 2006, no fueron examinados por ninguna firma auditora, en razón de no requerir informe de auditoría externa por parte de la Superintendencia de Compañías por el período terminado en esa fecha y las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2006 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

He efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador para una revisión financiera, dichas normas requieren que un plan sea diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes o cifras inexactas de carácter significativo. Una revisión de información financiera consiste en aplicar procedimientos de revisión analítica a los estados financieros y efectuar indagaciones con el personal responsable de las materias financieras y de contabilidad. Además la revisión comprende las pruebas de los documentos contables y otros procedimientos considerados necesarios e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Balances. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los informes financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la compañía, al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



Econ. Jaime Zurita U.
Matricula Profesional No.2740
Registro S.C.RNAE - 492

Quito, agosto 18 de 2008

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL
NÚÑEZ SÁNCHEZ CÍA. LTDA.**

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTA	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	88.210,70	58.913,63
Cuentas por cobrar	4	752.599,05	493.366,21
Inventarios	5	<u>385.343,43</u>	<u>535.125,41</u>
Total activos corrientes		<u>1.226.153,18</u>	<u>1.087.405,25</u>
ACTIVOS FIJOS, Neto	6	<u>66.041,08</u>	<u>58.081,02</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.292.194,26</u>	<u>1.145.486,27</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Instituciones financieras	7	299.432,96	74076,73
Proveedores	8	511.633,94	574.577,03
Otras cuentas por pagar	9	348.700,95	362.880,13
Participación trabajadores	10	9.149,74	9.872,25
Impuesto a la Renta	11	<u>12.962,14</u>	<u>13.163,00</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.181.879,73</u>	<u>1.034.569,14</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	12		
Capital		1.200,00	1.200,00
Reserva legal		10.228,14	6.937,40
Aportes futura capitalización		60.000,00	60.000,00
Utilidad neta del ejercicio		<u>38.886,39</u>	<u>42.779,73</u>
Patrimonio		<u>110.314,53</u>	<u>110.917,13</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.292.194,26</u>	<u>1.145.486,27</u>

Fuente: Estados Financieros y/o libro mayor

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL
NÚÑEZ SÁNCHEZ CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Expresado en US. Dólares)

	NOTA	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS		2.283.815,67	1.661.421,30
COSTO DE VENTAS		<u>1.879.683,67</u>	<u>1.350.749,02</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>404.132,00</u>	<u>310.672,28</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración y ventas		332.394,67	226.175,33
Otros gastos de operación		<u>10.739,06</u>	<u>18.681,98</u>
Total		343.133,73	244.857,31
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA		60.998,27	65.814,97
MENOS:			
Participación laboral	10	9.149,74	9.872,25
Impuesto a la Renta	11		
		<u>12.962,14</u>	<u>13.163,00</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>38.886,39</u>	<u>42.779,72</u>

Fuente - Balance de comprobación
- Estados Financieros
- Libro Mayor

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL
NÚÑEZ SÁNCHEZ CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

(Expresado en US. Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2006	1.200,00	6.937,40	60.000,00	42.779,73	110.917,13
AÑO 2007					
Transferencia a reservas		3.290,74		(3.290,74)	0,00
Distribución de dividendos				(39.488,99)	(39.488,99)
Utilidad del ejercicio				<u>38.886,39</u>	<u>38.886,39</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>1.200,00</u>	<u>10.228,14</u>	<u>60.000,00</u>	<u>38.886,39</u>	<u>110.314,53</u>

Ver estados financieros

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL
NÚÑEZ SÁNCHEZ CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Expresados en US. dólares)

	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	2.020.774,60
Pagado a proveedores	(1.907.451,08)
Participación trabajadores	(9.149,74)
Impuesto a la Renta	<u>(12.962,14)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>91.211,64</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición activos	<u>(22.425,58)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(22.425,58)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Dividendos pagados	(42.779,73)
Aumento de capital	<u>3.290,74</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(39.488,99)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES CAJA	
Incremento neto durante el año	29.297,07
Saldo inicial	<u>58.913,63</u>
FIN DE AÑO	<u>88.210,70</u>

(Continúa...)

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL
NÚÑEZ SÁNCHEZ CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**

(Expresados en US. dólares)

	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad neta del ejercicio 2007	38.886,39
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en actividades de operación por partidas que no representan movimiento de fondos</u>	
Depreciaciones	14.465,52
Provisión incobrables	3.808,23
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</u>	
Cuentas por cobrar	(263.041,07)
Inventarios	149.781,98
Instituciones financieras	225.356,23
Proveedores	(62.943,09)
Otras cuentas por pagar	(14.179,18)
Participación trabajadores	(722,51)
Impuesto a la Renta	<u>(200,86)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>91.211,64</u>

Fuente: Balance de comprobación
Estados financieros

**ORGANIZACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL
NÚÑEZ SÁNCHEZ CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

OPERACIONES (Nota 1)

Organización Comercial e Industrial Núñez Sánchez Cía. Ltda., es una compañía que está constituida en el Ecuador el 2 de febrero de 1989, en la Notaría Décimo Octava del Doctor Enrique Díaz Ballesteros. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de artículos en general.

CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Nota 2)

- a. Período contable- Los estados financieros corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2007.
- b. Políticas contables. La contabilidad es llevada por el sistema de partida doble, en idioma castellano. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 han sido preparados con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y considerando las disposiciones y otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.
- c. Caja y bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos a corto plazo altamente líquidos.
- d. Valuación de inventarios - Las existencias se presentan valorizadas a sus respectivos costos de adquisición, los cuales no exceden los valores de reposición. La adquisición de bienes se encuentran respaldadas por las liquidaciones de importaciones. Para las salidas de inventario utilizan el método de promedio ponderado.
- e. Valuación activo fijo - El activo fijo se presenta en cada uno de los rubros valorizados a su costo histórico de adquisición.

- f. **Depreciaciones de los activos Fijos**- El costo de adquisición de los activos fijos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en base a los siguientes porcentajes según dispone el Art. 21. Numeral 6 Incisos i, ii, iii y iv del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reformas: 10% anual para instalaciones, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina y Maquinaria, 20% anual para vehículos y el 33% anual para equipos de computación y software.
- g. **Impuesto a la Renta**- De conformidad con lo que dispone el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario interno. La compañía aplica el 25% de tarifa impositiva sobre la base imponible.
- h. **Reconocimiento de ventas**- Se registran en el estado de resultados en base a la emisión de las facturas de venta por las transferencias de bienes y servicios a los clientes.
- i. **Gastos de administración, ventas y financieros**- Se registran al valor de adquisición del bien o servicio debidamente documentado e incurrido en relación a las necesidades y giro ordinario del negocio.

CUENTAS POR COBRAR (Nota 3)

Las cuentas por cobrar son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en US dólares)	
Clientes	380.822,19	498.426,39
Cheques devueltos	109.196,30	
Anticipo importaciones	240.000,00	
Cuentas por cobrar socios	21.076,07	
Crédito tributario IVA	11.767,09	4.798,11
Crédito tributario Imp. Renta	14.762,70	11.358,78
Reserva incobrables	<u>(25.025,30)</u>	<u>(21.217,07)</u>
Total	<u>752.599,05</u>	<u>493.366,21</u>

El movimiento de la reserva incobrables fue como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo de año	21.217,07	16.232,81
Provisiones del año	<u>3.808,23</u>	<u>4.984,26</u>
Saldo a fin de año	<u>25.025,30</u>	<u>21.217,07</u>

INVENTARIOS (Nota 4)

Los resúmenes de inventarios son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en US dólares)	
Inventarios	<u>385.343,43</u>	<u>535.125,41</u>
Total	<u>385.343,43</u>	<u>535.125,41</u>

ACTIVOS FIJOS (Nota 5)

El resumen de los activos fijos son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en US dólares)	
Muebles y enseres	43.060,02	38.634,44
Equipos de computación	12.435,02	12.435,02
Vehículos	<u>48.074,65</u>	<u>30.074,65</u>
Total	103.569,69	81.144,11
Menos: Depreciación acumulada	<u>(37.528,61)</u>	<u>(23.063,09)</u>
Activo fijo , neto	<u>66.041,08</u>	<u>58.081,02</u>

Los movimientos de las propiedades y equipos fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo del año	81.144,11	52.380,39
Adiciones	<u>22.425,58</u>	<u>28.763,72</u>
Total	103.569,69	81.144,11
Depreciaciones acumuladas	<u>(37.528,61)</u>	<u>(23.063,09)</u>
Saldo neto a fin de año	<u>66.041,08</u>	<u>58.081,02</u>

INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota 6)

Banco Internacional

Sobregiro bancario al 31 de diciembre de 2006 US\$ 44,887,18

Banco Pichincha C. A.-

Préstamo del Banco del Pichincha el 30 de noviembre de 2007. Financiamiento para capital de trabajo, Vencimiento a 90 días. Valor US\$ 250,000,00. Operación No. 993832780.

PROVEEDORES (Nota 7)

Los proveedores son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en US dólares)	
Proveedores nacionales	511.633,94	397.712,87
Proveedores del exterior	<u>0,00</u>	<u>176.864,16</u>
Total	<u>511.633,94</u>	<u>574.577,03</u>

OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Nota 8)

Las cuentas por pagar son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en US dólares)	
Préstamos accionistas	345.000,00	355.000,00
Administración tributaria	3.120,03	1.509,82
IESS	580,92	3.594,41
Empleados	<u>0,00</u>	<u>2.775,90</u>
Total	<u>348.700,95</u>	<u>362.880,13</u>

PARTICIPACIÓN TRABAJADORES (Nota 9)

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15% de la utilidad del ejercicio.

Los movimientos de la provisión para la participación trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo de año	9.872,25	6.405,98
Pagos efectuados	(9.872,25)	(6.405,98)
Provisión del año	<u>9.149,74</u>	<u>9.872,25</u>
Total	<u>9.149,74</u>	<u>9.872,25</u>

IMPUESTO A LA RENTA (Nota 10)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el cálculo del Impuesto a la Renta, es del 25% sobre la base Imponible.

Las conciliaciones entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en US dólares)	
Utilidad según estados Financieros antes del Impuesto a la Renta	51.848,53	55.942,72
Menos: Deducciones por leyes especiales		(3.290,74)
Mas: Gastos no deducibles	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Utilidad Gravable	<u>51.848,53</u>	<u>52.651,98</u>
Impuesto a la Renta (25%)	<u>12.962,14</u>	<u>13.163,00</u>

Los movimientos de la provisión para Impuesto a la Renta son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en US dólares)	
Saldo a comienzo de año	13.163,00	9.075,15
Provisión del año	12.962,14	13.163,00
Pagos efectuados	<u>(13.163,00)</u>	<u>(9.075,15)</u>
Saldo al fin de año	<u>12.962,14</u>	<u>13.163,00</u>

PATRIMONIO (Nota 11)

Capital Social - El capital social suscrito y pagado es de 30.000 participaciones de US\$ 0,04 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad (Art. 109. Ley codificada de la Ley de Compañías)

HECHOS POSTERIORES (Nota 12)

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha del informe del auditor independiente, no se produjo cambios que afecten el activo, pasivo y patrimonio de los socios, que en opinión de la administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.
