



C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

ARTESA CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
Y
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía ARTESA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

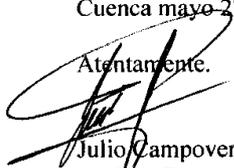
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía ARTESA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoría del año 2006.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca mayo 27 del 2008

Atentamente.



Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

ARTESA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notas	2007	2006		Notas	2007	2006
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	750,00	950,00	Cuentas por Pagar	12	417.799,65	540.842,81
Bancos	3	6.144,72	9.693,68	Provisiones	13	358.270,27	166.867,00
Inversiones Temporales	4	60,00					
Cuentas por Cobrar	5	265.946,20	282.704,29				
Inventarios	6	513.032,31	533.115,64				
Impuestos Anticipados	7	28.499,40	22.904,46				
Gastos Anticipados	8	88.912,18	78.177,00				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		903.344,81	927.545,07	NO CORRIENTE			
FIJO				Documentos Largo Plazo	14	698.279,60	550.788,82
Costo	9a	1.722.808,26	1.710.012,54	Provisiones	14	47.235,26	45.290,38
(-) Depreciacion Acumulada	9b	-852.742,64	-786.397,33				
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		870.065,62	923.615,21	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		745.514,86	596.079,20
ACTIVOS INTANGIBLES				TOTAL PASIVO		1.521.584,78	1.303.789,01
Costo	10	1.161,05	1.161,05	PATRIMONIO			
(-) Amortizacion Acumulada		0,00	0,00	Capital Social	15	54.292,24	54.292,24
		1.161,05	1.161,05	Reserva Legal	16	257,32	257,32
OTROS ACTIVOS				Reserva Facultativa		4.172,39	4.172,39
Otros Activos	11	995,55	995,55	Reserva por Reval.Patrimonio		93.469,77	93.469,77
				Aportes Futura Capitalizacion		500.000,00	500.000,00
				Resultado Ejercicios Anteriores		-102.663,85	0,00
				Resultado del Ejercicio		-295.545,62	-102.663,85
TOTAL DEL ACTIVO		1.775.567,03	1.853.316,88	TOTAL DEL PATRIMONIO		253.982,25	549.527,87
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.775.567,03	1.853.316,88

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARTESA CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2007
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	1.020.104,33
(-)	COSTO DE VENTAS	830.643,40
		<hr/>
	UTILIDAD BRUTA	189.460,93
(-)	GASTOS OPERACIONALES	<u>406.913,63</u>
	Gastos de Administracion	156.777,55
	Gastos de Ventas	250.136,08
		<hr/>
	PERDIDA OPERACIONAL	-217.452,70
	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	<u>-78.092,92</u>
(+)	Otros Ingresos	25.144,72
(-)	Otros Egresos	0,00
(-)	Gastos Financieros	103.237,64
	PERIDA LIQUIDA	<u>-295.545,62</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARTESA CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA FACULTAT.	RVA POR VALUACION	APORT. FUT. CAPIT.	RESULT. EJERC. ANT.	RESULTD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/06	54.292,24	257,32	4.172,39	93.469,77	500.000,00	0,00	-102.663,85	549.527,87
Transferencia Perdida año 2006						-102.663,85	102.663,85	0,00
Resultados Ejercicio 2007							-295.545,62	-295.545,62
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/07	54.292,24	257,32	4.172,39	93.469,77	500.000,00	-102.663,85	-295.545,62	253.982,25

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARTESA CIA. LTDA.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2007
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Depreciaciones	66.345,31
Incremento Documentos por Pagar Largo Plazo	149.435,66
Disminucion Cuentas por Cobrar	16.758,09
Disminucion de Inventarios	20.083,33
Incremento de Provisiones	191.403,27
Suman:	444.025,66
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Perdidas del Ejercicio	295.545,62
Incremento de Activos Fijos	12.795,72
Incremento de Inversiones Temporales	60,00
Incremento de Impuestos Anticipados	5.594,94
Incremento de Gastos Anticipados	10.735,18
Disminucion de Cuentas por Pagar	123.043,16
Suman:	447.774,62
Disminuciones en Caja - Bancos	-3.748,96
Saldo al inicio del año	10.643,68
Saldo al finalizar el año	6.894,72

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ARTESA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta es una Compañía que se constituyó con escritura pública suscrita en la Notaría Quinta del Cantón Cuenca en fecha 22 de noviembre de 1973, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 190 el 13 de diciembre del mismo año.

El objeto principal de la Compañía es actividad mercantil en todas sus formas particularmente la realización de la intermediación mercantil, la importación de productos, la exportación de productos y los servicios de agencias y comisiones mercantiles, dedicándose también a la producción de objetos de cerámica artística tales como bajillas, lámparas, murales, ceniceros, y en general objetos decorativos para el hogar.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A, y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta considerando una vida útil de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria de producción, 10 años para equipos varios, 5 años para vehículos, 10 años para muebles y enseres e instalaciones generales, 10 años para herramientas, y, moldes y matrices.
- d) Al 31 de diciembre del 2007 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos según los registros contables.

A.- ACTIVOS.-

3.- DISPONIBLE EN CAJA - BANCOS

El fondo rotativo hace relación a la caja chica que es utilizada para gastos menores y que periódicamente es renovado en base a reposiciones, este rubro esta sujeto a arqueos periódicos.

Se han realizado Las conciliaciones bancarias respectivas y son valores que están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan los balances son los valores contables.

Los valores confirmados al finalizar el año son los siguientes:

CAJA	
Caja Chica	<u>750,00</u>
BANCOS	
Pichincha	2.686,37
Produbanco Cta. 02074000541	1.394,64
Produbanco Cta. 02074000566	990,53
Cooperativa La Merced	35,00
Pacifico	612,76
Austro	395,56
Austrobank	29,86
Suman Bancos	<u>6.144,72</u>

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Valor Reembolsable depositado en la Cooperativa la Merced para la apertura de una cuenta corriente.

5.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	247.723,95
Documentos por Cobrar	6.000,00
Prestamos Personal	1.059,69
Efectos por Cobrar Cheques Protestados	5.217,47
Anticipos a Proveedores	5.342,30
Cuentas por Cobrar - Varios	3.387,44
Provisión para Incobrables	-2.784,65
Suman:	<u>265.946,20</u>

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos clientes que se originan por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el periodo económico 2007. Los prestamos al personal valores por recuperar por anticipos otorgados a los empleados de la Empresa los mismos que se los recauda mediante los roles de pago, al cierre del ejercicio económico, se encuentran laborando en la Empresa los empleados que adeudan a la misma. Efectos por Cobrar Cheques, montos por cobrar por concepto de cheques protestados de clientes. Anticipos a Proveedores: valores entregados a proveedores como anticipos para futuras compras.

5 A.- Clientes

La cartera en el año 2007 ha tenido el siguiente movimiento:

Saldo Inicial	259.138,70
Facturación del año	<u>1.020.104,33</u>
Total Cartera por recuperar	<u>1.279.243,03</u>
Recaudación del año	<u>1.031.519,08</u>
Saldo Cartera al 31 dcbre 2006	<u>247.723,95</u>

Cabe acotar que al 31 de diciembre del año 2007 la Empresa mantiene una cartera incobrable la misma que se arrastra desde el año 2003, y, representa el 54% del total de la cartera al 31 de diciembre del año 2007, según el siguiente detalle:

Cartera Nacional	28.957,23
Cartera por Exportaciones	<u>106.034,44</u>
Suma cartera incobrable	<u>134.991,67</u>

5 B.- Provisión para Incobrables:

Las cuentas por cobrar clientes tienen una deducción de una provisión que le cubre de un probable riesgo de incobrabilidad, el mismo que es insuficiente con relación al monto de la cartera incobrable que maneja la Empresa, al 31 de diciembre del año 2007.

Los cargos que se han hecho por este concepto afectan directamente a los resultados del ejercicio, y su provisión acumulada representa aproximadamente el 0.01% del total de la cartera de clientes, el movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Saldo al 31 diciembre 2006	2.010,23
Provisión año 2007	<u>774,42</u>
Saldo al 31 diciembre 2007	<u>2.784,65</u>

6- INVENTARIOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2007 se descomponen de la siguiente forma:

Productos Terminados	225.929,84
Productos en Proceso	133.979,78
Materia Prima y Materiales	88.306,27
Materiales Indirectos	17.144,57
Materiales de Embalaje	13.650,52
Repuestos y Accesorios	19.284,36
Adicionales	7.325,29
Importaciones en Transito	6.432,73
Materiales de Oficina	<u>978,95</u>
Suman:	<u>513.032,31</u>

- Los inventarios están valuados mediante el sistema promedios y su costo no superan los valores del mercado.
- No he participado en la toma de inventarios por cuanto no fui notificado como auditor externo de la Empresa al cierre del periodo económico, razón por la cual se procedió a constatar los valores de los inventarios solamente en los registros contables.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Anticipo Impuesto Renta	270,41
Impto.Rta.Rtdo.Fte. (Años Anteriores)	22.634,05
Impto.Rta.Rtdo.Fte. (Prste.Año)	5.594,94
	<u>28.499,40</u>

- El Anticipo Impuesto Renta, así como el Impuesto Renta Retenido en la Fuente años anteriores, son saldos a favor de la Empresa, valores por los cuales no se ha procedido a pedir la devolución, tampoco a solicitar la autorización correspondiente al Servicio de Rentas Internas para proceder a aplicar en años posteriores.
- Impuesto Renta Retenido en la Fuente Presente Año, corresponde a las retenciones efectuadas por los clientes en el año 2007, los mismos que se encuentran respaldados con los comprobantes de retención respectivos.

8.- GASTOS ANTICIPADOS

La Empresa difiere gastos los mismos que deberán ser amortizados mensualmente, el movimiento de este rubro es el siguiente:

CONCEPTOS	SALDOS DCBRE 31/06	AMORT.SALDS DCBRE 31/07	GASTOS DIF.2007	SALDOS DBRE 31/07
Impuestos Municipales 1.5 por mil	7.443,00	3.902,16	4.263,34	7.804,18
Gastos Adecuac.Locales Ferias	24.233,32	7.917,58		16.315,74
Empresa Electrica	25.860,03	7.840,37		18.019,66
Reparaciones de Maquinaria	3.300,00	1.100,04		2.199,96
Proyecto Corpei	17.340,65	10.374,60	15.984,96	22.951,01
Nuevos Diseños			1.780,00	1.780,00
Instituto Ecuat. Seguridad Social			12.563,27	12.563,27
Contrib.Super.Cias.			1.407,39	1.407,39
Viajes al Exterior			4.774,43	4.774,43
Otros			1.096,54	1.096,54
	<u>78.177,00</u>	<u>31.134,75</u>	<u>41.869,93</u>	<u>88.912,18</u>

9.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/06	SALDOS DCBRE 31/07	INCREMENTOS Y/O DISMINUCI.
a.- Al Costo, Reexpresiones y Reavaluos			
Terrenos	92.267,27	92.267,27	0,00
Terrenos por Revalorizacion	389.355,23	389.355,23	0,00
Edificios por Revalorizacion	368.538,94	368.538,94	0,00
Maquinaria de Produccion	236.981,60	239.501,97	2.520,37
Equipos Varios	44.147,22	51.196,01	7.048,79
Vehiculos	0,00	2.998,00	2.998,00
Muebles y Enseres	140.417,43	140.417,43	0,00
Instalaciones Generales	25.588,90	25.588,90	0,00
Edificios	411.794,91	411.794,91	0,00
Herramientas	921,04	1.149,60	228,56
Suman:	<u>1.710.012,54</u>	<u>1.722.808,26</u>	<u>12.795,72</u>
b.- Depreciación Acumulada			
Edificios por Revalorizacion	173.585,25	192.012,09	18.426,84
Maquinaria y Equipo	199.324,69	211.287,71	11.963,02
Equipos Varios	38.320,98	41.755,75	3.434,77
Vehiculos	0,00	299,76	299,76
Mueb. Y Enseres	101.241,73	111.809,85	10.568,12
Instalaciones Generales	21.081,64	22.282,41	1.200,77
Edificios	252.801,65	273.153,53	20.351,88
Herramientas	41,39	141,54	100,15
Suman:	<u>786.397,33</u>	<u>852.742,64</u>	<u>66.345,31</u>

La Empresa procede a depreciar el rubro Edificios por revalorizacion por el monto de US \$ 18.426,84 suma que deberá ser considerado como gasto no deducible para el calculo del impuesto a la renta.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los siguientes:

<u>CUENTAS</u>	<u>% DEPREC.</u>
Maq. Y Equipo	10,00%
Equipos Varios	10,00%
Muebles y Enseres	10,00%
Vehiculos	20,00%
Instalaciones Generales	10,00%
Edificios	5,00%
Herramientas	10,00%

10.- ACTIVOS INTANGIBLES

La Empresa mantiene un activo intangible por licencias de Softwer, por el valor de US \$ 1.161,05 el mismo que no ha sido amortizado.

11.- OTROS ACTIVOS

La compañía mantiene acciones por el monto de US \$ 995,55 en el Hotel La Laguna S.A.

B.- PASIVOS

12.- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así:

Nomina por Pagar	13,546.17
Proveedores	261,959.75
Aportes y Prestamos IESS	50,387.73
Anticipo de Clientes	25,297.90
Impuestos por Pagar	7,881.02
Varios Acreedores	37,106.92
Sobregiros bancarios	21,620.16
Suman:	<u>417,799.65</u>

- Nominas por Pagar, valores pendientes de pago al personal por concepto de sueldos y jornales.
- Proveedores, obligaciones adquiridas por la Empresa con proveedores por concepto de materias primas, y materiales.
- Aportes y Préstamos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, valores por pagar por concepto de Aportes Personales, Patronales, y, Prestamos Quirografarios adquiridos por los Empleados, los mismos que se encuentran en mora de pago.
- Impuestos por Pagar, valores pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas por los meses de noviembre, y, diciembre del año 2007.

Impuesto al Valor Agregado	5.835,89
Impto.Rta.Rtdo.Fte.	1.506,53
Iva. Rtdo.Fte.	538,60
Suman:	<u>7.881,02</u>

- Sobregiro Bancario, saldo contable que reflejan el Produbanco Cta. Cte. Nro. 70004803 al 31 de diciembre del 2007.

13.- PROVISIONES

Es rubro representa las provisiones que realiza la Empresa para afrontar obligaciones futuras tanto con los empleados, como con los proveedores de servicios básicos, e intereses por los préstamos bancarios.

Provisiones Cargas Sociales	229,220.77
Provisiones Servicios Basicos	25,137.10
Impuestos Municipales	6,320.66
Intereses por Pagar	97,591.54
Suman:	<u>358,270.07</u>

- Provisiones Cargas Sociales, se descompone de la siguiente forma:

Decimo Tercer Sueldo	24,978.79
Decimo Cuarto Sueldo	6,268.78
Fondo de Reserva IESS	69,503.60
Aporte Patronal IESS	100,856.61
Vacaciones	27,612.99
Suman:	<u>229,220.77</u>

Cabe acotar que la Empresa se encuentra adeudando al Instituto Ecuatoriano de Seguridad de Seguridad Social por las aportaciones mensuales.

- Provisiones Servicios Básicos:

Energia Electrica	24,516.21
Telefonos	614.89
Agua	6.00
Suman:	<u>25,137.10</u>

14.-PASIVO NO CORRIENTE (LARGO PLAZO)

Verificados los documentos respectivos se determina que al cierre del año los saldos de las obligaciones que la Empresa Mantiene como documentos a Largo plazo son las siguientes:

	Capital	Intereses	Tasa Interes	Vencdo.
Alejandro Malo Harris	178.000,00		11,50%	Mensual
Raymundo Crespo	100.180,77		14,00%	Jun.30/09
Ugarte Andrade Claudio	19.000,00		14,00%	Nov.17/09
Leonardo Alvarado	21.000,00		14,00%	Ene.19/09
Comité de B.Materno Infantil	11.807,14		14,00%	Jun.30/11
Produbanco	9.292,85		9,00%	May.27/08
Cresud S.P.A.	132.060,00		8,50%	Jun.30/10
Financiera Union del Sur S.A.	31.281,64	12.301,77	18,00%	May.21/05
Financiera Union del Sur S.A.	47.876,70	20.679,45	18,00%	Feb.28/05
Financiera Union del Sur S.A.	54.569,82	24.033,46	18,00%	Feb.07/05
Financiera Union del Sur S.A.	4.983,27	1.895,15	18,00%	Dic.28/04
Financiera Union del Sur S.A.	34.111,04	13.932,28	18,00%	Abr.30/05
Financiera Union del Sur S.A.	17.838,40	6.862,92	12,00%	Jun.10/05
Financiera Union del Sur S.A.	36.277,97	17.886,50	15,00%	Ags.03/04
Suman:	698.279,60	97.591,53		

Las provisiones para jubilación patronal se arrastran de años anteriores, y la Empresa no cuenta con un estudio actuarial.

15.-CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a Diciembre 31 del 2007 esta constituido por 1.357.306 participaciones de U.S.\$ 0,04 cada una., equivalente a US \$ 54.292.24.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC.	%
Ceramica Andina C.A.	27.146,12	678.653,00	50,00%
Crespo Alvarado Pedro Alberto	27.146,12	678.653,00	50,00%
Suman:	54.292,24	1.357.306,00	100,00%

16.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital social de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

17.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con resolución OO.Q.IC.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a lo que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según resolución Nro. OO.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Dicha valoración no está sujeta a depreciaciones por disposición del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

18.-NEGOCIO EN MARCHA

En el transcurso de esta Auditoría no se a producido ningún evento que afecte a la normal marcha de la Empresa debiendo manifestar que en mi opinión y por la demostración

precedente se le debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.



C.P.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679