

Cuenca, 25 de Abril del 2010

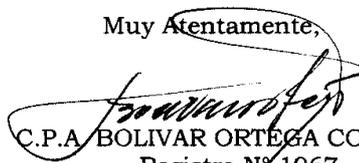
Señor  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.009, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne 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

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.009

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujos del Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14
Pasivo	14-15-16
Patrimonio	16
Análisis Financiero	17-18-19

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

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE  
JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.  
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.009 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas 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 en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.009, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del 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, 25 de Abril del 2010

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

**JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	2'040.920,91	1'630.409,69	410.511,22		25,18%	
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja	650,00	53.492,30		52.842,30		98,78%
Bancos	33.116,80	72.072,10		38.955,30		54,05%
SUMAN	33.766,80	125.564,40		91.797,60		73,13%
<b>EXIGIBLE</b>						
Clientes	784.860,42	638.660,42	146.200,00		22,89%	
Préstamos y Anticipos a Empleados	938,36	632,48	305,88		48,36%	
Varios Deudores	40.318,37	22.056,80	18.261,57		82,79%	
Cheques Posfechados	195.797,03	167.516,75	28.280,28		16,88%	
Menos : Provisión Cuentas Incobrables	-62.657,42	-54.021,00	-8.636,42		-15,29%	
SUMAN	959.256,76	774.845,45	184.411,31		23,80%	
<b>REALIZABLE</b>						
Inventario de Mercaderías	903.863,35	646.075,03	257.788,32		39,90%	
Inventario de Suministros	1.507,22	1.914,72		407,50		21,28%
Importaciones en Tránsito	0,00	0,00				
SUMAN	905.370,57	647.989,75	257.380,92		39,72%	
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Retenciones en la fuente I.R.	26.086,66	23.618,16	2.468,50		10,45%	
Clientes Dudosos	23.706,88	23.390,55	316,33		1,35%	
IVA Crédito Fiscal (Liquidación)	7.988,63	0,00	7.988,63		100%	
Impuesto a la Renta a favor	75.903,83	35.001,38	40.902,45		116,86%	
Anticipo Impto. a la Renta 2009	8.840,78	0,00	8.840,78		100%	
SUMAN	142.526,78	82.010,09	60.516,69		73,79%	
<b>ACTIVO FIJO</b>	86.912,53	101.993,91		15.081,38		14,79%
<b>NO DEPRECIABLE</b>						
Ampliación de Almacén	0,00	5.102,76		5.102,76		100%
Terrenos	31.748,07	31.748,07				
SUMAN	31.748,07	36.850,83		5.102,76		13,85%
<b>DEPRECIABLE</b>						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	322.609,82	314.573,86	8.035,96		2,55%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	-267.445,36	-249.430,78	-18.014,58		-7,22%	
SUMAN	55.164,46	65.143,08		9.978,62		15,32%
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
Inversiones Permanentes	34.375,00	34.375,00				
SUMAN	34.375,00	34.375,00				
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2'162.208,44</b>	<b>1'766.778,60</b>	<b>395.429,84</b>		<b>22,38%</b>	

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

**JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	1'779.361,83	1'437.096,96	342.264,87		23,82%	
Préstamos bancarios	718.666,80	700.000,00	18.666,80		2,67%	
Intereses por Pagar	0,00	2.625,02		2.625,02		100%
Provisión Beneficios Sociales	13.942,00	11.963,26	1.978,74		16,54%	
Proveedores del País	769.362,87	388.080,88	381.281,99		98,25%	
Proveedores del Exterior	0,00	0,00				
Préstamos José Ugalde Jerves	239.297,60	219.817,95	19.479,65		8,86%	
Varios Acreedores	0,00	53.575,00		53.575,00		100%
SUMAN	1'741.269,27	1'376.062,11	265.207,16		26,54%	
<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>						
IVA Ventas por Pagar	27.644,28	31.606,12		3.961,84		12,54%
Retenciones en la Fuente del IVA por Pagar	1.048,45	1.517,08		468,63		30,89%
Retenciones en la Fuente por Pagar Imp. a la Renta	3.037,75	3.311,82		274,07		8,28%
Gastos por Pagar	0,00	175,81		175,81		100%
Créditos por Reclasificar	6.362,08	24.424,02		18.061,94		73,95%
SUMAN	38.092,56	61.034,85		22.942,29		37,59%
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1'779.361,83	1'437.096,96	342.264,87			23,82%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Reserva para Jubilación Patronal	57.209,33	28.531,35	28.677,98		100,51%	
SUMAN	57.209,33	28.531,35	28.677,98		100,51%	
TOTAL DEL PASIVO	1'836.571,16	1'465.628,31	370.942,85		25,31%	
<b>PATRIMONIO</b>	325.637,28	301.150,29	24.486,99		8,13%	
Capital Social	204.000,00	204.000,00				
SUMAN	204.000,00	204.000,00				
<b>APORTES Y RESERVAS</b>						
Aportes para Futuras Capitalizaciones	200.000,00	200.000,00				
Reserva Legal	16.956,30	16.956,30				
SUMAN	216.956,30	216.956,30				
<b>RESULTADOS</b>						
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	116.618,04	116.618,04				
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	-236.424,05	-229.249,30	-7.174,75		-3,13%	
Utilidad del Ejercicio	24.486,99	-7.174,75	24.486,99	-7.174,75	100%	-100%
SUMAN	-95.319,02	-119.806,01		-24.486,99%		-20,44%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'162.208,44	1'766.778,60	395.429,84		22,38%	

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

**JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
VENTAS NETAS	4'966.605,43	4'096.181,84	870.423,59		21,25%	
- COSTO de VENTAS	4'486.508,53	3'716.423,36	770.085,17		20,72%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	480.096,90	379.758,48	100.338,42		26,42%	
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Gastos de Ventas	338.571,31	284.322,26	54.249,05		19,08%	
Gastos de Administración	87.709,21	87.899,58		190,37		0,22%
Gastos Financieros	39.362,68	47.729,09		8.366,41		17,53%
SUMAN	465.643,20	419.950,93	45.692,27		10,88%	
UTILIDAD OPERACIONAL	14.453,70	-40.192,45	14.453,70	-40.192,45	100%	-100%
<b>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</b>						
Intereses Ganados	6.870,87	9.488,14		2.617,27		27,58%
Utilidad en Venta de Activos Fijos	195,00	0,00	195,00		100%	
Ingresos Varios	2.967,42	23.529,56		20.562,14		87,39%
SUMAN	10.033,29	33.017,70		22.984,41		70%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	24.486,99	-7.174,75	24.486,99	-7.174,75	100%	-100%

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

**JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	2.009	2.008
<b>Saldos al 31 de Dic. del 2.009</b>							
Capital Social	204.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		200.000,00					
Reserva Legal			16.956,30				
Utilidades Acum. Ejercicios Anteriores				116.618,04			
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores					-236.424,05		
Utilidad del Ejercicio				24.486,99			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009</b>						325.637,28	
<b>TOTALES</b>	204.000,00	200.000,00	16.956,30	141.105,03	-236.424,05	325.637,28	
<b>Saldos al 31 de Dic. del 2.008</b>							
Capital Social	204.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		200.000,00					
Reserva Legal			16.956,30				
Utilidades Acum. Ejercicios Anteriores				116.618,04			
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores					-229.249,30		
Pérdida del Ejercicio					-7.174,75		
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008</b>							301.150,29
<b>TOTALES</b>	204.000,00	200.000,00	16.956,30	116.618,04	-236.424,05		301.150,29

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

**JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008**

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja	650,00	53.492,30		52.842,30		52.842,30		
Bancos	33.116,80	72.072,10		38.955,30		38.955,30		
Clientes	784.860,42	638.660,42	146.200,00		146.200,00			
Tarjetas de Crédito	0,00	0,00						
Préstamos y Anticipos a Empleados	938,36	632,48	305,88		305,88			
Varios Deudores	40.318,37	22.056,80	18.261,57		18.261,57			
Cheques Postfechados	195.797,03	167.516,75	28.280,28		28.280,28			
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	-62.657,42	-54.021,00	-8.636,42		-8.636,42			
Inventario de Mercaderías	903.863,35	646.075,03	257.788,32		257.788,32			
Inventarios de Suministros	1.507,22	1.914,72		407,50		407,50		
Importaciones en Tránsito	0,00	0,00						
Retenciones en la Fuente I.R.	26.086,66	23.618,16	2.468,50		2.468,50			
Clientes Dudosos	23.706,88	23.390,55	316,33		316,33			
IVA Crédito Fiscal (Liquidación)	7.988,63	0,00	7.988,63		7.988,63			
Anticipo Imppto. A la Renta 2009	8.840,78	0,00	8.840,78		8.840,78			
Impuesto a la Renta a Favor	75.903,83	35.001,38	40.902,45		40.902,45			
SUMAN	2'040.920,91	1'630.409,69						
<b>ACTIVO FIJO</b>								
<b>NO DEPRECIABLE</b>								
Ampliación Almacén	0,00	5.102,76		5.102,76				5.102,76
Terrenos	31.748,07	31.748,07						
SUMAN	31.748,07	36.850,83						
<b>DEPRECIABLE</b>								
Valor de los Activos Fijos Depreciables	322.609,82	314.573,86	8.035,96				8.035,96	
SUMAN	322.609,82	314.573,86						
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>								
Inversiones Permanentes	34.375,00	34.375,00						
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2'429.653,80</b>	<b>2'016.209,38</b>						
<b>PASIVO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Préstamos Bancarios	718.666,80	700.000,00		18.666,80		18.666,80		
Intereses por Pagar	0,00	2.625,02	2.625,02		2.625,02			
Provisión Beneficios Sociales	13.942,00	11.963,26		1.978,74		1.978,74		
Proveedores del País	769.362,87	388.080,88		381.281,99		381.281,99		
Proveedores del Exterior	0,00	0,00						
Préstamos José Ugalde Jerves	239.297,60	219.817,95		19.479,65		19.479,65		
Varios Acreedores	0,00	53.575,00	53.575,00		53.575,00			
Iva Ventas por Pagar	27.644,28	31.606,12	3.961,84		3.961,84			
Retenciones en la Fuente del Iva por Pagar	1.048,45	1.517,08	468,63		468,63			
Retenciones en la Fuente por Pagar Imp. Renta	3.037,75	3.311,82	274,07		274,07			
Gastos por Pagar	0,00	175,81	175,81		175,81			
Créditos por Reclasificar	6.362,08	24.424,02	18.061,94		18.061,94			
SUMAN	1'779.361,83	1'437.096,96						
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>								
Reserva para Jubilación Patronal	57.209,33	28.531,35		28.677,98				28.677,98
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1'836.571,16</b>	<b>1'465.628,31</b>						
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social	204.000,00	204.000,00						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	200.000,00	200.000,00						
Reserva Legal	16.956,30	16.956,30						
Deprec y Amortiz. Acum. de Activos	267.445,36	249.430,78		18.014,58				18.014,58
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	116.618,04	116.618,04						
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores	-236.424,05	-229.249,30		-7.174,75				-7.174,75
Utilidad del Ejercicio	24.486,99	-7.174,75	-7.174,75	24.486,99			-7.174,75	24.486,99
SUMAN	593.082,64	550.581,07						
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2'429.653,80</b>	<b>2'016.209,38</b>						
SUMAN			582.719,84	582.719,84	581.858,63	513.612,28	861,21	69.107,56
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						68.246,35	68.246,35	
<b>TOTALES</b>					<b>581.858,63</b>	<b>581.858,63</b>	<b>69.107,56</b>	<b>69.107,56</b>

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

**JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009-2008**  
**METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	+ -	VALOR
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Pérdida del Ejercicio	-95.319,02	-119.806,01	+	24.486,99
Depreciación Acumulada de Activos	267.445,36	249.430,78	+	18.014,58
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Préstamos Bancarios, Provision Beneficios, Préstamos de JUJ, Varios Acreedores, Impuestos, etc.	1741.269,27	1'376.062,11	+	365.207,16
Disminución en otros Pasivos Corrientes: IVA por Pagar, Retenciones en la Fuente, etc.	38.092,56	61.034,85	-	22.942,29
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo: Jubilación Patronal	57.209,33	28.531,35	+	28.677,98
Aumento en Activo Exigible: Clientes, Deudores Varios, Préstamos a Empleados, etc.	959.256,76	774.845,45	-	184.411,31
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	905.370,57	647.989,75	-	257.380,82
Aumento en otros Activos Corrientes: Clientes dudosos, Impuesto Anticipados, Retenciones en la fuente, etc.	142.526,78	82.010,09	-	60.516,69
<b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			-	88.864,40
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Disminución en Activo No Depreciable: Terrenos, Adecuaciones, Ampliación	31.748,07	36.850,83	+	5.102,76
Aumento en Activo Depreciable: Edificio, Equipo de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, etc.	322.609,82	314.573,86	-	8.035,96
Otros Activos no Corrientes: Inversiones Permanentes	34.375,00	34.375,00		0,00
<b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			-	2.933,20
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Capital Social	204.000,00	204.000,00		0,00
Aportes y Reservas	216.956,30	216.956,30		0,00
<b>EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				0,00
Diminución del Efectivo en el Período			-	91.797,60
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.008			+	125.564,40
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009			+	33.766,80

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

JOSE UGALDE JERVES CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: JOSE UGALDE JERVES CÍA. LTDA.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 13 de febrero de 1.974, ante el Notario Público del Cantón Cuenca Dr. Emiliano Feicán Garzón y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 141 el 7 de Junio de ese mismo año, de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACIÓN: La Compañía en principio dice que tendrá una duración de 20 años el mismo que se encuentra cumplido, pero el 5 de Septiembre de 1.997 se inscribe en el Registro Mercantil bajo el No. 205 la escritura de prórroga de plazo de duración por 30 años más.

DOMICILIO: El domicilio será la ciudad de Cuenca provincia del Azuay.

FINALIDADES: La Sociedad tendrá como objeto principal el ejercicio del comercio en general: importación, exportación, agencias, representaciones, comisiones, compra y venta de artículos y valores y cualquier otra clase de actividades mercantiles permitidos por la Ley.

CAPITAL SOCIAL: El 13 de Febrero de 1.974 se constituye la sociedad con un capital de TRESCIENTOS MIL SUCRES (S/. 300.000,00) dividido en treinta aportaciones de Diez mil sucres cada una. El capital social de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado y está representado por las siguientes personas socios fundadores:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. José Ugalde Jerves	270.000,00	90 %
2.- Sr. Alejandro Ugalde Camacho	30.000,00	10 %
TOTALES	300.000,00	100 %

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay incrementos de Capital, pero la última escritura de aumento se realiza el 25 de Julio del 2.002 de CIENTO NOVENTA Y SEIS MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA USD (\$196.000,00), la misma que se encuentra aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 388 el 18 de Septiembre del 2.002, consecuentemente el nuevo capital de la Compañía sería de USD (\$ 200.000,00) Dólares Americanos, y está representado por la siguiente persona:

<u>NOMBRE DEL SOCIO</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. José Ugalde Jerves	\$ 4.000,00	\$ 196.000,00	\$ 200.000,00	100 %
TOTALES	\$ 4.000,00	\$ 196.000,00	\$ 200.000,00	100 %

El 11 de Enero del 2007, mediante escritura pública ante la Doctora Liliana Montesinos Muñoz, Notaria Pública Décimo Primera del Cantón Cuenca, se procede al aumento del Capital Social y admisión de nuevos socios de la Compañía en USD \$ 4.000,00 dólares de los Estados Unidos de América en numerario, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 53 el Uno de Febrero del 2007, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$ 204.000,00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en doscientas cuatro mil participaciones de un dólar cada una. El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y esta representando por los siguientes socios de acuerdo con el cuadro de integración de Capital:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL POR ADMISIÓN DE NUEVOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL TOTAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. José Ugalde Jerves	\$ 200.000,00	----	\$ 200.000,00	98.04%
2.- Sra. María Alexandra Ugalde Dávalos	\$ ----	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	0.98%
3.- Sra. Lorena Patricia Ugalde Dávalos	\$ ----	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	0.98%
TOTALES	\$ 200.000,00	\$ 4.000,00	\$ 204.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

JOSE UGALDE JERVES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA:

La Compañía JOSE UGALDE JERVES CÍA. LTDA., se constituye el 13 de Febrero de 1.974 para ejercer el comercio en general como importación, exportación, agencias, representaciones, comisiones, compra y venta de artículos y otros actos constantes en la hoja No. 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros basados en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2 DISPONIBLE

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 práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.009 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.009</u>
CAJA	\$ 650,00
BANCOS	\$ 33.116,80
SUMAN	\$ 33.766,80

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Chica Abogado H.M.	\$ 200,00
Caja Chica Abogado E. C.	\$ 120,00
Caja Chica Bodega Nestle	\$ 100,00
Caja Chica Bodega UMCO	\$ 100,00
Caja Chica Recepción	\$ 100,00

Fondo de Cambio Caja 2. ALMACEN	\$	30,00
SUMAN	\$	650,00

La Cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Austro Cta. Cte.	\$	2.226,60
Banco Internacional Cta. Cte.	\$	- 347,84
Banco del Pichincha Cta. Cte.	\$	14.554,93
Produbanco Cta. Cte. 70002108	\$	7.183,82
Banco Unibanco Ahorros 01-32001940	\$	187,55
Banco de Fomento Cta. Cte. 0030117512	\$	9.311,74
SUMAN	\$	33.116,80

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>	
CLIENTES	\$	784.860,42
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$	938,36
CHEQUES POSFECHADOS	\$	195.797,03
VARIOS DEUDORES	\$	40.318,37
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	\$	- 62.657,42
SUMAN	\$	959.256,76

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

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra la cartera de clientes por grupos según registros contables y su respectivo Anexo:

\$ 784.860,42

4.2.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra los cheques posfechados de clientes según registros contables y su respectivo Anexo:

\$ 195.797,03

4.3.- PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra los valores entregados como préstamos y anticipos de sus sueldos a empleados de la Compañía según registros contables y su respectivo anexo:

\$ 938,36

4.4.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra valores entregados a varias personas y empresas por diferentes conceptos según registros contables:

Centro Comercial Mayorista	\$	986,87
Carrera Esteban	\$	80,00
Catuto Lourdes	\$	37.115,30
Dr. Ernesto Nuñez del Arco	\$	1.000,00
Todo Servicio Cía. Ltda.	\$	993,03
Banco Internacional	\$	143,17
SUMAN	\$	40.318,37

4.5.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables:

\$ - 62.657,42

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>	
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$	903.863,35
INVENTARIO DE SUMINISTROS	\$	1.507,22
SUMAN	\$	905.370,57

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de Mercaderías y el de Suministros. 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/2.009</u>	
RETENCIÓN EN LA FUENTE I. R.	\$	26.086,66
IVA Crédito Fiscal (Liquidación)	\$	7.988,63
Anticipo Impuesto a la Renta 2009	\$	8.840,78
IMPUESTO A LA RENTA A FAVOR	\$	75.903,83
CLIENTES DUDOSOS	\$	<u>23.706,88</u>
SUMAN	\$	<u>142.526,78</u>

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el Concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>	
TERRENOS	\$	31.748,07
AMPLIACIÓN DE ALMACEN	\$	<u>0,00</u>
SUMAN	\$	<u>31.748,07</u>

La cuenta Terrenos registra lo siguiente:

Terreno-Vargas Machuca s/n	\$	24.002,00
Terreno-Sucre s/n (Electrodomésticos)	\$	2.181,99
Terreno-Sucre s/n (La Universal)	\$	<u>5.564,08</u>
SUMAN	\$	<u>31.748,07</u>

NOTA N° 8 ACTIVO FIJO

DEPRECIABLE

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

	<u>SALDOS AL 31 DE DIC/2.009</u>		
	COSTO	DEPREC.	
	HISTÓRICO	ACUM.	VALOR NETO
EDIFICIOS E INSTALACIONES	\$ 145.619,88	\$ -115.988,72	\$ 29.631,16
MUEBLES Y ENSERES	\$ 31.101,91	\$ - 23.402,19	\$ 7.699,72
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 78.138,20	\$ - 76.243,71	\$ 1.894,49
VEHÍCULOS	\$ <u>67.749,83</u>	\$ - <u>51.810,74</u>	\$ <u>15.939,09</u>
SUMAN	\$ 322.609,82	\$ - 267.445,36	\$ 55.164,46

A este grupo de cuentas consideradas como Activo no Monetarios, se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
INVERSIONES PERMANENTES	\$ 34.375,00

Esta cuenta registra la Inversión en HOTEL CASINO PRESIDENTE.

NOTA N° 10 PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 718.666,80
PROVEEDORES DEL PAIS	\$ 769.362,87
PRESTAMOS JOSE UGALDE JERVES	\$ 239.297,60
VARIOS ACREEDORES	\$ 0,00
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	\$ 13.942,00
SUMAN	<u>\$ 1'741.269,27</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores varios, obligaciones bancarias, intereses, 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 se descompone de la siguiente forma:

10.1.- PRESTAMOS BANCARIOS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones bancarias por pagar:

Banco Produbank Panamá	\$ 718.666,80
------------------------	---------------

10.2.- PROVEEDORES DEL PAIS

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Industrias DAJAHU S. A.	\$	44.222,31
Laura Narváez Distribuciones	\$	3.817,18
Pica-Plásticos Industriales C. A.	\$	44.818,05
Fabrica Guayaquil – Loor Rigail C. A.	\$	6.004,88
Molina Espinel Juan Carlos	\$	5.922,49
NIRSA S. A.	\$	214.470,98
Productos Familia Sanela Ecuador	\$	21.882,01
REALVEG	\$	857,02
AIG. Metropolitana Cía. de Seguros	\$	6.000,00
UMCO S. A.	\$	100.068,37
Industrias Ales C. A.	\$	73.719,67
Haceb del Ecuador S. A.	\$	6.612,19
Marcimex S. A.	\$	490,73
Buitrón Ontaneda José Patricio	\$	4.350,73
Chaide y Chaide S. A.	\$	66.047,23
Nestle Ecuador S. A.	\$	116.441,02
Ramiter S. A.	\$	52.216,49
Varios: valores pequeños según anexo	\$	1.421,52
SUMAN	\$	769.362,87

10.3.- PRESTAMOS DE JOSE UGALDE JERVES

Esta cuenta registra el valor total de los préstamos realizados por el Señor José Ugalde Jerves, según registros contables:

\$ 239.297,60

10.4- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Dentro de este rubro se encuentran la provisión de los siguientes beneficios sociales de empleados y trabajadores:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>	
Nóminas por Pagar	\$	155,01
Décimo Cuarto Sueldo	\$	1.958,11
Décimo Tercer Sueldo	\$	1.960,10
Vacaciones	\$	9.868,78
SUMAN	\$	13.942,00

NOTA N° 11 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>	
IVA VENTAS POR PAGAR	\$	27.644,28
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA POR PAGAR	\$	1.048,45

RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR IMP. RENTA	\$	3.037,75
CREDITOS POR RECLASIFICAR	\$	<u>6.362,08</u>
SUMAN	\$	<u><u>38.092,56</u></u>

Estas cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que pagar sobre las retenciones del 30%, 70% y 100% del IVA, así como las retenciones en la fuente de varios impuestos, y otros valores por reclasificar según registros contables.

NOTA N° 12 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 57.209,33

Esta cuenta registra la provisión para jubilación de los empleados y trabajadores que lleguen a cubrir su ciclo legal de servicio en la Compañía. El estudio actuarial está realizado por profesionales debidamente calificados y registrados en la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Ley en vigencia.

NOTA N° 13 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.009</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 204.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 200.000,00
Reserva Legal	\$ 16.956,30
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDADES ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 116.618,04
PÉRDIDA ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ - 236.424,05
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ <u>24.486,99</u>
SUMAN	\$ <u><u>325.637,28</u></u>

La Nómina de Socios que compone el Capital Social de la Compañía se encuentra detallada en la hoja N° 9 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Estatuto de la Compañía.

NOTA N° 14 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 indicadores financieros de general conocimiento y aceptación como son los siguientes:

14.1.- INDICE DE SOLVENCIA( LIQUIDEZ)

	2.009	2.008
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2'040.920,91}{1'779.361,83} = 1.15$		$\frac{1'630.409,69}{1'437.096,96} = 1.13$

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 Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.15 para cubrirlas.

14.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.009	2.008
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2'040.920,91 - 905.370,57}{1'779.361,83} = 0.64$		$\frac{1'630.409,69 - 647.989,75}{1'437.096,96} = 0.68$

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 la Compañía tiene USD \$ 0.64 para satisfacerlas.

14.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.009	2.008
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{2'162.208,44}{1'836.571,16} = 1.18$		$\frac{1'766.778,60}{1'465.628,31} = 1.21$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente aceptable que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice no está dentro de lo aceptable.

14.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.009	2.008
PASIVO CORTO PLAZO +		
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u> = $\frac{1'779.361,83 + 57.209,33}{325.637,28} = 5.64$		$\frac{1'437.096,96 - 28.531,35}{301.150,29} = 4.87$
PATRIMONIO		

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 1.00. En el presente caso el coeficiente no está dentro de lo aceptable.

15.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.009
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> = $\frac{24.486,993 \times 100}{340.000,00} = 12\%$	
CAPITAL SOCIAL	

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 12% a favor de los socios, por ser este porcentaje igual al rendimiento promedio del mercado Financiero y de valores, que al 31 de Diciembre del 2.009 es alrededor del 10 al 16%, se podrá considerar una rentabilidad aceptable sobre el Capital Social.

NOTA N° 16 CONCLUSIONES

- 16.1.- 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.
- 16.2.- 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.

16.3.- 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.

\*\*\*\*\*