

Cuenca, 05 de Mayo del 2012

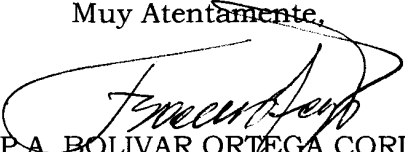
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

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 2.011, 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-27



Rebeca Idrogo Polo

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.

INDICE

PÁGINA

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



Rebeca Idrovo Polo

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jborgtega72@yahoo.com.ar
Cuenca – Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA., que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, 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 Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's por no 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 JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 05 de Mayo del 2.012


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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	2'224.811,03	2'478.710,51		253.899,48		10,24%
DISPONIBLE						
Caja	530,00	650,00		120,00		18,46%
Bancos	30.935,48	96.641,64		65.706,16		67,99%
SUMAN	31.465,48	97.291,64		65.826,16		67,66%
EXIGIBLE						
Clientes	704.809,98	823.443,86		118.633,88		14,41%
Préstamos y Anticipos a Empleados	376,21	447,45		71,24		15,92%
Varios Deudores	62.826,25	42.776,98	20.049,27		46,86%	
Cheques Posfechados	153.189,31	190.214,89		37.025,58		19,46%
Menos : Provisión Cuentas Incobrables	- 79.844,41	-71.844,65	-7.999,76		-11,13%	
SUMAN	841.357,34	985.038,53		143.681,19		14,59%
REALIZABLE						
Inventario de Mercaderías	1'257.685,58	1'278.459,22		20.773,63		1,62%
Inventario de Suministros	0,00	2.192,54		2.192,54		100%
Importaciones en Tránsito	0,00	0,00				
SUMAN	1'257.685,59	1'280.651,76		22.966,17		1,79%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Retenciones en la fuente I.R.	33.247,22	40.553,70		7.306,48		18,02%
Clientes Dudosos	0,00	23.706,88		23.706,88		100%
IVA Crédito Fiscal (Liquidación)	17.930,33	14.243,20	3.687,13		25,39%	
Impuesto a la Renta a favor	43.125,07	28.658,04	14.467,03		50,48%	
Anticipo Impto. a la Renta 2010	0,00	8.566,76		8.566,76		100%
SUMAN	94.302,62	115.728,58		21.425,96		18,51%
ACTIVO FIJO	185.470,44	99.429,59	86.040,85		86,53%	
NO DEPRECIABLE						
Adecuación Bodega de la Sucre	121.176,18	22.183,92	98.992,26		446,23%	
Terrenos	31.748,07	31.748,07				
SUMAN	152.924,25	53.931,99	98.992,26		183,55%	
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	304.294,05	330.240,99		25.946,94		7,86%
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	-271.747,86	-284.743,39		-12.995,53		-4,56%
SUMAN	32.546,19	45.497,60		12.951,41		28,47%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Clientes Dudosos	23.706,88	0,00	23.706,88		100%	
Anticipo Impuesto a la Renta 2011	3.200,96	0,00	3.200,96		100%	
Inversiones Hotel Casino Presidente	34.375,00	34.375,00				
SUMAN	61.282,84	34.375,00	26.907,84		78,28%	
TOTAL DEL ACTIVO	2'471.564,31	2'612.515,10		140.950,79		5,40%

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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	2'129.033,21	2'247.404,35		118.371,14		5,26%
Préstamos bancarios	1'006.250,07	820.803,82	185.446,25		22,59%	
Provisión Beneficios Sociales	11.348,11	10.677,40	670,71		6,28%	
Proveedores del País	694.676,35	1'148.565,97		453.889,62		39,51%
Proveedores del Exterior	230,02	0,00	230,02		100%	
Préstamos José Ugalde Jerves	188.379,73	134.945,52	53.434,21		39,59%	
Varios Acreedores	192.840,56	92.667,21	100.173,35		108,10%	
Obligaciones con el IESS	3.069,99	0,00	3.069,99		100%	
Otros Pasivos C/Plazo	4.412,15	0,00	4.412,15		100%	
SUMAN	2'101.206,98	2'207.659,92		106.452,94		4,82%
<u>OTROS PASIVOS CORRIENTES</u>						
IVA Ventas por Pagar	22.511,77	27.222,91		4.711,14		17,30%
Retenciones en la Fuente del IVA por Pagar	1.303,57	1.268,37	35,20		2,77%	
Retenciones en la Fuente Imp. a la Renta	4.010,89	6.467,33		2.456,44		37,98%
Gastos por Pagar	0,00	120,43		120,43		100%
Créditos por Reclasificar	0,00	4.665,39		4.665,39		100%
SUMAN	27.826,23	39.744,43		11.918,20		29,28%
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	2'129.033,21	2'247.404,35		118.371,14		5,26%
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Reserva para Jubilación Patronal	49.575,97	57.361,13		7.685,16		13,39%
SUMAN	49.575,97	57.361,13		7.685,16		13,39%
TOTAL DEL PASIVO	2'178.609,18	2'304.765,48		126.156,30		5,47%
<u>PATRIMONIO</u>	292.955,13	307.749,62		14.794,49		4,80%
Capital Social	204.000,00	204.000,00				
SUMAN	204.000,00	204.000,00				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Aportes para Futuras Capitalizaciones	200.000,00	200.000,00				
Reserva Legal	17.683,53	17.683,53				
SUMAN	217.683,53	217.683,53				
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	130.435,35	130.435,35				
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	-279.022,69	-236.424,05	-42.598,64		-18,01%	
Utilidad del Ejercicio	19.858,94	-7.945,21	19.858,94	-7.945,21	100%	-100%
SUMAN	-128.728,40	-113.933,91	-14.794,49		12,98%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'471.564,31	2'612.515,10		140.950,79		5,40%

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

PAPELES DE TRABAJO
JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	5'278.521,92	6'077.975,62		799.453,70		13,15%
OTRAS VENTAS	61.746,35	0,00	61.746,35		100%	
SUMAN	5'340.268,27	6'077.975,62		737.707,35		12,13%
- COSTO de VENTAS	- 4'783.508,15	-5'560.241,89		-776.733,74		- 13,86%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	556.760,12	517.733,73	39.026,39		7,83%	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Ventas	421.622,67	412.955,05	8.667,62		2,09%	
Gastos de Administración	92.027,54	88.320,00	3.707,54		4,19%	
Gastos Financieros	48.200,83	49.531,38		1.330,55		2,68%
SUMAN	561.851,04	550.806,43	11.044,61		2%	
PÉRDIDA OPERACIONAL	-5.090,92	-33.072,70		-27.981,78		-84,60%
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses Ganados	6.314,84	13.226,17		6.911,33		52,25%
Utilidad en Venta de Activos Fijos	0,00	0,00				
Ingresos Varios	18.635,02	11.901,32	6.733,70		56,57%	
SUMAN	24.949,86	25.127,49		177,63		0,70%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	19.858,94	-7.945,21	19.858,94	-7.945,21	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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
<u>Saldos al 31 de Dic. del 2.011</u>							
Capital Social	204.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		200.000,00					
Reserva Legal			17.683,53				
Utilidades Acum. Ejercicios Anteriores				130.435,35			
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores					-279.022,69		
Utilidad del Ejercicio				19.858,94			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011						292.955,13	
TOTALES	204.000,00	200.000,00	17.683,53	150.294,29	-279.022,69	292.955,13	
<u>Saldos al 31 de Dic. del 2.010</u>							
Capital Social	204.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		200.000,00					
Reserva Legal			17.683,53				
Utilidades Acum. Ejercicios Anteriores				130.435,35			
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores					-236.424,05		
Pérdida del Ejercicio					-7.945,21		
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010							307.749,62
TOTALES	204.000,00	200.000,00	17.683,53	130.435,35	244.369,26		307.749,62

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 2011-2010
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Pérdida del Ejercicio	-128.728,40	-113.933,91	-	14.794,49
Depreciación Acumulada de Activos	271.747,86	284.743,39	-	12.995,53
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Préstamos Bancarios, Provision Beneficios, Préstamos de JUJ, Varios Acreedores, Impuestos, etc.	2'101.206,98	2'207.659,92	-	106.452,94
Disminución en otros Pasivos Corrientes: IVA por Pagar, Retenciones en la Fuente, etc.	27.826,23	39.744,43	-	11.918,20
Disminución en Obligaciones a Largo Plazo: Jubilación Patronal	49.575,97	57.361,13	-	7.785,16
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Deudores Varios, Préstamos a Empleados, etc.	841.357,34	985.038,53	+	143.681,19
Disminución en Activo Realizable: Inventarios	1'257.685,59	1'280.651,76	+	22.966,17
Disminución en otros Activos Corrientes: Clientes dudosos, Impuesto Anticipados, Retenciones en la fuente, etc.	94.302,62	115.728,58	+	21.425,96
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	34.127,00
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos, Adecuaciones, Ampliación	152.924,25	53.931,99	-	98.992,26
Disminución en Activo Depreciable: Edificio, Equipo de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, etc.	304.294,05	330.240,99	+	25.946,94
Aumento en Otros Activos no Corrientes: Inversiones Clientes Dudosos, Anticipo Impuesto a la Renta	61.282,84	34.375,00	-	26.907,84
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	99.953,16
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Capital Social	204.000,00	204.000,00		0,00
Aportes y Reservas	217.683,53	217.683,53		0,00
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				0,00
Disminución del Efectivo en el Período			-	65.826,16
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	97.291,64
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	31.465,48

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</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>NUEVO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
	<u>ANTERIOR</u>	<u>Y PAGADO</u>	<u>CAPITAL</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</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
	<u>ANTERIOR</u>	<u>POR ADMISIÓN DE NUEVOS SOCIOS</u>	<u>TOTAL</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 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

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. 7 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 2.011 son:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
CAJA	\$	530,00
BANCOS	\$	<u>30.935,48</u>
SUMAN	\$	<u><u>31.465,48</u></u>

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Chica Abogado H.M.	\$	200,00
Caja Chica Bodega NESTLE	\$	100,00
Caja Chica Bodega UMCÓ	\$	100,00
Caja Chica Recepción	\$	100,00
Fondo de Cambio Caja 2. ALMACEN	\$	<u>30,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>530,00</u></u>

La Cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Austro Cta. Cte.	\$	4.732,68
Banco Internacional Cta. Cte.	\$	3.292,01
Banco del Pichincha Cta. Cte.	\$	2.480,02
Produbanco Cta. Cte. 70002108	\$	8.433,26
Coopera Cta. de Ahorros 71114	\$	1.148,44
Banco de Fomento Cta. Cte. 0030117512	\$	10.849,07
SUMAN	\$	30.935,48

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
CLIENTES	\$ 704.809,98
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$ 376,21
CHEQUES POSFECHADOS	\$ 153.189,31
VARIOS DEUDORES	\$ 62.826,25
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	\$ - 79.844,41
SUMAN	\$ 841.357,34

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 2 Páginas: \$ 704.809,98

4.2.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra los cheques posfechados de clientes según registros contables y su respectivo Anexo 2 Páginas: \$ 153.189,31

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:

Ancizar Osorio Aguirre	\$	6,20
Ortega Silvia	\$	150,00
Parada Hurtado Omar	\$	1,06
Ramírez Ascaray Felipe	\$	211,70
Urgilés Andrade Silvia	\$	1,80
Rodas Rodas Jaber	\$	5,45
SUMAN	\$	376,21

4.4.- VARIOS DEUDORES

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

Carrera Esteban	\$	80,00
Catuto Lourdes	\$	37.253,10
Dr. Ernesto Nuñez del Arco	\$	1.050,00
Banco del Austro	\$	2.000,00
Calderón Felipe	\$	3.300,00
Céleri Eva	\$	600,00
Dr. René Durán	\$	10.396,00
NESTLÉ	\$	228,35
NIRSE	\$	200,00
Paute Domínguez Marcos	\$	3.375,00
Villa Durazno Iván	\$	3.000,00
Banco Producción	\$	4,40
Dr. Francisco Vicuña	\$	903,80
Dr. Fredy Quinde	\$	30,00
Dr. Flores Eliécer	\$	370,60
Dra. Lourdes Lata	\$	35,00
SUMAN	\$	62.826,25

4.5.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

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

\$ -79.844,41

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$	1'257.685,59
INVENTARIO DE SUMINISTROS	\$	0,00
SUMAN	\$	1'257.685,59

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/2.011</u>
RETENCIÓN EN LA FUENTE I. R.	\$ 33.247,22
IVA Crédito Fiscal (Liquidación)	\$ 17.930,33
IMPUESTO A LA RENTA A FAVOR	\$ 43.125,07
SUMAN	\$ 94.302,62

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/2.011</u>
TERRENOS	\$ 31.748,07
ADECUACIÓN BODEGA DE LA SUCRE	\$ 121.176,18
SUMAN	\$ 152.924,25

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)	\$ 5.564,08
SUMAN	\$ 31.748,07

NOTA N° 8 ACTIVO FIJO

DEPRECIABLE

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

	<u>COSTO</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DIC/2.011</u>	
	<u>HISTÓRICO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
		<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
EDIFICIOS E INSTALACIONES	\$ 145.619,88	\$ 128.170,38	\$ 17.449,50
MUEBLES Y ENSERES	\$ 39.779,65	\$ 27.893,76	\$ 11.885,89

EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 78.268,20	\$ 78.062,48	\$ 205,72
VEHÍCULOS	\$ 40.626,32	\$ 37.621,24	\$ 3.005,08
SUMAN	\$ 304.294,05	\$ 271.747,86	\$ 32.546,19

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 de la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC/2.011
INVERSIONES EN HOTEL CASINO PRESIDENTE	\$ 34.375,00
CLIENTES DUDOSOS	\$ 23.706,88
ANTICIPO IMPUESTO RENTA 2.011	\$ 3.200,96
SUMAN	\$ 61.282,84

Este grupo de cuentas representan los valores que se podrán recuperar de forma inmediata sino a mediano y largo plazo.

NOTA N° 10 PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC/2.011
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 1'006.250,07
PROVEEDORES DEL PAIS	\$ 694.676,35
PRESTAMOS JOSE UGALDE JERVES	\$ 188.379,73
VARIOS ACREEDORES	\$ 192.840,56
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$ 230,02
OBLIGACIONES CON EL IESE	\$ 3.069,99
OTROS PASIVOS C/PLAZO	\$ 4.412,15
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	\$ 11.348,11
SUMAN	\$ 2'101.206,98

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores varios, obligaciones bancarias, 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 EFG BANK-SUIZA	\$	1'000.000,00
Banco EFG BANK-SUIZA	\$	6.250,07
SUMAN	\$	1'006.250,07

10.2.- PROVEEDORES DEL PAIS

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Industrias DAJAHU S. A.	\$	37.471,50
Pica-Plásticos Industriales C. A.	\$	24.737,08
Molina Espinel Juan Carlos	\$	1.417,92
NIRSA S. A.	\$	324.890,92
Diskansa S. A.	\$	6.321,53
Plasticomercio CyC	\$	125,78
UMCO S. A.	\$	121.150,62
Universal Sweet Industries S. A.	\$	44.623,94
Industrias Ales C. A.	\$	11.372,51
Haceb del Ecuador S. A.	\$	566,29
Real Vegetal Generales S. A.	\$	2.591,99
Todoservicio Cía. Ltda..	\$	1.625,60
Buitrón Ontaneda José Patricio	\$	2.019,38
Chaide y Chaide S. A.	\$	98.838,41
Nestle Ecuador S. A.	\$	949,72
Ramiter S. A.	\$	15.973,16
SUMAN	\$	694.676,35

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:

\$ 188.379,73

10.4- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales de empleados y trabajadores:

Décimo Cuarto Sueldo	\$	1.354,18
Décimo Tercer Sueldo	\$	1.028,76
Fondo de Reserva	\$	193,44
Vacaciones	\$	8.771,73
SUMAN	\$	11.348,11

10.5- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra un saldo que se debe pagar: \$ 230,02

10.6- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra el valor de los siguientes acreedores:

AIG Metropolitana Cía. de Seguros	\$	6.000,00
CENCO MAY CÍA. LTDA.	\$	185.000,00
Ing. Astudillo Edison	\$	187,20
AFG Génesis	\$	322,99
Guiracocha Guiracocha Luis	\$	238,75
Jorge Escudero e Hijos Cía. Ltda.	\$	158,88
Parada Hurtado Javier	\$	230,00
Supermercados Corp. La Favorita	\$	132,27
Tocasa S. A.	\$	254,97
Varios: Valores Pequeños	\$	269,40
Reposición Caja Chica	\$	46,10
SUMAN	\$	192.840,56

10.7- OBLIGACIONES CON EL IEES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones con el IEES:

Aporte Personal	\$	1.180,29
Aporte Patronal	\$	1.533,75
Préstamos Quirografarios	\$	355,95
SUMAN	\$	3.069,99

10.8- OTROS PASIVOS C/PLAZO

Esta cuenta registra lo siguiente:

Créditos por Reclasificar	\$	3.212,15
Depósitos en Garantía por Arriendo	\$	1.200,00
SUMAN	\$	4.412,15

NOTA N° 11 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>	
IVA VENTAS POR PAGAR	\$ 22.511,77
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA POR PAGAR	\$ 1.303,57
RETENCIONES EN LA FUENTE IMP. RENTA	\$ 4.010,89
SUMAN	\$ 27.826,23

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 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/2.011</u>	
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 49.575,97

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/2.011</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$ 204.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 200.000,00
Reserva Legal	\$ 17.683,53
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDADES ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 130.435,35
PÉRDIDA ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ - 279.022,69
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 19.858,94
SUMAN	\$ 292.955,13

La Nómina de Socios que compone el Capital Social de la Compañía se encuentra detallada en la hoja N° 8 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)

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>2'224.811,03</u>	<u>2'478.710,51</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>2'129.033,21</u>	<u>2'247.404,35</u>

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 \$ 1.04 para cubrirlas.

14.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>2'224.811,03 – 1'257.685,59</u>	<u>2'478.710,51 – 1'280.651,76</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>2'129.033,21</u>	<u>2'247.404,35</u>

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 \$ 0.45 para cubrirlas.

14.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>2'471.564,31</u>	<u>2'612.515,10</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>2'178.609,18</u>	<u>2'304.765,48</u>

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

	2.011	2.010
PASIVO CORTO PLAZO + <u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	$= \frac{2'129.033,21 + 49.575,97}{292.955,13} = 7.44$	$= \frac{2'247.404,25 + 57.361,13}{307.749,62} = 8.64$
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.

14.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	$= \frac{19.858,94}{204.000,00} \times 100 = 9.73\%$
CAPITAL SOCIAL	

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 9.73% a favor de los socios, por ser este porcentaje menor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2011 es alrededor del 10 al 16% , no se podrá considerar como una rentabilidad aceptable sobre el capital social.

NOTA N° 15 CONCLUSIONES

- 15.1.- 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.

- 15.2.- 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.
- 15.3.- 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.
