

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, de Cambios en la Posición Financiera 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 Auditoria.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

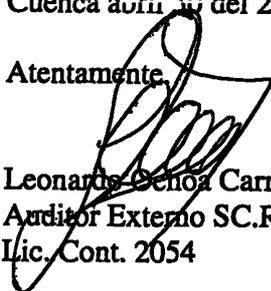
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera 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 también realizó la auditoria del año 2000

La Compañía durante el año 2001 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias 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 a las 30 del 2002

Atentamente,


Leonardo Senoa Carrión
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 076
Lic. Cont. 2054

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notas	2001	2000		Notas	2001	2000
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja y Bancos	4	41,523.90	99,130.43	Préstamos Bancarios	10	167,500.00	22,000.00
Cuentas por Cobrar	5	578,732.14	390,387.91	Documentos por Pagar	11	20,000.00	20,000.00
Inventarios	6	488,946.01	342,228.12	Cuentas por Pagar	9	723,223.87	634,173.55
Pagos Anticipados	7	23,214.16	6,323.44	Total Pasivo Corriente		910,723.87	676,173.55
Total Activo Corriente		1,132,416.21	838,069.90	NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJO				Provisión Jubilación Patronal	15	38,567.37	18,947.34
Al Costo y Reexpresado	8a	378,444.60	360,777.23	Total Pasivo No Corriente		38,567.37	18,947.34
(-) Deprec.Acumda.	8b	184,534.69	143,461.47	Total Pasivo		949,291.24	695,120.89
Total Activo Fijo Neto		193,909.91	217,315.76	PATRIMONIO			
				Capital Social	12	4,000.00	168.00
				Reserva Legal	13	15,880.99	8,116.07
				Reserva Revalorización Patrimonio	14	124,834.38	128,666.38
				Aportes Futura Capitalización		36,845.50	36,845.50
				Utilidades no Distribuidas		173,068.37	69,994.84
				Resultado del Ejercicio		22,405.64	116,473.98
				Total Patrimonio		377,034.88	360,264.77
Total Activo		1,326,326.12	1,055,385.66	Total Pasivo y Patrimonio		1,326,326.12	1,055,385.66

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

Ventas Netas		3,954,674.09
Costo de Ventas	(-)	3,474,668.36
		480,005.73
Utilidad Bruta		
Gastos Operacionales		
Administración		186,960.46
Ventas		290,870.03
Financieros		23,943.23
Suman Gastos Operacionales	(-)	501,773.72
*Utilidad (Pérdida) Operacional		-21,767.99
Otros Ingresos		44,173.63
		22,405.64
Utilidad (Pérdida) Líquida		

No se calcula la participación de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que este Balance está sujeto previamente a la aprobación de la Junta General de Socios que decidirá el destino de la utilidad obtenida. Y que estará sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicación - del 15 o 25%. Lo indicado constará en el Dictamen Tributario

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos Estados Financieros

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 2001
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RVA.REVAL. PATRIMONIO	APORTES PARA CAPITALIZACION	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio. a Diciembre 31/2000	168.00 ✓	8,116.07 ✓	128,666.38 ✓	36,845.50 ✓	69,994.84 ✓	116,473.98 117,613.29	360,264.77
Distribucion Utilidades 2000		7,764.92 ✓			168,768.06	-146,473.98	0.00
Aumento de Capital	3,832.00		-3,832.00		117,613.27	-117,613.29	0.00
Utilidad Líquida 2001						22,405.64	22,405.64
Utilización de Utilidades					5,835.63 -4,774.84		-5,835.53
Patrimonio a Diciembre 31/2001	4,000.00 ✓	15,880.99 ✓	124,834.38 ✓	36,845.50 ✓	173,068.37 ✓	22,405.64 ✓	377,034.88

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS

Utilidad Líquida del Ejercicio	22,405.64
Depreciaciones y Amortizaciones	41,073.22
Provisión Indemnizaciones Laborales	19,620.03
Suman:	<u>83,098.89</u>

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

Compra de Activos Fijos	17,667.37
Utilización Utilidades No Distribuidas	5,635.53
Suman:	<u>23,302.90</u>

Aumento en Capital de Trabajo 59,795.99

AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Caja y Bancos	-57,606.53
Cuentas por Cobrar	188,344.23
Inventarios	146,717.89
Pagos Anticipados	16,890.72
Préstamos Bancarios	-145,500.00
Cuentas por Pagar	-89,050.32

Aumentos en Capital de Trabajo 59,795.99

Capital de Trabajo al Iniciar el año 161,896.35

Capital de Trabajo al Finalizar el año 221,692.34

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del Ejercicio	22,405.64
Depreciaciones y Amortizaciones	41,073.22
Provisión Indemnizaciones Laborales	19,620.03
Incremento Cuentas por Pagar	89,050.32
Prestamos Bancarios	145,500.00
Suman:	<u>317,649.21</u>

DISMINUCIONES DE CAJA Y EQUIVALENTES

Compra de Activos Fijos	17,667.37
Incremento de Cuentas por Cobrar	188,344.23
Incremento de Inventarios	146,717.89
Utilización Utilidades No Distribuidas	5,635.53
Incremento de Pagos Anticipados	16,890.72
Suman:	<u>375,255.74</u>

DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	-57,606.53
SALDO AL INICIO DEL AÑO	99,130.43

SALDO AL FINALIZAR EL AÑO	<u>41,523.90</u>
----------------------------------	-------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

José Ugalde Jerves Cia. Ltda.. es una Compañía constituida en el Ecuador mediante escritura pública suscrita el 13 de febrero de 1974 en la notaría séptima del Cantón Cuenca, inscrita bajo el Nro. 141 en el Registro Mercantil el 7 de junio del mismo año.

2.- OBJETO SOCIAL

El objeto principal de la Compañía es el ejercicio del comercio en general mediante la importación y exportación de toda clase de artículos y valores, pudiendo ejercer cualquier clase de actividades mercantiles permitidos por la ley.

3.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A.
- b) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta considerando una vida útil de los mismos en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres y 5 años para vehículos y equipos de computación.
- c) Al 31 de diciembre del 2001 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos según los registros contables.

4.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

CAJAS	
Caja Chica	100,00
Fondo De Cambio	52,00
Suman Caja	<u>152,00</u>
BANCOS	
Pichincha	5.123,28
Internacional	3.742,71
Pacifico	4.235,71
Produbanco	23.883,17
Austro	4.387,03
Suman Bancos	<u>41.371,90</u>
Total Caja - Bancos	41.523,90

5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	610.297,67
Anticipos a Empleados	8.721,44
Varios Deudores	6.512,03
Provisión para Incobrables	-46.799,00

Suman: 578.732,14

6.- INVENTARIOS

Mercaderías	401.746,96
Importaciones en Transito	87.199,05

Suman: 488.946,01

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Impuestos	23.214,16
-----------	-----------

23.214,16

8.- ACTIVOS FIJOS**a.- Al Costo y Reexpresado**

Terrenos	31.748,07
Edificios e Instalaciones	127.483,96
Equipos de Computación	43.414,73
Muebles Enseres y Eq.Of.	22.605,00
Vehiculos	133.884,86
Otros	19.307,98

Suman: 378.444,60

b.- Depreciación Acumulada

Edificios e Instalaciones	62.785,52
Equipo de Computación	26.205,99
Mueb.Ens.y.Eq.Oficina	4.249,75
Vehiculos	83.060,11
Otros	8.233,32

Suman: 184.534,69

9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	423.701,45
Préstamos Socios	210.829,51
Beneficios Sociales	15.559,28
Sueldos por Pagar	6.024,88
Varios Acreedores	48.000,00
Impuestos por Pagar	14.888,76
Intereses por Pagar	4.219,99

Suman: 723.223,87

10. PRESTAMOS BANCARIOS

Banco del Pichincha		75.000,00		
Banco Internacional		92.500,00		
Suman		167.500,00		

11.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Sra. Maria Luisa Jerves	20.000,00
Suman:	<u>20.000,00</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a diciembre 31 del 2001 es de U.S. \$ 4.000 y esta constituido por 10.000 participaciones de U.S.\$ 0.40 cada uno.

13. RESERVA LEGAL

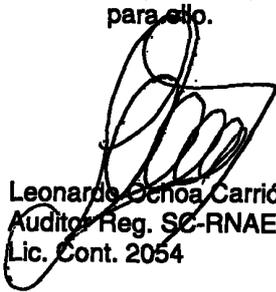
De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital social de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará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

14. RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

15. PROVISIONES

- No se ha calculado provisiones para participación trabajadores e impuesto a la renta por lo indicado al pie del Estado de Pérdidas y Ganancias.
- La provisión para Jubilación Patronal y otras indemnizaciones laborales esta respaldado por el cálculo actuarial respectivo realizado por una empresa autorizada para ello.



Leonardo Cenoa Carrion
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 076
Lic. Cont. 2054