

Bolivar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

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 de la Compañía JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.003 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

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.

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 2.003, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 22 de Abril del 2.004


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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'510.754,20	1'492.778,29	17.975,91		1,20	
DISPONIBLE						
Caja	252,00	452,00		200,00		44,24
Bancos	25.431,84	37.228,52		11.796,68		316,39
SUMAN	25.683,84	37.680,52		11.996,68		31,83
EXIGIBLE						
Clientes	537.591,14	735.597,59		198.006,45		26,91
Clientes Dudosos	12.793,48	11.739,26	1.054,22		8,98	
Tarjetas de Crédito	4.190,62	3.625,89	564,73		15,57	
Préstamos y Anticipos a Empleados	50.267,56	33.813,54	16.454,02		48,66	
Varios Deudores	11.381,22	10.442,94	938,28		8,98	
Menos : Provisión Cuentas Incobrables	-54.021,00	-54.021,00				
SUMAN	562.203,02	741.198,22		178.995,20		24,14
REALIZABLE						
Inventario de Mercaderías	783.100,16	605.012,07	178.088,09		29,43	
Importaciones en Tránsito	109.722,89	95.202,36	14.520,53		15,25	
SUMAN	892.823,05	700.214,43	192.608,62		27,50	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Seguros Anticipados	91,55	0,00				
Impuestos Fiscales	29.952,74	13.685,12	16.267,62		118,87	
SUMAN	30.044,29	13.685,12	16.359,17		119,53	
ACTIVO FIJO	135.311,60	151.832,74		16.521,14		10,88
NO DEPRECIABLE						
Adecuación Bodegas de la Sucre	10.284,31	0,00				
Terrenos	31.748,07	31.748,07				
SUMAN	42.032,38	31.748,07				
DEPRECIABLE						
Edificio e Instalaciones	127.483,96	127.483,96				
Menos: Deprec. Acum. Edificio e Instalaciones	-75.533,84	-69.159,68	-6.374,16		-9,21	
Muebles y Enseres	24.184,72	23.409,29	775,43		3,31	
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-8.818,73	-6.512,29	-2.306,44		-35,41	
Equipos de Computación	64.766,55	43.944,73	20.821,82		43,78	
Menos: Deprec. Acum. Eq. de Computación	-54.964,00	-32.593,16	-22.370,84		-68,63	
Vehículos	107.585,90	107.625,69		39,79		0,03
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-91.425,34	-81.326,93	10.098,41		12,41	
Otros Activos Fijos	0,00	19.307,98				
Menos: Deprec. Acum. Otros Act. Fijos	0,00	-12.094,92				
SUMAN	93.279,22	120.084,67		26.805,45		22,32
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inversiones Permanentes	720,00	720,00				
SUMAN	720,00	720,00				
TOTAL DEL ACTIVO	1'646.785,80	1'645.331,03	1.454,77		0,08	

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic. 31 2.003	Dic. 31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	1'262.469,19	1'234.987,40	27.481,79		2,22	
CUENTAS POR PAGAR						
Préstamos bancarios	136.930,12	282.297,69		145.367,57		51,49
Intereses por Pagar	2.533,30	11.118,43		8.585,13		77,21
Documentos por Pagar	142.000,00	142.000,00				
Proveedores del País	433.214,13	428.340,95	4.873,18			1,13
Proveedores del Exterior	169.933,05	82.785,00	87.148,05		105,07	
Préstamos José Ugalde Jerves	275.624,97	184.011,01	91.613,96		49,78	
Varios Acreedores	68.000,00	73.000,00		5.000,00		6,84
SUMAN	1'228.235,57	1'203.553,08	24.682,49		2,05	
BENEFICIOS SOCIALES						
Nómina Empleados	4.200,27	0,00				
Décimo Tercer Sueldo	947,22	1.127,83		180,61		16,01
Décimo Cuarto Sueldo	1.087,54	1.422,40		334,66		23,54
Vacaciones	7.515,88	2.905,36	4.610,52		158,69	
Fondos de Reserva	2.631,97	4.752,73		2.120,76		44,62
SUMAN	16.382,88	10.208,32	6.174,56		60,48	
OTROS PASIVOS CORRIENTES						
IVA por Pagar	0,00	7.797,57				
Retenciones del IVA por Pagar	1.416,91	1.804,40		387,49		21,47
Retenciones en la Fuente por Pagar	4.711,16	4.903,92		192,76		3,93
Gastos por Pagar	10.127,05	4.195,27	5.931,78		141,39	
Créditos por Reclasificar	1.595,62	2.524,84		929,22		36,80
SUMAN	17.850,74	21.226,00		3.375,26		15,90
PASIVO A LARGO PLAZO						
Reserva para Jubilación Patronal	53.139,19	44.231,30	8.907,89		20,13	
SUMAN	53.139,19	44.231,30	8.907,89		20,13	
TOTAL DEL PASIVO	1'315.608,38	1'279.218,70	36.389,68		2,84	
PATRIMONIO	331.177,42	366.112,33		34.934,91		9,54
Capital Social	200.000,00	200.000,00				
Aporte para Futuras Capitalizaciones	30.507,22	30.507,22				
SUMAN	230.507,22	230.507,22				
RESERVAS						
Reserva Legal	16.956,30	16.833,23	123,07		0,73	
SUMAN	16.956,30	16.833,23	123,07		0,73	
RESULTADOS						
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	116.618,04	114.279,77	2.338,27		2,04	
Utilidad del Ejercicio	0,00	4.492,11				
Pérdida del Ejercicio	-32.904,14	0,00				
SUMAN	83.713,90	118.771,88		35.057,98		29,51
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'646.785,80	1'645.331,03	1.454,77		0,08	

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic. 31 2.003	Dic. 31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	3'992.373,43	4'187.826,02		195.452,59		4,66
- COSTO de VENTAS	3'460.253,68	3'657.154,35		196.900,67		5,38
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	532.119,75	530.671,67	1.448,08		0,27	
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Venta	379.383,84	359.376,68	20.007,16		5,56	
Gastos de Administración	163.039,20	178.247,75		15.208,55		8,53
Gastos Financieros	85.919,90	72.623,21	13.296,69		18,30	
SUMAN	628.342,94	610.247,64	18.095,30		2,96	
PERDIDA OPERACIONAL	-96.223,19	-79.575,97	-16.647,22		-20,91	
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Intereses Ganados	18.409,62	34.867,90		16.458,90		47,20
Utilidad en Venta de Activos Fijos	0,00	14.782,59				
Dividendos	44.909,43	34.417,59	10.491,84		30,48	
SUMAN	63.319,05	84.068,08		20.749,03		24,68
PERDIDA DEL EJERCICIO	-32.904,14	4.492,11	-28.412,03		-632,48	

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	2.003	2.002
<u>Saldos al 31 de Dic. del 2.003</u>							
Capital Social	200.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		30.507,22					
Reserva Legal			16.956,30				
Utilidades Ejercicios Anteriores				116.618,04			
Pérdida del Ejercicio					-32.904,14		
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003						331.177,42	
TOTALES	200.000,00	30.507,22	16.956,30	116.618,04	-32.904,14	331.177,42	
<u>Saldos al 31 de Dic. del 2.002</u>							
Capital Social	200.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		30.507,22					
Reserva Legal			16.833,23				
Utilidades Ejercicios Anteriores				114.279,77			
Utilidades del Ejercicio				4.492,11			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.002							366.112,33
TOTALES	200.000,00	30.507,22	16.833,23	118.771,88			366.112,33

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 2.003 - 2.002**

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	252,00	452,00		200,00		200,00		
Bancos	25.431,84	37.228,52		11.796,68		11.796,68		
Clientes	537.591,14	735.597,59		198.006,45		198.006,45		
Clientes Dudosos	12.793,48	11.739,26	1.054,22		1.054,22			
Tarjetas de Crédito	4.190,62	3.625,89	564,73		564,73			
Prestamos y Anticipos a Empleados	50.267,56	33.813,54	16.454,02		16.454,02			
Varios Deudores	11.381,22	10.442,94	938,28		938,28			
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	-54.021,00	-54.021,00						
Inventario de Mercaderías	783.100,16	605.012,07	178.088,09		178.088,09			
Importaciones en Tránsito	109.722,89	95.202,36	14.520,53		14.520,53			
Seguros Anticipados	91,55	0,00	91,55		91,55			
Impuestos Fiscales	29.952,74	13.685,12	16.267,62		16.267,62			
SUMAN	1'510.754,20	1'492.778,29						
ACTIVO FIJO								
Adecuaciones Bodega-Sucre	10.284,31	0,00	10.284,31				10.284,31	
Terrenos	31.748,07	31.748,07						
Edificios e Instalaciones	127.483,96	127.483,96						
Muebles y Enseres	24.184,72	23.409,29	775,43				775,43	
Equipos de Computación	64.766,55	43.944,73	20.821,82				20.821,82	
Vehículos	107.585,90	107.625,69		39,79				39,79
Activos Fijos	0,00	19.307,98		19.307,98				19.307,98
SUMAN	366.053,51	353.519,72						
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES								
Inversiones Permanentes	720,00	720,00						
TOTAL DEL ACTIVO	1'877.527,71	1'847.018,01						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Préstamos Bancarios	136.930,12	282.297,69	145.367,57		145.367,57			
Intereses por Pagar	2.533,30	11.118,43	8.585,13		8.585,13			
Documentos por Pagar	142.000,00	142.000,00						
Proveedores del País	433.214,13	428.340,95		4.873,18		4.873,18		
Proveedores del Exterior	169.933,05	82.786,00		87.148,05		87.148,05		
Préstamos José Ugalde Jerves	275.624,97	184.011,01		91.613,96		91.613,96		
Varios Acreedores	68.000,00	73.000,00	5.000,00		5.000,00			
Nómina Empleados	4.200,27	0,00		4.200,27		4.200,27		
Décimo Tercer Sueldo	947,22	1.127,83	180,61		180,61			
Décimo Cuarto Sueldo	1.087,54	1.422,40	334,86		334,86			
Vacaciones	7.515,88	2.905,36		4.610,52		4.610,52		
Fondos de Reserva	2.631,97	4.752,73	2.120,76		2.120,76			
Iva por Pagar	0,00	7.797,57	7.797,57		7.797,57			
Retenciones del Iva por Pagar	1.416,91	1.804,40	387,49		387,49			
Retenciones en la Fuente por Pagar	4.711,16	4.903,92	192,76		192,76			
Gastos por Pagar	10.127,05	4.195,27		5.931,78		5.931,78		
Créditos por Reclasificar	1.595,62	2.524,84	929,22		929,22			
SUMAN	1'262.469,19	1'234.987,40						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Reserva para Jubilación Patronal	53.139,19	44.231,30		8.907,89				8.907,89
TOTAL DEL PASIVO	1'315.608,38	1'279.218,70						
PATRIMONIO								
Capital Social	200.000,00	200.000,00						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	30.507,22	30.507,22						
Reserva Legal	16.956,30	16.833,23		123,07				123,07
Deprec y Amortiz. de Activos	230.741,91	201.686,98		29.054,93				29.054,93
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	116.618,04	114.279,77		2.338,27				2.338,27
Utilidad del Ejercicio	0,00	4.492,11	4.492,11				4.492,11	
Pérdida del Ejercicio	-32.904,14	0,00		-32.904,14				-32.904,14
SUMAN	561.919,33	567.799,31						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'877.527,71	1'847.018,01						
SUMAN			435.248,68	435.248,68	398.875,01	408.380,89	36.373,67	26.867,79
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					9.505,88			9.505,88
TOTALES					408.380,89	408.380,89	36.373,67	36.373,67

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 %

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 2.003

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 valores 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 2.003 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.003</u>
CAJA	\$ 252,00
BANCOS	\$ 25.431,84
SUMAN	\$ 25.683,84

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Chica principal	\$ 100,00
Caja Chica bodegas Sucre	\$ 100,00
Fondo de Cambio Caja Serie 001	\$ 26,00
Fondo de Cambio Caja Serie 003	\$ 26,00
SUMAN	\$ 352,00

La Cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Austro Cta. No. 2000280901	\$	60,07
Banco Internacional Cta. No. 800602574	\$	4.490,35
Banco del Pacífico Cta. No. 290601	\$	1.569,32
Banco del Pichincha Cta. No. 9737214	\$	1.234,57
Produbanco Cta. No. 70002108	\$	5.486,53
Banco Centro Mundo Cta. No. 111700684	\$	1.358,32
Autobank Cta. No. 1726	\$	<u>11.232,68</u>
SUMAN	\$	<u>25.431,84</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
CLIENTES	\$ 537.591,14
CLIENTES DUDOSOS	\$ 12.793,48
TARJETAS DE CREDITO	\$ 4.190,62
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$ 50.267,56
VARIOS DEUDORES	\$ 11.381,22
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	\$ <u>-54.021,00</u>
SUMAN	\$ <u>562.203,07</u>

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 clientes por grupos:

Grupo Almacén	\$	33.875,16
Grupo 1	\$	248.896,89
Grupo 2	\$	217.248,03
Grupo 4	\$	1.365,52
Otro Grupo (Abogado)	\$	<u>36.205,54</u>
SUMAN	\$	<u>537.591,14</u>

4.2.- CLIENTES DUDOSOS

Esta cuenta registra los clientes dudosos por grupos:

Grupo Almacén	\$	1.096,21
Grupo 1	\$	3.480,87
Grupo 2	\$	3.835,25
Otro Grupo (Abogado)	\$	<u>4.381,15</u>
SUMAN	\$	<u>12.793,48</u>

4.3.- TARJETAS DE CREDITO

Esta cuenta registra las siguientes tarjetas de crédito:

Diners Club	\$	1.512,31
VISA	\$	1.675,14
American Express	\$	677,60
Banco Centro Mundo	\$	<u>325,57</u>
SUMAN	\$	<u>4.190,62</u>

4.4.- PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Arias Bertha	\$	4.469,19
Arias Noemí	\$	905,38
Donoso Pedro	\$	4.768,09
Gonzáles Miguel	\$	3.125,65
Ugalde Dávalos Lorena (operación Paute)	\$	22.430,82
Ugalde Dávalos Lorena	\$	7.652,64
Ugalde Ma. Alexandra	\$	3.795,32
Vargas Lorenzo	\$	500,00
Vásquez Rubén	\$	813,31
Otros empleados con valores pequeños	\$	<u>1.807,16</u>
SUMAN	\$	<u>50.267,56</u>

4.5.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra valores entregados a varias personas y empresas por diferentes conceptos según registros contables \$ 11.381,22

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$	783.100,16
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$	<u>109.722,89</u>
SUMAN	\$	<u>892.823,05</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de Mercaderías como el de Importaciones en Tránsito. 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/2.003</u>
SEGUROS ANTICIPADOS	\$ 91,55
IMPUESTOS FISCALES	\$ 29.952,74
SUMAN	\$ 30.044,29

6.1.- IMPUESTOS FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos:

Retención en la Fuente 1% IR	\$ 17.268,19
Retención en la Fuente 5% IR	\$ 16,10
Impuesto a la Renta a Favor	\$ 12.328,17
IVA Crédito Fiscal (Liquidación)	\$ 340,28
SUMAN	\$ 29.952,74

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
TERRENOS	\$ 31.748,07
ADECUACIÓN BODEGAS DE LA SUCRE	\$ 10.284,31
SUMAN	\$ 42.032,38

La cuenta Terrenos registra lo siguiente:

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

NOTA N° 8 DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
EDIFICIO E INSTALACIONES (Neto)	\$ 51.950,12
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	\$ 15.365,99
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (Neto)	\$ 9.802,55
VEHÍCULOS (Neto)	\$ 16.160,56
SUMAN	\$ 93.279,22

NOTA N° 9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
INVERSIONES PERMANENTES	\$ 700,00

Esta cuenta registra la Inversión en HOTEL PRESIDENTE

NOTA N° 10 PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 136.930,12
INTERESES POR PAGAR	\$ 2.533,30
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 142.000,00
PROVEEDORES DEL PAIS	\$ 433.214,13
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$ 169.933,05
PRESTAMOS JOSE UGALDE JERVES	\$ 275.624,97
VIARIOS ACREEDORES	\$ 68.000,00
SUMAN	<u>\$ 1'228.235,57</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores varios, obligaciones bancarias, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales las mismas 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:

Banco del Pichincha OP 6210605	\$ 56.930,12
Banco del Pichincha OP 70089246	\$ 80.000,00
SUMAN	<u>\$ 136.930,12</u>

10.2.- INTERESES POR PAGAR

Esta cuenta registra el siguiente valor por pagar:

Produbanco	<u>\$ 2.533,30</u>
------------	--------------------

10.3.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Registra los siguientes valores por pagar a:

Sra. Ma. Luisa Jerves de U.	\$ 20.000,00
Sra. Ma. Alexandra Ugalde Dávalos	\$ 30.500,00
Sra. Lorena Ugalde Dávalos	\$ 30.500,00

Sr. Pedro Donoso Jerves	\$	30.500,00
Sr. Miguel Gonzáles	\$	<u>30.500,00</u>
SUMAN	\$	<u>142.000,00</u>

10.4.- PROVEEDORES DEL PAIS

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Chaide y Chaide	\$	35.821,11
Eljuri Hitachi S. A.	\$	1.774,38
Expo carga S. A.	\$	13.814,44
Fabrica de Aluminio Umco S. A.	\$	182.593,07
Nestle Ecuador S. A.	\$	112.886,34
Negocios Industrial Real NIRSA	\$	31.922,97
Productos Paraíso del Ecuador S. A.	\$	9.928,78
Ramiter S. A.	\$	38.996,37
Textil San Pedro S. A.	\$	3.254,59
Petain S. A.	\$	392,11
Varios: De valores pequeños	\$	<u>1.829,97</u>
SUMAN	\$	<u>433.214,13</u>

10.5.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Bombolandia Luvica	\$	24.115,00
Comercializadora U&VSAC	\$	8.741,97
Federal Group	\$	1.182,46
Indusel	\$	17.716,16
Industrias Superior Artefacta	\$	14.211,46
Indusfrial	\$	<u>103.966,00</u>
SUMAN	\$	<u>169.933,05</u>

10.6.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra a los siguientes acreedores:

Donoso Pedro	\$	15.000,00
Hotel Presidente S. A.	\$	15.000,00
Ugalde Dávalos Lorena Patricia	\$	19.000,00
Ugalde Dávalos Ma. Alexandra	\$	<u>19.000,00</u>
SUMAN	\$	<u>68.000,00</u>

NOTA N° 11 BENEFICIOS SOCIALES

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
NÓMINA DE EMPLEADOS	\$ 4.200,27
DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$ 1.087,54
DÉCIMO TERCER SUELDO	\$ 947,22
VACACIONES	\$ 7.515,88
FONDOS DE RESERVA	\$ 2.631,97
SUMAN	<u>\$ 16.382,88</u>

NOTA N° 12 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
RETENCIONES DEL IVA POR PAGAR	\$ 1.416,91
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 4.711,16
GASTOS POR PAGAR	\$ 10.127,05
CREDITOS POR RECLASIFICAR	\$ 1.595,62
SUMAN	<u>\$ 17.850,74</u>

Estas cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con las retenciones del 30%, 70% y 100% del IVA, que tiene que pagar, así como la retención en la fuente de varios impuestos y otros gastos pendientes de pago según registros contables.

NOTA N° 13 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 53.139,19

Esta cuenta registra la provisión para jubilación de los empleados y trabajadores que lleguen a cubrir su ciclo legal de servicio a 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° 14 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 200.000,00
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 30.507,22
<u>RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 16.956,30

RESULTADOS

UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	116.618,04
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	<u>-32.904,14</u>
SUMAN	\$	<u>331.177,42</u>

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

NOTA N° 15 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:

15.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.003	2.002
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'510.754,20</u>	<u>1'492.778,29</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'262.469,19</u>	<u>1'234.987,40</u>

Según el criterio universalizado se estipula al cociente 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 \$ 1.19 para cubrirlas.

15.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u>	<u>1'510.754,20 - 892.823,05</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'262.469,19</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 tendrá USD \$ 0.48 para satisfacerlas.

15.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.003	2.002
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1'646.785,80</u>	<u>1'645.331,03</u>
TOTAL DEL PASIVO	1'315.608,38	1'279.218,70

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 normal.

15.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.003	2.002
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>1'315.608,38</u>	<u>1'279.218,70</u>
PATRIMONIO	331.177,42	366.112,33

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.

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.

XXXXXXXXXXXXXX