

Bolívar Ortega Córdero
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 2.004 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 2.004, 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.

Cuenca, 29 de Abril del 2.005


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

JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'857.812,73	1'510.754,20	347.058,53		22,97	
DISPONIBLE						
Caja	152,00	252,00		100,00		39,68
Bancos	129.670,85	25.431,84	104.239,01		409,87	
SUMAN	129.822,85	25.683,84	104.139,01		405,46	
EXIGIBLE						
Clientes	749.575,76	537.591,14	211.984,62		39,43	
Clientes Dudosos	12.793,48	12.793,48				
Tarjetas de Crédito	3.584,58	4.190,62		606,04		14,46
Préstamos y Anticipos a Empleados	45.766,60	50.267,56		4.500,96		8,95
Varios Deudores	16.359,32	11.381,22	4.978,10		43,73	
Menos : Provisión Cuentas Incobrables	-54.021,00	-54.021,00				
SUMAN	774.058,74	562.203,02	211.855,72		37,66	
REALIZABLE						
Inventario de Mercaderías	897.032,12	783.100,16	113.931,96		14,54	
Importaciones en Tránsito	16.961,36	109.722,89		92.761,53		84,54
SUMAN	913.993,48	892.823,05	21.170,43		2,37	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Seguros Anticipados	79,25	91,55		12,30		13,43
Impuestos Fiscales	39.858,41	29.952,74	9.905,67		33,07	
SUMAN	39.937,66	30.044,29	9.893,37		32,92	
ACTIVO FIJO	126.544,92	135.311,60		6.766,68		6,47
NO DEPRECIABLE						
Adecuación Bodegas de la Sucre	13.033,16	10.284,31	2.748,85		26,72	
Terrenos	31.748,07	31.748,07				
SUMAN	44.781,23	42.032,38	2.748,85		6,53	
DEPRECIABLE						
Edificio e Instalaciones	127.483,96	127.483,96				
Menos: Deprec. Acum. Edificio e Instalaciones	-81.908,00	-75.533,84	-6.374,16		-8,43	
Muebles y Enseres	24.685,97	24.184,72	501,25		2,07	
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-11.033,54	-8.818,73	-2.214,81		-25,11	
Equipos de Computación	65.026,05	64.766,55	259,50		0,40	
Menos: Deprec. Acum. Eq. de Computación	-62.393,96	-54.964,00	-7.429,96		-13,51	
Vehículos	99.685,90	107.585,90		7.900,00		7,34
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-79.782,69	-91.425,34		-11.642,65		-12,73
Otros Activos Fijos	0,00	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Otros Act. Fijos	0,00	0,00				
SUMAN	81.763,69	93.279,22		11.515,63		12,34
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inversiones Permanentes	720,00	720,00				
SUMAN	720,00	720,00				
TOTAL DEL ACTIVO	1'985.077,65	1'646.785,80	338.291,85		20,54	

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic. 31 2.004	Dic. 31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	1'613.173,85	1'262.469,19	350.704,66		27,77	
CUENTAS POR PAGAR						
Préstamos bancarios	609.904,96	136.930,12	372.974,84		272,36	
Intereses por Pagar	7.489,38	2.533,30	4.956,08		195,63	
Documentos por Pagar	122.000,00	142.000,00		20.000,00		14,06
Proveedores del País	397.144,00	433.214,13		36.070,13		8,32
Proveedores del Exterior	118.385,06	169.933,05		51.547,97		30,33
Préstamos José Ugalde Jerves	336.705,08	275.624,97	63.080,11		22,66	
Varios Acreedores	93.000,50	68.000,00	25.000,50		36,76	
SUMAN	1'566.629,00	1'228.235,57	358.393,43		29,17	
BENEFICIOS SOCIALES						
Nómina Empleados	0,00	4.200,27				
Décimo Tercer Sueldo	673,26	947,22		73,94		7,80
Décimo Cuarto Sueldo	772,17	1.087,54		315,37		28,99
Vacaciones	10.842,28	7.515,88	3.326,38		44,25	
Fondos de Reserva	2.314,81	2.631,97		317,16		12,05
SUMAN	14.802,52	16.382,88		1.580,36		9,64
OTROS PASIVOS CORRIENTES						
IVA por Pagar	3.036,39	0,00				
Retenciones del IVA por Pagar	1.654,62	1.418,81	237,71		16,77	
Retenciones en la Fuente por Pagar	4.412,40	4.711,16		298,76		6,34
Gastos por Pagar	0,00	10.127,05				
Créditos por Reclasificar	2.638,93	1.595,82	1.041,31		65,26	
SUMAN	11.742,33	17.850,74		6.108,41		34,21
PASIVO A LARGO PLAZO						
Reserva para Jubilación Patronal	38.141,34	53.139,19		14.997,85		28,22
SUMAN	38.141,34	53.139,19		14.997,85		28,22
TOTAL DEL PASIVO	1'951.315,19	1'315.609,38	335.706,81		25,51	
PATRIMONIO	333.782,46	331.177,42	2.585,04		0,78	
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	16.956,30				
SUMAN	16.956,30	16.956,30				
RESULTADOS						
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	116.618,04	116.618,04				
Pérdida del Ejercicio Anterior	-32.904,14	-32.904,14				
Utilidad del Ejercicio	2.585,04	0,00				
SUMAN	86.298,94	83.713,90	2.585,04		3,08	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'985.077,65	1'446.785,80	338.291,85		20,54	

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic. 31 2.004	Dic. 31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	4'363.722,86	3'992.373,43	371.349,43		9,30	
- COSTO de VENTAS	3'871.199,11	3'480.253,68	410.945,43		11,87	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	492.523,75	532.119,75		39.596,00		7,44
GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Venta	310.308,70	376.383,64		66.075,14		18,20
Gastos de Administración	158.355,09	163.039,20		4.684,11		2,87
Gastos Financieros	72.636,33	85.919,90		13.283,57		15,67
SUMAN	541.200,12	628.342,64		87.142,82		13,86
PERDIDA OPERACIONAL	-48.678,37	-96.223,19		-47.546,82		-49,41
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses Ganados	10.026,36	18.408,62		8.382,26		45,53
Utilidad en Venta de Activos Fijos	10.604,83	0,00				
Ingresos Varios	30.730,42	44.909,43		14.179,01		31,67
SUMAN	51.261,41	63.318,05		12.057,64		19,04
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.585,04	-32.904,14				

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	2.004	2.003
<u>Saldos al 31 de Dic. del 2.004</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 Anterior					-32.904,14		
Utilidad del Ejercicio				2.585,04			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.004						333.762,46	
TOTALES	200.000,00	30.507,22	16.956,30	119.203,08	-32.904,14	333.762,46	
<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

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	152,00	252,00		100,00		100,00		
Bancos	129.670,85	25.431,84	104.239,01		104.239,01			
Cilentes	749.575,76	537.591,14	211.984,62		211.984,62			
Cilentes Dudosos	12.793,48	12.793,48						
Tarjetas de Crédito	3.584,58	4.190,62		606,04		606,04		
Préstamos y Anticipos a Empleados	45.766,80	50.267,56		4.500,96		4.500,96		
Varios Deudores	16.359,32	11.381,22	4.978,10		4.978,10			
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	-54.021,00	-54.021,00						
Inventario de Mercaderías	897.032,12	783.100,16	113.931,96		113.931,96			
Importaciones en Tránsito	16.961,36	109.722,89		92.761,53		92.761,53		
Seguros Anticipados	79,25	91,55		12,30		12,30		
Impuestos Fiscales	39.858,41	29.952,74	9.905,67		9.905,67			
SUMAN	1'857.812,73	1'510.754,20						
ACTIVO FIJO								
Adecuaciones Bodega-Sucre	13.033,16	10.284,31	2.748,85		2.748,85			
Terrenos	31.748,07	31.748,07						
Edificios e Instalaciones	127.483,96	127.483,96						
Muebles y Enseres	24.685,97	24.184,72	501,25				501,25	
Equipos de Computación	65.026,05	64.766,55	259,50				259,50	
Vehículos	99.685,90	107.585,90		7.900,00				7.900,00
Otros Activos Fijos	0,00	0,00						
SUMAN	361.663,11	366.053,51						
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES								
Inversiones Permanentes	720,00	720,00						
TOTAL DEL ACTIVO	2'220.195,84	1'877.527,71						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Préstamos Bancarios	509.904,96	136.930,12		372.974,84		372.974,84		
Intereses por Pagar	7.489,38	2.533,30		4.956,08		4.956,08		
Documentos por Pagar	122.000,00	142.000,00	20.000,00		20.000,00			
Proveedores del País	397.144,00	433.214,13	36.070,13		36.070,13			
Proveedores del Exterior	118.365,08	169.933,05	51.547,97		51.547,97			
Préstamos José Ugalde Jerves	338.705,08	275.624,97		63.080,11		63.080,11		
Varios Acreedores	93.000,50	68.000,00		25.000,50		25.000,50		
Nómina Empleados	0,00	4.200,27	4.200,27		4.200,27			
Décimo Tercer Sueldo	873,28	947,22	73,94		73,94			
Décimo Cuarto Sueldo	772,17	1.087,54	315,37		315,37			
Vacaciones	10.842,26	7.515,88		3.326,38		3.326,38		
Fondos de Reserva	2.314,81	2.631,97	317,16		317,16			
Iva por Pagar	3.038,38	0,00		3.038,38		3.038,38		
Retenciones del Iva por Pagar	1.654,62	1.416,91		237,71		237,71		
Retenciones en la Fuente por Pagar	4.412,40	4.711,16	298,76		298,76			
Gastos por Pagar	0,00	10.127,05	10.127,05		10.127,05			
Créditos por Reclasificar	2.636,93	1.595,62		1.041,31		1.041,31		
SUMAN	1'613.173,85	1'262.469,19						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Reserva para Jubilación Patronal	38.141,34	53.139,19	14.997,85				14.997,85	
TOTAL DEL PASIVO	1'651.315,19	1'315.608,38						
PATRIMONIO								
Capital Social	200.000,00	200.000,00						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	30.507,22	30.507,22						
Reserva Legal	16.956,30	16.956,30						
Deprec. y Amortiz. Acum. de Activos	235.118,19	230.741,91		4.376,28			4.376,28	
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	116.618,04	116.618,04						
Utilidad del Ejercicio Anterior	-32.904,14	-32.904,14						
Utilidad del Ejercicio	2.585,04	0,00		2.585,04				2.585,04
SUMAN	568.880,65	561.819,33						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'220.195,84	1'877.527,71						
SUMAN			586.497,46	586.497,46	570.738,86	571.636,14	15.758,60	14.861,32
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					897,28			897,28
TOTALES					571.636,14	571.636,14	15.758,60	15.758,60

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

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL		TOTAL
Saldo de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.003	+			25.683,84
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidad del Ejercicio	+	2.585,04		
Depreciación Acumulada de Activos	+	4.376,28		
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Préstamos Bancarios, Docum. Por Pagar, Préstamos de JUJ, Varios Acreedores, Impuestos, etc.	+	350.704,66		
Disminución en Obligaciones a Largo Plazo: Jubilación Patronal	-	14.997,85		
Aumento en Exigible: Clientes, Deudores Varios, T. Crédito Préstamos a Empleados, etc.	-	211.855,72		
Aumento en Realizable: Inventarios	-	21.170,43		
Aumento en otros Activos Corrientes: Pagos Anticipados, Impuestos Anticipados	-	9.893,37		
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	+		99.748,61	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos, Adecuaciones	-	2.748,85		
Disminución en Activo Depreciable: Edificio, Equipo de Computación Muebles y Enseres, Vehículos, etc.	+	7.139,25		
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	+		4.390,40	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	---	---	---	
AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	+			104.139,01
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.004				129.822,85

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 2.004

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./2.004</u>
CAJA	\$ 152,00
BANCOS	<u>\$ 129.670,85</u>
SUMAN	<u>\$ 129.822,85</u>

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Chica principal	\$ 100,00
Fondo de Cambio Caja Serie 001	\$ 26,00
Fondo de Cambio Caja Serie 003	<u>\$ 26,00</u>
SUMAN	<u>\$ 152,00</u>

La Cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Austro Cta. No. 2000280901	\$	8.448,25
Banco Internacional Cta. No. 800602574	\$	14.427,84
Banco del Pacifico Cta. No. 290601	\$	27.955,45
Banco del Pichincha Cta. No. 9737214	\$	33.085,43
Produbanco Cta. No. 70002108	\$	28.200,93
Banco Centro Mundo Cta. No. 111700684	\$	372,48
Autobank Cta. No. 1726	\$	15.815,65
Banco de Fomento Cta. No. 0030117512	\$	1.364,82
SUMAN	\$	<u>129.670,85</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>	
CLIENTES	\$	749.575,76
CLIENTES DUDOSOS	\$	12.793,48
TARJETAS DE CREDITO	\$	3.584,58
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$	45.766,60
VARIOS DEUDORES	\$	16.359,32
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	\$	<u>-54.021,00</u>
SUMAN	\$	<u>774.058,74</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 de clientes por grupos:

Grupo Almacén	\$	15.464,06
Grupo 1	\$	286.153,65
Grupo 2	\$	351.892,92
Grupo 4	\$	62.297,60
Grupo G	\$	<u>33.767,53</u>
SUMAN	\$	<u>749.575,76</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
NO GRUP	\$	<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	\$	2.590,90
VISA	\$	890,56
American Express	\$	<u>103,12</u>
SUMAN	\$	<u>3.584,58</u>

4.4.- 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:

\$ 45.766,60

4.5.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra valores entregados a varias personas y empresas por diferentes conceptos según registros contables \$ 16.359,22

4.6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

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

\$ 54.021,00

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$	897.032,12
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$	<u>16.961,36</u>
SUMAN	\$	<u>913.993,48</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/2.004</u>
SEGUROS ANTICIPADOS	\$ 79,25
IMPUESTOS FISCALES	<u>\$ 39.858,41</u>
SUMAN	<u>\$ 39.937,66</u>

6.1.- IMPUESTOS FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos:

Retención en la Fuente 1% IR	\$ 22.573,77
Retención en la Fuente 5% IR	\$ 0,35
Impuesto a la Renta a Favor	<u>\$ 17.284,29</u>
SUMAN	<u>\$ 39.858,41</u>

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
TERRENOS	\$ 31.748,07
ADECUACIÓN BODEGAS DE LA SUCRE	<u>\$ 13.033,16</u>
SUMAN	<u>\$ 44.781,23</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 DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
EDIFICIO E INSTALACIONES (Neto)	\$ 45.575,96
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	\$ 13.652,43
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (Neto)	\$ 2.632,09
VEHÍCULOS (Neto)	<u>\$ 19.903,21</u>
SUMAN	<u>\$ 81.763,69</u>

NOTA N° 9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
INVERSIONES PERMANENTES	\$ 720,00

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/2.004</u>
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 509.904,96
INTERESES POR PAGAR	\$ 7.489,38
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 122.000,00
PROVEEDORES DEL PAIS	\$ 397.144,00
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$ 118.385,08
PRESTAMOS JOSE UGALDE JERVES	\$ 338.705,08
VARIOS ACREEDORES	<u>\$ 93.000,50</u>
SUMAN	<u>\$ 1'586.629,00</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 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:

Banco del Internacional	\$ 75.000,00
Banco del Pichincha	\$ 254.904,96
Produbanco	<u>\$ 180.000,00</u>
SUMAN	<u>\$ 509.904,96</u>

10.2.- INTERESES POR PAGAR

Esta cuenta registra el siguiente valor por pagar:

Banco Internacional	\$ 1.435,24
Banco del Pichincha	\$ 3.997,89
Produbanco	<u>\$ 2.056,25</u>
SUMAN	<u>\$ 7.489,38</u>

10.3.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Registra los siguientes valores por pagar a:

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>122.000,00</u>

10.4.- PROVEEDORES DEL PAIS

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Industrias Alex C. A.	\$	12.807,52
Mabe Ecuador S. A.	\$	12.062,81
Organiventas S. A.	\$	13.882,26
Chaide y Chaide	\$	59.296,45
Fabrica de Aluminio Umco S. A.	\$	89.123,62
Nestle Ecuador S. A.	\$	182.995,57
Productos Paraíso del Ecuador S. A.	\$	2.733,80
Ramiter S. A.	\$	23.850,57
Varios: De valores pequeños	\$	<u>391,40</u>
SUMAN	\$	<u>397.144,00</u>

10.5.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Federal Group	\$	17.186,43
Indusel	\$	51.192,65
Indufrial	\$	<u>50.006,00</u>
SUMAN	\$	<u>118.385,08</u>

10.6.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra a los siguientes acreedores:

Donoso Pedro	\$	15.000,00
Hotel Presidente S. A.	\$	40.000,00
Supermercados La Favorita	\$	0,50
Ugalde Dávalos Lorena Patricia	\$	19.000,00
Ugalde Dávalos Ma. Alexandra	\$	<u>19.000,00</u>
SUMAN	\$	<u>93.000,50</u>

10.7.- PRESTAMOS DE JOSE UGALDE JERVES

Esta cuenta registra el valor total de los préstamos realizados por el

Señor José Ugalde Jerves, según registros contables: \$ 338.705,08

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/2.004</u>
DÉCIMO CUARTO SUELDO	\$ 772,17
DÉCIMO TERCER SUELDO	\$ 873,28
VACACIONES	\$ 10.842,26
FONDOS DE RESERVA	<u>\$ 2.314,81</u>
SUMAN	<u>\$ 14.802,52</u>

NOTA N° 12 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
IVA POR PAGAR	\$ 3.038,38
RETENCIONES DEL IVA POR PAGAR	\$ 1.654,62
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 4.412,40
CREDITOS POR RECLASIFICAR	<u>\$ 2.636,93</u>
SUMAN	<u>\$ 11.742,33</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° 13 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	<u>\$ 38.141,34</u>

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/2.004</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 200.000,00
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 30.507,22
<u>RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 16.956,30
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 116.618,04
PERDIDA DEL EJERCICIO ANTERIOR	\$ -32.904,14
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 2.585,04</u>
SUMAN	<u>\$ 333.762,46</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.

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(LIQUIDEZ)

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	$= \frac{1'857.812,73}{1'613.173,85} = 1.15$	$\frac{1'510.754,20}{1'262.469,19} = 1.19$
<u>PASIVO CORRIENTE</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 \$ 1.15 para cubrirlas.

15.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.004	2.003
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'857.812,73 - 913.993,48}{1'613.173,85} = 0.58$		$\frac{1'510.754,20 - 892.823,05}{1'262.469,19} = 0.48$

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 \$ 0.58 para satisfacerlas.

15.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.004	2.003
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{1'985.077,65}{1'651.315,19} = 1.20$		$\frac{1'646.785,80}{1'315.608,38} = 1.25$

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.

15.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.004	2.003
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{1'651.315,19}{333.762,46} = 4.94$		$\frac{1'315.608,38}{331.177,42} = 3.97$

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.

XXXXXXXXXXXXXXXX