

Cuenca, 27 de Abril del 2.008

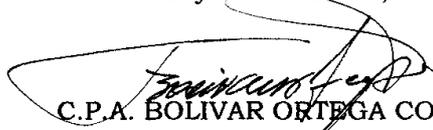
Señor
José Ugalde Jerves
GERENTE GENERAL DE JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2.007 y por su digno intermedio poner a disposición de la Junta General de Socios de la Compañía conforme exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento de esta manera con mi obligación.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento por haberme confiado tan delicado trabajo y aprovecho la oportunidad para suscribirme de Ud.,

Muy Atentamente,


C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.007

JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujo del Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14
Pasivo	14-15-16-17
Patrimonio	17-18
Análisis Financiero	18-19-20

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

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

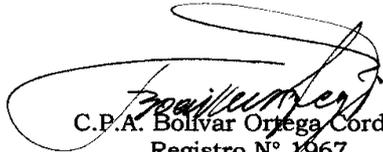
A LOS SEÑORES SOCIOS DE
JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.007 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 2.007, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 27 de Abril del 2.008


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 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'937.866,72	1'539.439,83	398.426,89		25,88%	
DISPONIBLE						
Caja	578,00	326,00	252,00		77,30%	
Bancos	61.195,65	43.970,15	17.225,50		39,17%	
SUMAN	61.773,65	44.296,15	17.477,50		39,45%	
EXIGIBLE						
Clientes	980.509,48	726.320,59	254.188,89		34,99	
Préstamos y Anticipos a Empleados	3.765,65	4.076,05		310,40		7,61%
Varios Deudores	3.796,25	3.519,04	277,21		7,87%	
Menos : Provisión Cuentas Incobrables	-54.021,00	-54.021,00				
SUMAN	934.050,38	679.894,68	254.155,70		37,38%	
REALIZABLE						
Inventario de Mercaderías	846.926,56	729.127,80	117.798,76		16,15%	
Inventario de Suministros	1.020,78	0,00	1.020,78		100%	
Importaciones en Tránsito	0,00	201,60		201,60		100%
SUMAN	847.947,34	729.329,40	118.617,94		16,26%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Retenciones en la fuente I.R.	52.853,09	17.851,71	35.001,38		196,06%	
Clientes Dudosos	23.390,55	23.066,83	323,72		1,40%	
Seguros Anticipados	0,00	0,00				
Impuesto a la Renta a favor	17.851,71	45.001,06		27.149,35		100%
Impuestos Fiscales	0,00	0,00				
SUMAN	94.095,35	85.919,60	8.175,75		9,51%	
ACTIVO FIJO	126.749,49	126.755,71	6,22			0%
NO DEPRECIABLE						
Ampliación de Almacén	13.610,19	0,00	13.610,19		100%	
Adecuación Bodegas de la Sucre	0,00	13.033,16		13.033,16		100%
Terrenos	31.748,07	31.748,07				
Implementación sistema ABAGO	0,00	6.000,00		6.000,00		100%
SUMAN	45.358,26	50.781,23		5.422,97		10,67%
DEPRECIABLE						
Edificio e Instalaciones	140.517,12	127.483,96	13.033,16		10,22%	
Menos: Deprec. Acum. Edificio e Instalaciones	-101.682,08	-94.656,32	-7.025,76		-7,42%	
Muebles y Enseres	28.537,21	25.288,15	3.249,06		12,84%	
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-18.249,50	-15.962,23	-2.287,27		-14,32%	
Equipos de Computación	77.953,75	70.441,05	7.512,70		10,66%	
Menos: Deprec. Acum. Eq. de Computación	-71.552,64	-67.447,71	-4.104,93		-6,08%	
Vehículos	62.749,83	114.435,96		51.686,13		45,16%
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-36.882,46	-83.608,38		46.725,92		-55,88%
Otros Activos Fijos	0,00	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Otros Act. Fijos	0,00	-0,00				
SUMAN	81.391,23	75.974,48	5.416,75		7,12%	
ACTIVO DIFERIDO						
Póliza Seguros Vehículos	2.630,36					
Menos: Amortiz. Acum. Poliza Seguros Vehículos	-2.630,36					
Póliza Pymes -Inc. Robo	3.333,07					
Menos: Amortiz. Acum. Poliza Pymes	-3.333,07					
SUMAN	0,00					
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Inversiones Permanentes	34.375,00	34.375,00				
SUMAN	34.375,00	34.375,00				
TOTAL DEL ACTIVO	2'098.991,21	1'700.570,54	398.420,67		23,42%	

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 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic. 31 2.007	Dic. 31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	1'933.514,03	1'492.265,40	441.248,63		29,56%	
Préstamos bancarios	700.000,00	705.312,48		5.312,48		0,75%
Intereses por Pagar	6.228,54	27.596,19		21.367,65		77,42%
Provisión Beneficios Sociales	7.223,61	2.540,24	4.683,37		184,36%	
Proveedores del País	859.914,22	428.707,92	431.206,30		100,58%	
Proveedores del Exterior	21.995,66	2.031,66	19.964,00		982,64%	
Préstamos José Ugalde Jerves	209.509,19	245.201,46		35.692,27		14,55%
Varios Acreedores	83.417,21	53.062,97	30.354,24		57,20%	
SUMAN	1'888.288,43	1'464.452,92	423.835,51		28,94%	
OTROS PASIVOS CORRIENTES						
IVA por Pagar	4.701,58	11.145,46		6.443,88		57,81%
Retenciones en la Fuente del IVA por Pagar	2.084,39	4.278,48		2.194,09		51,28%
Retenciones en la Fuente por Pagar Imp. a la Renta	7.223,82	4.387,87	2.835,95		64,63%	
Gastos por Pagar	17.266,82	673,49	16.593,33		2.463,78%	
Créditos por Reclasificar	13.948,99	7.327,18	6.621,81		90,37%	
SUMAN	45.225,60	27.812,48	17.413,12		62,60%	
PASIVO A LARGO PLAZO						
Reserva para Jubilación Patronal	26.644,99	23.239,06	3.405,93		14,65%	
SUMAN	26.644,99	23.239,06	3.405,93		14,65%	
TOTAL DEL PASIVO	1'960.159,02	1'515.504,46	444.654,56		29,34%	
PATRIMONIO	138.832,19	185.066,08	46.233,48		24,98%	
Capital Social	204.000,00	200.000,00	4.000,00		2%	
SUMAN	204.000,00	200.000,00	4.000,00		2%	
APORTES Y RESERVAS						
Aportes para Futuras Capitalizaciones	30.507,22	30.507,22				
Reserva Legal	16.956,30	16.956,30				
SUMAN	47.463,52	47.463,52				
RESULTADOS						
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	116.618,04	116.618,04				
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	-179.015,48	-178.062,11	-953,37		-0,53%	
Pérdida del Ejercicio	-50.233,89	-953,37	-49.280,52		-5.169,08%	
SUMAN	-112.631,33	-62.397,44	-50.233,89		-80,50%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'098.991,21	1'700.570,54	398.420,67		23,42%	

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

JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006**

CUENTAS	Dic. 31 2.007	Dic. 31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	4'447.528,51	4'161.507,63	286.020,88		6,87%	
- COSTO de VENTAS	3'977.734,44	3'690.414,23	287.320,21		7,78%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	469.794,07	471.093,40		1.299,33		0,27%
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Venta	390.177,64	356.524,26	33.653,38		9,43%	
Gastos de Administración	97.833,34	93.676,78	4.156,56		4,43%	
Gastos Financieros	54.507,75	91.679,56		37.171,81		40,54%
SUMAN	542.518,73	541.880,60	638,13		0,11%	
PERDIDA OPERACIONAL	-72.724,66	-70.787,20	-1.937,46		-2,73%	
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses Ganados	12.748,03	9.693,75	3.054,28		31,50%	
Utilidad en Venta de Activos Fijos	0,00	27.921,52		27.921,52		100%
Ingresos Varios	9.742,74	32.218,56		22.475,82		69,76%
SUMAN	22.490,77	69.833,83		47.343,06		67,79%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-50.233,89	-953,37	-49.280,52		-5.169,08	

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 2.007 - 2.006

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	2.007	2.006
<u>Saldos al 31 de Dic. del 2.007</u>							
Capital Social	204.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		30.507,22					
Reserva Legal			16.956,30				
Utilidades Acum. Ejercicios Anteriores				116.618,04			
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores					-179.015,48		
Pérdida del Ejercicio					-50.233,89		
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.007						138.832,19	
TOTALES	204.000,00	30.507,22	16.956,30	116.618,04	-229.249,37	138.832,19	
<u>Saldos al 31 de Dic. del 2.006</u>							
Capital Social	200.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		30.507,22					
Reserva Legal			16.956,30				
Utilidades Acum. Ejercicios Anteriores				116.618,04			
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores					-178.062,11		
Pérdida del Ejercicio					-953,37		
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.006							185.066,08
TOTALES	200.000,00	30.507,22	16.956,30	116.618,04	-179.015,48		185.066,08

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 2.007 - 2.006

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	578,00	326,00	252,00		252,00			
Bancos	61.195,65	43.970,15	17.225,50		17.225,50			
Cientes	980.509,48	726.320,59	254.188,89		254.188,89			
Tarjetas de Crédito	0,00	0,00						
Préstamos y Anticipos a Empleados	3.765,65	4.076,05		310,40		310,40		
Varios Deudores	3.796,25	3.519,04	277,21		277,21			
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	-54.021,00	-54.021,00						
Inventario de Mercaderías	846.926,56	729.127,80	117.798,76		117.798,76			
Inventarios de Suministros	1.020,78	0,00	1.020,78		1.020,78			
Importaciones en Tránsito	0,00	201,60		201,60		201,60		
Retenciones en la Fuente I.R.	52.853,09	17.851,71	35.001,38		35.001,38			
Cheques Posfechados	23.390,55	23.066,83	323,72		323,72			
Impuesto a la Renta a Favor	17.851,71	45.001,06		27.149,35		27.149,35		
SUMAN	1'937.866,72	1'539.439,83						
ACTIVO FIJO								
Ampliación Almacén	13.610,19	0,00	13.610,19				13.610,19	
Adecuaciones Bodega-Sucre	0,00	13.033,16		13.033,16				13.033,16
Terrenos	31.748,07	31.748,07						
Implementación Sistema ABAGO	0,00	6.000,00		6.000,00				6.000,00
Edificios e Instalaciones	140.517,12	127.483,96	13.033,16				13.033,16	
Muebles y Enseres	28.537,21	25.288,15	3.249,06				3.249,06	
Equipos de Computación	77.953,75	70.441,05	7.512,70				7.512,70	
Vehículos	62.749,83	114.435,96		51.686,13				51.686,13
Otros Activos Fijos	0,00							
SUMAN	355.116,17	388.430,35						
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES								
Inversiones Permanentes	34.375,00	34.375,00						
TOTAL DEL ACTIVO	2'327.357,89	1'962.245,18						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Préstamos Bancarios	700.000,00	705.312,48	5.312,48		5.312,48			
Intereses por Pagar	6.228,54	27.596,19	21.367,65		21.367,65			
Provisión Beneficios Sociales	7.223,61	2.540,24		4.683,37		4.683,37		
Proveedores del País	859.914,22	428.707,92		431.206,30		431.206,30		
Proveedores del Exterior	21.995,66	2.031,66		19.964,00		19.964,00		
Préstamos José Ugalde Jerves	209.509,19	245.201,46	35.692,27		35.692,27			
Varios Acreedores	83.417,21	53.062,97		30.354,24		30.354,24		
Iva por Pagar	4.701,58	11.145,46	6.443,88		6.443,88			
Retenciones en la Fuente del Iva por Pagar	2.084,39	4.278,48	2.194,09		2.194,09			
Retenciones en la Fuente por Pagar Imp. Renta	7.223,82	4.387,87		2.835,95		2.835,95		
Gastos por Pagar	17.266,82	673,49		16.593,33		16.593,33		
Créditos por Reclasificar	13.948,99	7.327,18		6.621,81		6.621,81		
SUMAN	1'933.514,03	1'492.265,40						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Reserva para Jubilación Patronal	26.644,99	23.239,06		3.405,93				3.405,93
TOTAL DEL PASIVO	1'960.159,02	1'515.504,46						
PATRIMONIO								
Capital Social	204.000,00	200.000,00		4.000,00				4.000,00
Aporte para Futuras Capitalizaciones	30.507,22	30.507,22						
Reserva Legal	16.956,30	16.956,30						
Deprec y Amortiz. Acum. de Activos	228.366,68	261.674,64	33.307,96				33.307,96	
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	116.618,04	116.618,04						
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores	-179.015,48	-178.062,11		-953,37				-953,37
Pérdida del Ejercicio	-50.233,89	-953,37		-49.280,52				-49.280,52
SUMAN	367.198,87	446.740,72						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'327.357,89	1'962.245,18						
SUMAN			567.811,68	567.811,68	497.098,61	539.920,35	70.713,07	27.891,33
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					42.821,74			42.821,74
TOTALES					539.920,35	539.920,35	70.713,07	70.713,07

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 2.007
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+	-	PARCIAL	TOTAL
Saldo de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.006	+			44.296,15
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Pérdida del Ejercicio Anterior	-	50.233,89		
Depreciación Acumulada de Activos	-	33.307,96		
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Préstamos Bancarios, Provision Beneficios, Préstamos de JUJ, Varios Acreedores, Impuestos, etc.	+	423.835,51		
Aumento en otros Pasivos Corrientes: IVA y Gastos por Pagar, Retenciones en la Fuentes, etc.	+	17.413,12		
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo: Jubilación Patronal	+	3.405,93		
Aumento en Exigible: Clientes, Deudores Varios, Préstamos a Empleados, etc.	-	254.155,70		
Aumento en Realizable: Inventarios	-	118.617,94		
Aumento en otros Activos Corrientes: Clientes dudosos				
Impuestos Anticipados, Retenciones en la fuente, etc.	-	8.175,75		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-		19.836,68	
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Disminución en Activo No Depreciable: Terrenos, Adecuaciones, Implementación	+	5.422,97		
Disminución en Activo Depreciable: Edificio, Equipo de Computación				
Muebles y Enseres, Vehiculos, etc.	+	27.891,21		
Aumento en otros Activos no Corrientes: Inversiones Permanentes	---	---		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	+		33.314,18	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento en Capital Social	+	4.000,00		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		4.000,00	
AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	+			17.477,50
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.007	+			61.773,65

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

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

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

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

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL POR ADMISIÓN DE NUEVOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL TOTAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. José Ugalde Jerves	\$ 2000.000,00	-----	\$ 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 2.007

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA:

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

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2 DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.007 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>	
CAJA	\$	578,00
BANCOS	\$	61.195,65
SUMAN	\$	<u>61.773,65</u>

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Chica principal	\$	100,00
Caja Chica Bodega Sucre Nestle	\$	100,00
Caja Chica Bodega Sucre UMCO	\$	100,00
Fondo de Cambio Caja ALMAC 1-2-3	\$	78,00
Caja Chica Abogado	\$	<u>200,00</u>
SUMAN	\$	<u>578,00</u>

La Cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Austro Cta. Cte.	\$	1.551,84
Banco Internacional Cta. Cte.	\$	10.507,34
Banco del Pichincha Cta. Cte.	\$	36.321,24
Produbanco Cta. Cte. 70002108	\$	10.651,76
Banco Unibanco Ahorros	\$	1.022,92
Banco de Fomento Cta. Cte. 0030117512	\$	<u>1.140,55</u>
SUMAN	\$	<u><u>61.195,65</u></u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>	
CLIENTES	\$	980.509,48
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$	3.765,65
VARIOS DEUDORES	\$	3.796,25
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	\$	<u>- 54.021,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>934.050,38</u></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 según registros contables y su respectivo Anexo:

\$ 980.509,48
=====

4.2.- 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:

\$ 3.765,65
=====

4.3.- VARIOS DEUDORES

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

Banco del Pichincha	\$	224,54
Espinoza Ullauri Jorge	\$	371,07
Dr. Marco Portilla	\$	35,00
Corporación Aduanera	\$	269,84
JUJ Cía. Ltda.	\$	605,14
Manuel Matute	\$	450,00
Paulino Cárdenas	\$	132,40
Lizardo Figueroa	\$	15,00
Cespo Hernán	\$	1.600,00
Dr. Francisco Vicuña	\$	50,00
Transporte Gaviotas	\$	32,93
Banco Internacional	\$	<u>10,33</u>
SUMAN	\$	<u>3.796,25</u>

4.4.- 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/2.007</u>	
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$	846.926,56
INVENTARIO DE SUMINISTROS	\$	<u>1.020,78</u>
SUMAN	\$	<u>847.947,34</u>

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/2.007</u>
RETENCIÓN EN LA FUENTE I. R.	\$ 52.853,09
IMPUESTO A LA RENTA A FAVOR	\$ 17.851,71
CLIENTES DUDOSOS	<u>\$ 23.390,55</u>
SUMAN	<u>\$ 94.095,35</u>

Estas cuentas representan la retención en la fuente del I. R. el Impuesto a la Renta a favor y el de Clientes Dudosos según registros contables.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
TERRENOS	\$ 31.748,07
AMPLIACIÓN DE ALMACEN	<u>\$ 13.610,19</u>
SUMAN	<u>\$ 45.358,26</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/2.007</u>
EDIFICIO E INSTALACIONES (Neto)	\$ 38.835,04
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	\$ 10.287,71
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (Neto)	\$ 6.401,11
VEHÍCULOS (Neto)	<u>\$ 25.867,37</u>
SUMAN	<u>\$ 81.391,23</u>

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

NOTA N° 9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
INVERSIONES PERMANENTES	\$ 34.375,00

Esta cuenta registra la Inversión en HOTEL CASINO PRESIDENTE.

NOTA N° 10 PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 700.000,00
PROVEEDORES DEL PAIS	\$ 859.914,22
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$ 21.995,66
PRESTAMOS JOSE UGALDE JERVES	\$ 209.509,19
VARIOS ACREEDORES	\$ 83.417,21
INTERESES POR PAGAR	\$ 6.228,54
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	\$ 7.223,61
SUMAN	<u>\$ 1'888.288,43</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores varios, obligaciones bancarias, intereses, provisiones, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

10.1.- PRESTAMOS BANCARIOS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones bancarias:

Banco BNP	<u>\$ 700.000,00</u>
-----------	----------------------

10.2.- PROVEEDORES DEL PAIS

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Industrias Ales C. A.	\$	76.616,77
Ecuagolosinas Cía. Ltda.	\$	3.021,97
Fábrica de Aluminio Umco S. A.	\$	123.579,09
Haceb del Ecuador S. A.	\$	6.520,78
Marcimex S. A.	\$	5.123,24
Negocios Industrial Real NIRSA	\$	157.413,55
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	\$	28.354,50
Almacenes Plasticolor	\$	7.333,45
Confiteca C. A.	\$	3.518,05
Bultrón Ontaneda José Patricio	\$	4.349,58
Frios Sabores Cía. Ltda.	\$	1.517,34
Importadora Pino S. A.	\$	9.979,16
Kimberly-Clark Ecuador S. A.	\$	13.267,66
La Fabril	\$	1.067,01
Laboratorios Fabell S. A.	\$	10.625,97
Precisión Internacional S. A.	\$	1.926,00
Superimport S. A.	\$	1.325,70
Chango Aguilar Marcos	\$	752,40
JuanK Logistics Cía. Ltda.	\$	541,19
Quesada Quesada Carmelina	\$	668,85
Real Vegetales Generales S. A.	\$	1.165,80
Mabe Ecuador S. A.	\$	63.230,48
Chaide y Chaide	\$	136.610,79
Nestle Ecuador S. A.	\$	163.459,04
Ramiter S. A.	\$	30.217,45
Plapasa S. A.	\$	5.218,58
Impoforma S. A.	\$	836,66
Varios: valores pequeños según anexoo	\$	1.673,16
SUMAN	\$	859.914,22

10.3.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Indufrial S. A.	\$	21.995,66
-----------------	----	-----------

10.4.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra a los siguientes acreedores:

Donoso Pedro	\$	15.000,00
Ugalde Dávalos Lorena Patricia	\$	19.000,00
Ugalde Dávalos Ma. Alexandra	\$	19.000,00
AFP Génesis	\$	276,59

Duramás Cía. Ltda.	\$	4.702,50
Supermercados La Favorita	\$	375,13
Tratesa	\$	62,99
Hotel Casino Presidente S. A.	\$	<u>25.000,00</u>
SUMAN	\$	<u>83.417,21</u>

10.5.- PRESTAMOS DE JOSE UGALDE JERVES

Esta cuenta registra el valor total de los préstamos realizados por el Señor José Ugalde Jerves, según registros contables: \$ 209.509,19

10.6.- INTERESES POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes intereses por pagar:

Intereses a Bancoldex	\$	861,72
Intereses a BNP	\$	<u>5.366,82</u>
SUMAN	\$	<u>6.228,54</u>

10.7.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>	
Décimo Cuarto Sueldo	\$	1.349,16
Décimo Tercer Sueldo	\$	504,03
Vacaciones	\$	3.485,87
Fondos de Reserva	\$	<u>1.884,55</u>
SUMAN	\$	<u>7.223,61</u>

NOTA N° 11 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
IVA POR PAGAR	\$ 4.701,58
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA POR PAGAR	\$ 2.084,39
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR IMP. RENTA	\$ 7.223,82
CREDITOS POR RECLASIFICAR	\$ 13.948,99
GASTOS POR PAGAR	<u>\$ 17.266,82</u>
SUMAN	<u>\$ 45.225,60</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, gastos por pagar y otros valores por reclasificar según registros contables.

NOTA N° 12 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	<u>\$ 26.644,99</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° 13 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 204.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 30.507,22
Reserva Legal	\$ 16.956,30
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDADES ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 116.618,04
PÉRDIDA ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ - 179.015,48
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>\$ - 50.233,89</u>
SUMAN	<u>\$ 138.832,19</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° 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)

	2.007	2.006
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'937.866,72}{1'933.514,03} = 1.00$		$\frac{1'539.439,83}{1'492.265,40} = 1.03$

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 \$ 1.00 para cubrirlas.

14.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.007	2.006
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'937.866,72 - 847.947,34}{1'933.514,03} = 0.56$		$\frac{1'539.439,83 - 729.329,49}{1'492.265,40} = 0.54$

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 \$ 0.56 para satisfacerlas.

14.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.007	2.006
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{2'098.991,21}{1'960.159,02} = 1.07$		$\frac{1'700.570,54}{1'515.504,46} = 1.12$

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

	2.007	2.006
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{1'933.514,03 + 26.644,99}{138.832,19} = 14.11$		$\frac{1'492.265,40 - 23.239,06}{185.066,08} = 8.18$

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° 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.
