

Cuenca, 24 de Abril del 2.009

Señor  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.008, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,

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



30 ABR 2009



**JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.008**

**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 Flujos 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 2.008 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 2.008, 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, 24 de Abril del 2.009

  
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 2.008 - 2.007**

CUENTAS	Dic-31 2.008	Dic-31 2.007	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	1'630.409,69	1'937.866,72		171.088,12		8,83%
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja	53.492,30	578,00	52.914,30			
Bancos	72.072,10	61.195,65	10.876,45		17,77%	
	<b>SUMAN</b>		<b>125.564,40</b>	<b>61.773,65</b>	<b>63.790,75</b>	<b>103,27%</b>
<b>EXIGIBLE</b>						
Clientes	638.660,42	980.509,48		341.849,06	34,86%	
Préstamos y Anticipos a Empleados	632,48	3.765,65		3.133,17		83,20%
Varios Deudores	22.056,80	3.796,25	18.260,55		481,02%	
Cheques Posfechados	167.516,75	0,00	167.516,75		100%	
Menos : Provisión Cuentas Incobrables	-54.021,00	-54.021,00				
	<b>SUMAN</b>		<b>774.845,45</b>	<b>934.050,38</b>	<b>159.204,93</b>	<b>17,04%</b>
<b>REALIZABLE</b>						
Inventory de Mercaderías	646.075,03	846.926,56		200.851,53		23,72%
Inventory de Suministros	1.914,72	1.020,78	893,94		87,57%	
Importaciones en Tránsito	0,00	0,00				
	<b>SUMAN</b>		<b>647.989,75</b>	<b>847.947,34</b>	<b>199.957,59</b>	<b>23,58%</b>
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Retenciones en la fuente I.R.	23.618,16	52.853,09		29.234,93		55,31%
Clientes Dudosos	23.390,55	23.390,55				
Seguros Anticipados	0,00	0,00				
Impuesto a la Renta a favor	35.001,38	17.851,71	17.149,67		96,07%	
Impuestos Fiscales	0,00	0,00				
	<b>SUMAN</b>		<b>82.010,09</b>	<b>94.095,35</b>	<b>12.085,26</b>	<b>12,84%</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>						
<b>NO DEPRECIABLE</b>	101.993,91	126.749,49		24.755,58		19,53%
Ampliación de Almacén						
Terrenos	5.102,76	13.610,19		8.507,43		62,51%
	<b>SUMAN</b>		<b>31.748,07</b>	<b>31.748,07</b>	<b>8.507,43</b>	<b>18,76%</b>
<b>DEPRECIABLE</b>						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	36.850,83	45.358,26				
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	314.573,86	309.757,91	4.815,95		1,55%	
			-249.430,78	228.366,68	-21.064,10	9,22%
	<b>SUMAN</b>		<b>65.143,08</b>	<b>81.391,23</b>	<b>16.248,15</b>	<b>19,96%</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
Inversiones Permanentes	34.375,00	34.375,00				
	<b>SUMAN</b>		<b>34.375,00</b>	<b>34.375,00</b>	<b></b>	<b></b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1'766.778,60</b>	<b>2'098.991,21</b>		<b>332.212,61</b>		<b>15,83%</b>

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 2.008 - 2.007

CUENTAS	Dic. 31 2.008	Dic. 31 2.007	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	1'437.096,96	1'933.514,03		496.417,07		25,67%
Préstamos bancarios	700.000,00	700.000,00				
Intereses por Pagar	2.625,02	6.228,54		3.603,52		57,85%
Provisión Beneficios Sociales	11.963,26	7.223,61	4.739,65		65,61%	
Proveedores del País	388.080,88	859.914,22		471.833,34		54,87%
Proveedores del Exterior	0,00	21.995,66		21.995,66		100%
Préstamos José Ugalde Jerves	219.817,95	209.509,19	10.308,76		4,92%	
Varios Acreedores	53.575,00	83.417,21		29.842,21		35,77%
SUMAN	1'376.062,11	1'888.288,43		512.226,32		27,13%
<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>						
IVA Ventas por Pagar	31.606,12	4.701,58	26.904,54		572,24%	
Retenciones en la Fuente del IVA por Pagar	1.517,08	2.084,39		567,31		27,22%
Retenciones en la Fuente por Pagar Imp. a la Renta	3.311,82	7.223,82		3.912,00		54,15%
Gastos por Pagar	175,81	17.266,82		17.091,01		98,98%
Créditos por Reclasificar	24.424,02	13.948,99	10.475,03		75,10%	
SUMAN	61.034,85	45.225,60	15.809,25		34,96%	
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	1'437.096,96	1'933.514,03		496.417,07		25,67%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Reserva para Jubilación Patronal	28.531,35	26.644,99	1.886,36		7,08%	
SUMAN	28.531,35	26.644,99	1.886,36		7,08%	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	1'465.628,31	1'960.159,02		496.417,07		25,23%
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	301.150,29	138.832,19	162.318,10		116,92%	
SUMAN	204.000,00	204.000,00				
<b>APORTES Y RESERVAS</b>						
Aportes para Futuras Capitalizaciones	200.000,00	30.507,22	169.492,78		555,58%	
Reserva Legal	16.956,30	16.956,30				
SUMAN	216.956,30	47.463,52	169.492,78		357,10%	
<b>RESULTADOS</b>						
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	116.618,04	116.618,04				
Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores	-229.249,30	-179.015,48	-50.233,82		-28,06%	
Pérdida del Ejercicio	-7.174,75	-50.233,89	-43.059,14		-85,72%	
SUMAN	-119.806,01	-112.631,33	-7.174,68		-6,37%	
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	1'766.778,60	2'098.991,21		332.212,61		15,83%

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 2.008 - 2.007**

CUENTAS	Dic. 31 2.008	Dic. 31 2.007	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
VENTAS NETAS	4'096.181,84	4'447.528,51		351.346,67		7,90%
- COSTO de VENTAS	3'716.423,36	3'977.734,44		261.311,08		6,57%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	379.758,48	469.794,07		90.035,59		19,16%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>						
Gastos de Ventas	284.322,26	390.177,64		105.855,38		27,13%
Gastos de Administración	87.899,58	97.833,34		9.933,76		10,15%
Gastos Financieros	47.729,09	54.507,75		6.778,66		12,44%
SUMAN	419.950,93	542.518,73		122.567,80		22,59%
PERDIDA OPERACIONAL	-40.192,45	-72.724,66		-32.532,21		-44,73%
<b>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</b>						
Intereses Ganados	9.488,14	12.748,03		3.259,89		25,57%
Utilidad en Venta de Activos Fijos	0,00	0,00				
Ingresos Varios	23.529,56	9.742,74	13.786,82		141,51%	
SUMAN	33.017,70	22.490,77	10.526,93		46,81%	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-7.174,75	-50.233,89		-43.059,14		-85,72%

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 2.008 - 2.007

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
				Utilidad	Pérdida	2.008	2.007
<u>Saldos al 31 de Dic. del 2.008</u>							
Capital Social	204.000,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones		200.000,00					
Reserva Legal			16.956,30				
Utilidades Acum. Ejercicios Anteriores				116.618,04			
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores					-229.249,30		
Pérdida del Ejercicio					-7.174,75		
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008</b>						<b>301.150,29</b>	
<b>TOTALES</b>	<b>204.000,00</b>	<b>200.000,00</b>	<b>16.956,30</b>	<b>116.618,04</b>	<b>-236.424,05</b>	<b>301.150,29</b>	
<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		
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.007</b>						<b>138.832,19</b>	
<b>TOTALES</b>	<b>204.000,00</b>	<b>30.507,22</b>	<b>16.956,30</b>	<b>116.618,04</b>	<b>-229.249,37</b>		<b>138.832,19</b>

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

**JOSÉ UGALDE JERVES CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 - 2.007**

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIF. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.008	Dic-31 2.007	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja	53.492,3	578,00	52.914,30		52.914,30			
Bancos	72.072,10	61.195,65	10.876,45		10.876,45			
Clientes	638.660,42	980.509,48		341.849,06		341.849,06		
Tarjetas de Crédito	0,00	0,00						
Préstamos y Anticipos a Empleados	632,48	3.765,65		3.133,17		3.133,17		
Varios Deudores	22.056,80	3.796,25	18.260,55		18.260,55			
Cheques Posfechados	167.516,75	0,00	167.516,75		167.516,75			
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	-54.021,00	-54.021,00						
Inventario de Mercaderías	646.075,03	846.926,56		200.851,53		200.851,53		
Inventarios de Suministros	1.914,72	1.020,78	893,94		893,94			
Importaciones en Tránsito	0,00	0,00						
Retenciones en la Fuente I.R.	23.618,16	52.853,09		29.234,93		29.234,93		
Clientes Dudosos	23.390,55	23.390,55						
Impuesto a la Renta a Favor	35.001,38	17.851,71						
SUMAN	1'630.409,69	1'937.866,72						
<b>ACTIVO FIJO</b>								
<b>NO DEPRECIABLE</b>								
Ampliación Almacén	5.102,76	13.610,19						
Terrenos	31.748,07	31.748,07			8.507,43			8.507,43
SUMAN	36.850,83	45.358,26						
<b>DEPRECIABLE</b>								
Valor de los Activos Fijos Depreciables	314.573,86	309.757,91						
SUMAN	314.573,86	309.757,91						4.815,95
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>								
Inversiones Permanentes	34.375,00	34.375,00						
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2'016.209,38</b>	<b>2'327.357,89</b>						
<b>PASIVO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Préstamos Bancarios	700.000,00	700.000,00						
Intereses por Pagar	2.625,02	6.228,54	3.603,52		3.603,52			
Provisión Beneficios Sociales	11.963,26	7.223,61		4.739,65		4.739,65		
Proveedores del País	388.080,88	859.914,22	471.833,34		471.833,34			
Proveedores del Exterior	0,00	21.995,66	21.995,66		21.995,66			
Préstamos José Ugalde Jerves	219.817,95	209.509,19		10.308,76		10.308,76		
Varios Acreedores	53.575,00	83.417,21	29.842,21		29.842,21			
Iva Ventas por Pagar	31.606,12	4.701,58		26.904,54		26.904,54		
Retenciones en la Fuente del Iva por Pagar	1.517,08	2.084,39	567,31		567,31			
Retenciones en la Fuente por Pagar Imp. Renta	3.311,82	7.223,82	3.912,00		3.912,00			
Gastos por Pagar	175,81	17.266,82	17.091,01		17.091,01			
Créditos por Reclasificar	24.424,02	13.948,99		10.475,03		10.475,03		
SUMAN	1'437.096,96	1'933.514,03						
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>								
Reserva para Jubilación Patronal	28.531,35	26.644,99			1.886,36			1.886,36
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1'465.628,31</b>	<b>1'960.159,02</b>						
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social	204.000,00	204.000,00						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	200.000,00	30.507,22		169.492,78				169.492,78
Reserva Legal	16.956,30	16.956,30						
Deprec y Amortiz. Acum. de Activos	249.430,78	228.366,68		21.064,10				21.064,10
Utilidad Acum. Ejercicios Anteriores	116.618,04	116.618,04						
Pérdida Acum. Ejercicios Anteriores	-229.249,30	-179.015,48		-50.233,82				-50.233,82
Pérdida del Ejercicio	-7.174,75	-50.233,89	-43.059,14					-43.059,14
SUMAN	550.581,07	367.198,87						
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2'016.209,38</b>	<b>2'327.357,89</b>						
SUMAN			778.213,52	778.213,52	816.456,71	627.496,67	-38.243,19	150.716,85
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO							188.960,04	188.960,04
TOTALES					816.456,71	816.456,71	150.716,85	150.716,85

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

**JOSE UGALDE JERVES CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008-2007**

**METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2.008	Dic. 31 2.007	+ -	VALOR
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Pérdida del Ejercicio	-119.806,01	-112.631,33	-	7.174,68
Depreciación Acumulada de Activos	249.430,78	228.366,68	+	21.064,10
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Préstamos Bancarios, Provision Beneficios, Préstamos de JUJ, Varios Acreedores, Impuestos, etc.	1'376.062,11	1'888.288,43	-	512.226,32
Aumento en otros Pasivos Corrientes: IVA y Gastos por Pagar, Retenciones en la Fuente, etc.	61.034,85	45.225,60	+	15.809,25
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo: Jubilación Patronal	28.531,35	26.644,99	+	1.886,36
Disminución en Exigible: Clientes, Deudores Varios, Préstamos a Empleados, etc.	774.845,45	934.050,38	+	159.204,93
Disminución en Realizable: Inventarios	647.989,75	847.947,34	+	199.957,59
Disminución en otros Activos Corrientes: Clientes dudosos, Impuesto Anticipados, Retenciones en la fuente, etc.	82.010,09	94.095,35	+	12.085,26
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			-	109.393,51
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Disminución en Activo No Depreciable: Terrenos, Adecuaciones, Ampliación	36.850,83	45.358,26	+	8.507,43
Aumento en Activo Depreciable: Edificio, Equipo de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, etc.	314.573,86	309.757,91	-	4.815,95
Aumento en otros Activos no Corrientes: Inversiones Permanentes	34.375,00	34.375,00		0,00
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			+	3.691,48
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Aumento en Aportes y Reservas	216.956,30	47.463,52	+	169.492,78
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			+	169.492,78
Aumento del Efectivo en el Período			+	63.790,75
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>			+	61.773,65
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.007			+	125.564,40
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.008			+	

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 sures 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 %

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

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL POR ADMISIÓN DE NUEVOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL TOTAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. José Ugalde Jerves	\$ 200.000,00	-----	\$ 200.000,00	98.04%
2.- Sra. María Alexandra Ugalde Dávalos	\$ ----	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	0.98%
3.- Sra. Lorena Patricia Ugalde Dávalos	\$ ----	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	0.98%
TOTALES	\$ 200.000,00	\$ 4.000,00	\$ 204.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

**JOSE UGALDE JERVES CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL PERÍODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008**

**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 2.008 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.008</u>
CAJA	\$ 53.492,30
BANCOS	\$ 72.072,19
SUMAN	<u>\$ 125.564,40</u>

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja CJ Lourdes	\$ 52.842,30
Caja Chica Abogado 1.	\$ 200,00
Caja Chica principal	\$ 100,00
Caja Chica Bodega Nestle	\$ 100,00
Caja Chica Bodega UMCO	\$ 100,00

Fondo de Cambio Caja 2.	\$	30,00
Caja Chica Abogado 2.	\$	120,00
SUMAN	\$	53.492,30

La Cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Austro Cta. Cte.	\$	8.459,85
Banco Internacional Cta. Cte.	\$	15.790,25
Banco del Pichincha Cta. Cte.	\$	45.934,89
Produbanco Cta. Cte. 70002108	\$	- 2.491,15
Banco Unibanco Ahorros	\$	886,70
Banco de Fomento Cta. Cte. 0030117512	\$	3.491,56
SUMAN	\$	72.072,10

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.008</u>
CLIENTES	\$ 638.660,42
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$ 632,48
CHEQUES POSFECHADOS	\$ 167.516,75
VARIOS DEUDORES	\$ 22.056,80
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	\$ - 54.021,00
SUMAN	\$ 774.845,45

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: \$ 638.660,42

4.2.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra los cheques posfechados de clientes según registros contables y su respectivo Anexo:

\$ 167.516,75

=====

4.3.- PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra los valores entregados como préstamos y anticipos de sus sueldos a empleados de la Compañía según registros contables y su respectivo anexo:

\$ 632,48

=====

4.4.- VARIOS DEUDORES

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

AIG Metropolitana	\$ 16.560,22
Centro Comercial Mayrita	\$ 986,87
Donoso Pedro	\$ 50,00
Dr. Ernesto Nuñez del Arco	\$ 1.000,00
Dr. Henry Merchán	\$ 420,00
DURAMAS	\$ 69,29
Todo Servicio Cía. Ltda.	\$ 993,03
Espinoza Ullauri Jorge	\$ 371,07
Cespo Hernán	\$ 1.600,00
Banco Internacional	\$ 6,32
SUMAN	\$ 22.056,80

=====

4.5.- 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:

SALDO AL 31 DE DIC/2.008

INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$ 646.075,03
INVENTARIO DE SUMINISTROS	\$ 1.914,72
SUMAN	\$ 647.989,75

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:

SALDO AL 31 DE DIC/2.008

RETENCIÓN EN LA FUENTE I. R.	\$ 23.618,16
IMUESTO A LA RENTA A FAVOR	\$ 35.001,38
CLIENTES DUDOSOS	\$ 23.390,55
SUMAN	\$ 82.010,09

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el Concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.008

TERRENOS	\$ 31.748,07
AMPLIACIÓN DE ALMACEN	\$ 5.102,76
SUMAN	\$ 36.850,83

La cuenta Terrenos registra lo siguiente:

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

NOTA N° 8 DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.008</u>
EDIFICIO E INSTALACIONES (Neto)	\$ 31.809,28
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	\$ 10.088,45
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (Neto)	\$ 5.258,05
VEHÍCULOS (Neto)	<u>\$ 17.987,30</u>
SUMAN	<u>\$ 65.143,08</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/2.008</u>
INVERSIONES PERMANENTES	<u>\$ 34.375,00</u>

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/2.008</u>
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 700.000,00
PROVEEDORES DEL PAÍS	\$ 388.080,88
PRESTAMOS JOSE UGALDE JERVES	\$ 219.817,95
VARIOS ACREDITORES	\$ 53.575,00
INTERESES POR PAGAR	\$ 2.625,02
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	<u>\$ 11.963,26</u>
SUMAN	<u>\$ 1'376.062,11</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 por pagar:

Banco Produbank	\$	700.000,00
-----------------	----	------------

#### 10.2.- PROVEEDORES DEL PAÍS

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Industrias DAJAHU S. A.	\$	53.470,89
Almacenes Estuardo Sánchez S. A.	\$	6.233,30
Coelca Ecuatoriana S. A.	\$	5.370,14
Laura Narváez Distribuciones	\$	587,01
Pica Plásticos Industriales C. A.	\$	35.585,41
Sintermac S. A.	\$	4.905,30
Tex Comercial S. A.	\$	1.825,82
Solís Flores José	\$	687,90
UMCO S. A.	\$	88.315,70
VIACOM CÍA. LTDA.	\$	3.266,79
N.N.	\$	- 3.492,54
Industrias Ales C. A.	\$	2.348,29
Ecuagolosinas Cía. Ltda.	\$	741,45
Haceb del Ecuador S. A.	\$	2.362,44
Marcimex S. A.	\$	6.465,47
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	\$	5.670,70
Almacenes Plasticolor	\$	640,75
Buitrón Ontaneda José Patricio	\$	2.952,18
Real Vegetales Generales S. A.	\$	826,51
Mabe Ecuador S. A.	\$	13.726,34
Chайде y Chайде S. A.	\$	56.818,45
Nestle Ecuador S. A.	\$	82.301,41
Ramiter S. A.	\$	16.005,01
Varios: valores pequeños según anexo	\$	466,16
SUMAN	\$	388.080,88

**10.3.- VARIOS ACREDITORES**

Esta cuenta registra a los siguientes acreedores:

Fundacorp S. A.	\$	575,00
Donoso Pedro	\$	15.000,00
Ugalde Dávalos Lorena Patricia	\$	19.000,00
Ugalde Dávalos Ma. Alexandra	\$	19.000,00
SUMAN	\$	53.575,00

**10.4.- PRESTAMOS DE JOSE UGALDE JERVES**

Esta cuenta registra el valor total de los préstamos realizados por el Señor José Ugalde Jerves, según registros contables: \$ 219.817,95

**10.5.- INTERESES POR PAGAR**

Esta cuenta registra los siguientes intereses por pagar a:

PRODUBANK	\$	2.625,02

**10.6.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES**

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.008</u>
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 2.210,06
Décimo Tercer Sueldo	\$ 854,86
Vacaciones	\$ 6.186,66
Fondos de Reserva	\$ 2.711,68
SUMAN	\$ 11.963,26

NOTA N° 11 OTROS PASIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.008</u>
IVA VENTAS POR PAGAR	\$ 31.606,12
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA POR PAGAR	\$ 1.517,08
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR IMP. RENTA	\$ 3.311,82
CREDITOS POR RECLASIFICAR	\$ 24.424,12
GASTOS POR PAGAR	\$ 175,81
SUMAN	\$ 61.034,85

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/2.008</u>
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 28.531,35

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/2.008</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 204.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 200.000,00
Reserva Legal	\$ 16.956,30
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDADES ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 116.618,04

PÉRDIDA ACUM. DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	- 229.249,30
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$	- 7.174,75
SUMAN	\$	301.150,29

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)

$$\frac{2.008}{\text{ACTIVO CORRIENTE}} = \frac{1'630.409,69}{1'437.096,96} = 1.13 \quad \frac{2.007}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'937.866,72}{1'933.514,03} = 1.00$$

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 \$ 1.13 para cubrirlas.

##### 14.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

$$\frac{2.008}{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}} = \frac{1'630.409,69 - 647.989,75}{1'437.096,96} = 0.68 \quad \frac{2.007}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'937.866,72 - 847.947,34}{1'933.514,03} = 0.56$$

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 \$ 0.68 para satisfacerlas.

#### 14.3.- INDICE DE GARANTÍA

$$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{1'766.778,60}{1'465.628,31} = 1.21 \quad \frac{2'098.991,21}{1'960.159,02} = 1.07$$

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

$$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{1'437.096,96 + 28.531,35}{301.150,29} = \frac{4.87}{1'933.514,03 - 26.644,99} = \frac{14.11}{138.832,19}$$

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.

\*\*\*\*\*