

30394

Cuenca, 15 de Marzo del 2.008

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

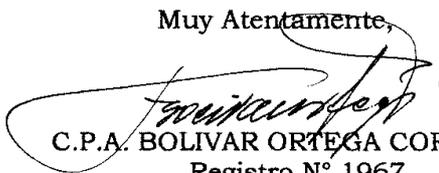
De mis consideraciones:

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 MARTÍNEZ E HIJOS CIA. LTDA., por el ejercicio económico del año 2.007, 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. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

MARTÍNEZ E HIJOS CÍA. LTDA.

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2.007

MARTINEZ E HIJOS 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	8-9-10
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	11
Políticas Contables Significativas	11
Activo	11-12-13
Pasivo	14-15-16
Patrimonio	16-17
Análisis Financiero	17-18-19

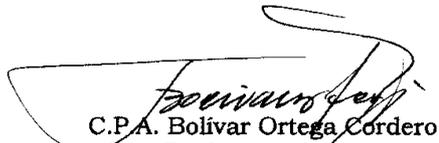
Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
MARTÍNEZ E HIJOS 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 MARTÍNEZ E HIJOS 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 MARTÍNEZ E HIJOS 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.

Cuenca, 15 de Marzo del 2.008


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

MARTINEZ E HIJOS CIA. 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	604.312,41	637.816,31		33.503,90		5,25%
DISPONIBLE						
Caja	69.470,25	106.876,37		37.406,12		34,99%
Bancos	195,47	0,00	195,47		100%	
SUMAN	69.665,72	106.876,37		37.210,65		34,81%
INVERSIONES FINANCIERAS						
Acciones en otras firmas	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Clientes	372.703,82	350.960,57	21.743,25		6,19%	
Menos: Reserva Deudores Incobrables	-10.749,83	-10.749,83				
Deudores Varios	0,00	0,00				
SUMAN	361.953,99	340.210,74	21.743,25		6,39%	
REALIZABLE						
Inv. de Materias Primas Planta	9.470,76	22.679,32		13.208,56		58,24%
Inv. Productos en Proceso Planta	713,09	80,80	632,29		782,53%	
Productos Terminado Planta	929,60	496,55	433,05		87,21%	
Materiales Varios	0,00	0,00				
Inv. de Mercaderías Distribuidora	136.680,15	150.990,76		14.310,61		9,47%
SUMAN	147.793,60	174.247,43		26.453,83		15,18%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuesto Valor Agregado	0,00	0,00				
Retención en la Fuente Clientes	24.899,10	16.481,77	8.417,33		51,07%	
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00	0,00				
SUMAN	24.899,10	16.481,77	8.417,33		51,07%	
ACTIVO FIJO	432.976,58	419.941,44	13.035,14		3,10%	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	55.766,08	55.766,08				
SUMAN	55.766,08	55.766,08				
DEPRECIABLE						
Edificios	284.457,11	280.356,61	4.100,50		1,46%	
Menos: Deprec. Acum. Edificios	-102.210,78	-102.210,78				
Maquinaria Planta	177.256,95	177.256,95				
Menos: Deprec. Acum. Maquinaria	-35.398,34	-35.398,34				
Vehículos	60.904,09	59.740,69	1.163,40		1,94%	
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-46.387,77	-46.387,77				
Adecuaciones e Implementos	31.671,05	25.980,95	5.690,10		21,90%	
Menos: Deprec. Acum. Adecuaciones e Implement.	-5.182,43	-5.182,43				
Muebles y Enseres	64.574,82	64.574,82				
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-57.464,48	-57.464,48				
Equipos de Computación	17.190,88	15.109,74	2.081,14		13,77%	
Menos: Deprec. Acum. Equipo Computación	-12.200,60	-12.200,60				
SUMAN	377.210,50	364.175,36	13.035,14		3,57%	
ACTIVO DIFERIDO						
Marcas y Patentes	14.820,80	14.520,80	300,00		2,06%	
Menos: Amortiz. Acum. Marcas y Patentes	-2.555,90	-2.555,90				
SUMAN	12.264,90	11.964,90	300,00		2,50%	
TOTAL DEL ACTIVO	1'049.553,89	1'069.722,65		20.168,76		1,88%

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

MARTINEZ E HIJOS CIA. 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						
Obligaciones Bancarias	157.608,38	172.164,30		14.555,92		8,45%
Proveedores Distribuidora	310.356,94	341.010,83		30.653,89		8,98%
Proveedores Planta	4.895,23	6.974,04		2.078,81		29,80%
Acreedores Varios	0,00	0,00				
Obligaciones Sociales	97.014,95	101.737,48		4.722,53		4,64%
Retenciones en la Fuente por Pagar	4.860,34	2.796,23	2.064,11		73,81%	
Retención del Iva por Pagar	1.003,42	707,63	295,79		41,80%	
Participación de Trabajadores	0,00	5.348,27		5.348,27		100%
Impuesto Renta por Pagar	0,00	7.576,72		7.576,72		100%
Impuesto Iva por Pagar	2.564,11	481,84	2.082,27		432,14%	
SUMAN	578.303,37	638.797,34		60.493,97		9,46%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones por pagar a L/Plazo	137.739,77	35.000,00	102.739,77		293,54%	
SUMAN	137.739,77	35.000,00	102.739,77		293,54%	
PASIVO DIFERIDO						
Arrendos Anticipados	28.265,00	46.115,00		17.850,00		38,70%
SUMAN	28.265,00	46.115,00		17.850,00		38,70%
TOTAL DEL PASIVO	744.308,14	719.912,34	24.395,80		3,38%	
PATRIMONIO						
Capital Social	305.245,75	349.810,31		44.564,56		12,73%
SUMAN	250.000,00	250.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aporte Futuras Capitalizaciones	4.696,66	4.696,66				
Reserva Legal	8.905,69	8.905,69				
Reserva Estatutaria	35.622,73	35.622,73				
Reserva Facultativa	48.537,60	33.537,60	15.000,00		44,72%	
Reserva de Capital	0,00	0,00				
SUMAN	97.762,68	82.762,68	15.000,00		18,12%	
RESULTADOS						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidades del Ejercicio a Disp. Socios	0,00	17.047,63		17.047,63		100%
Pérdida del Ejercicio 2007	-42.516,93	0,00	-42.516,93		-100%	
SUMAN	-42.516,93	17.047,63	-42.516,93	17.047,63	-100%	100%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'049.553,89	1'069.722,65		20.168,76		1,88%

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

MARTINEZ E HIJOS CIA. LTDA.

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

Cuentas	Dic. 2.007	Dic. 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	2'403.533,00	2'850.212,70		446.679,70		15,67%
- COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	-2'131.869,94	-2'437.173,57		305.503,63		12,53%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	271.863,06	413.039,13		141.175,53		34,17%
<u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u>						
Mano de Obra Directa	23.310,88	49.324,43		26.013,55		52,73%
Gastos de Fabricación	5.808,00	27.100,96		21.292,96		78,56%
Gastos de Planta	19.351,35	44.011,81		24.660,45		56,03%
Gastos de Administración	175.199,27	190.690,93		15.491,66		8,12%
Gastos de Ventas	92.995,42	87.862,89	5.132,53		5,84%	
Gastos Financieros	30.122,26	12.973,59	17.148,67		132,18%	
SUMAN	346.787,18	411.964,61		65.177,43		15,82%
PÉRDIDA OPERACIONAL	-74.924,12	1.074,52				
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Intereses Cobrados	0,00	1.240,38		1.240,38		100%
Arriendos Percibidos	32.406,00	33.319,00		913,00		2,74%
Descuentos pronto Pago	0,00	0,00				
Pérdidas y Ganancias	1,19	21,28		20,07		94,40%
Otros Ingresos	0,00	0,00				
SUMAN	32.407,19	34.580,64		2.173,45		6,28%
<u>- GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
	0,00	0,00				
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-42.516,93	35.655,16	-42.516,93	35.655,16	-100%	100%

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

MARTINEZ E HIJOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006**

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reserva Facultativa	Aporte para Futuras Capitalizaciones	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.007	2.006
Saldos al 31 de Dic./2.007									
Capital Social	250.000,00								
Reserva Legal		8.905,69							
Reserva Estatutaria			35.622,73						
Reserva Facultativa				48.537,60					
Aporte para Futuras Capitalizaciones					4.696,66				
Utilidades de Ejercicios Anteriores						0,00			
Pérdida del Ejercicio							-42.516,93		
TOTAL PATRIMONIO 2.007								305.245,75	
TOTALES	250.000,00	8.905,69	35.622,73	48.537,60	4.696,66		-42.516,93	305.245,75	
Saldos al 31 de Dic./2.006									
Capital Social	250.000,00								
Reserva Legal		8.905,69							
Reserva Estatutaria			35.622,73						
Reserva Facultativa				33.537,60					
Aporte para Futuras Capitalizaciones					4.696,66				
Utilidades de Ejercicios Anteriores						0,00			
Utilidades del Ejercicio a Disp.						17.047,63			
TOTAL PATRIMONIO 2.006									349.810,31
TOTALES	250.000,00	8.905,69	35.622,73	33.537,60	4.696,66	17.047,63			349.810,31

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

MARTINEZ E HIJOS CIA. 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		MODIFICAC. 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	69.470,25	106.876,37		37.406,12		37.406,12		
Bancos	195,47	0,00	195,47		195,47			
Acciones en otras firmas	0,00	0,00						
Clientes	372.703,82	350.960,57	21.743,25		21.743,25			
Menos: Reserva Deudores Incobrables	-10.749,83	-10.749,83						
Deudores Varios	0,00	0,00						
Inv. Materias Primas Planta	9.470,76	22.679,32		13.208,56		13.208,56		
Inv. Productos en Proceso Planta	713,09	80,80	632,29		632,29			
Productos Terminados Planta	929,60	496,55	433,05		433,05			
Materiales Varios	0,00	0,00						
Inv. Mercaderías Distribuidora	136.680,15	150.990,76		14.310,61		14.310,61		
Retención en la Fuente Clientes	24.899,10	16.481,77	8.417,33		8.417,33			
SUMAN	604.312,41	637.816,31						
ACTIVO FIJO								
Terrenos	55.766,08	55.766,08						
Valor de los Activos Depreciables	636.054,90	623.019,76	13.035,14				13.035,14	
SUMAN	691.820,98	678.785,84						
ACTIVO DIFERIDO								
Marcas y Patentes	14.820,80	14.520,80	300,00				300,00	
SUMAN	14.820,80	14.520,80						
TOTAL DEL ACTIVO	1'310.954,19	1'331.122,95						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones Bancarias	157.608,38	172.164,30	14.555,92		14.555,92			
Proveedores Distribuidora	310.356,94	341.010,83	30.653,89		30.653,89			
Proveedores Planta	4.895,23	6.974,04	2.078,81		2.078,81			
Acreedores Varios	0,00	0,00						
Obligaciones Sociales	97.014,95	101.737,48	4.722,53		4.722,53			
Retención en la Fuente por Pagar	4.860,34	2.796,23		2.064,11		2.064,11		
Retención del IVA por Pagar	1.003,42	707,63		295,79		295,79		
Participación de Trabajadores	0,00	5.348,27	5.348,27		5.348,27			
Impuesto Renta por Pagar	0,00	7.576,72	7.576,72		7.576,72			
Impuesto IVA por Pagar	2.564,11	481,84		2.082,27		2.082,27		
SUMAN	578.303,37	638.797,34						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Obligaciones por Pagar L/Plazo	137.739,77	35.000,00		102.739,77				102.739,77
SUMAN	137.739,77	35.000,00						
PASIVO DIFERIDO								
Arriendos Anticipados	28.265,00	46.115,00	17.850,00				17.850,00	
SUMAN	28.265,00	46.115,00						
TOTAL DEL PASIVO	744.308,14	719.912,34						
PATRIMONIO								
Capital Social	250.000,00	250.000,00						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	4.696,66	4.696,66						
Reserva Legal	8.905,69	8.905,69						
Reserva Estatutaria	35.622,73	35.622,73						
Reserva Facultativa	48.537,60	33.537,60		15.000,00				15.000,00
Reserva de Capital	0,00	0,00						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	261.400,30	261.400,30						
Utilidad del Ejercicio a Disp. Socios	0,00	17.047,63	17.047,63				17.047,63	
Pérdida del Ejercicio	-42.516,93	0,00		-42.516,93				-42.516,93
SUMAN	566.646,05	611.210,61						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'310.954,19	1'331.122,95						
SUMAN			144.590,30	144.590,30	96.357,53	69.367,46	48.232,77	75.222,84
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					26.990,07	26.990,07		
TOTALES					96.357,53	96.357,53	75.222,84	75.222,84

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

MARTINEZ E HIJOS 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	+			106.876,37
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidad del Ejercicio Anterior	-	17.047,63		
Pérdida del Ejercicio	-	42.516,93		
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos		0,00		
Disminución en Proveedores, Acreedores, Obligaciones Sociales, Retenciones, Impuestos, etc.	-	60.493,97		
Aumento en Obligaciones a L/Plazo	+	102.739,77		
Disminución en Pasivo Diferido - Arriendos anticipados	-	17.850,00		
Aumento en Clientes, Deudores Varios	-	21.743,25		
Disminución en Inventario de Mercaderías, Materia Prima, Productos en Proceso, etc.	+	26.453,83		
Aumento en Retención en la fuente, Impuestos, etc.	-	8.417,33		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-		38.875,51	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo no Depreciable - Terrenos		0,00		
Aumento en Activo Depreciable (Edificios, Maquinaria, Vehículos, Muebles y Enseres, Eq. Computc.	-	13.035,14		
Aumento en Activo Diferido - Marcas y Patentes	-	300,00		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		13.335,14	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento de Capital		0,00		
Aumento en Aportes y Reservas: Reserva Facultativa	+	15.000,00		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		15.000,00	
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO EN EL PERÍODO	-			37.210,65
SALDO FINAL DE CAJA-BANCOS A DIC.31/2.007	+			69.665,72

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

MARTINEZ E HIJOS CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: MARTÍNEZ E HIJOS CIA. LTDA.

CONSTITUCION: La Compañía se constituye el 9 de Enero de 1.978 ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 13 el 23 de Enero de 1.978, de acuerdo a las Leyes del Ecuador, de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACION: La Compañía tendrá un plazo de duración de 20 años contados a partir de la fecha de inscripción de la Escritura Constitutiva en el Registro Mercantil bajo el N° 13 el 23 de Enero de 1.978.

El 29 de Agosto de 1.996 bajo el N° 231 se inscribe en el Registro Mercantil la elevación del Capital Social de la Compañía y la prórroga de plazo de duración por 25 años más, es decir hasta el año 2.023.

DOMICILIO: El domicilio será la Ciudad de Cuenca Provincia del Azuay.

FINALIDADES: La Sociedad tendrá por objeto el Ejercicio del Comercio en actos tales como representaciones, agencias, distribuciones y ventas así como la importación y exportación; podrá también fabricar productos destinados al consumo humano y en general la realización de cualquier acto y/o contrato permitido por la Ley.

CAPITAL SOCIAL: El 9 de Enero de 1.978 se constituye la Sociedad con un Capital de QUINIENTOS VEINTE MIL SUCRES (S/. 520.000,00), el mismo que se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía se han realizado algunos aumentos de Capital y reforma de Estatutos, siendo el último efectuado el 21 de Junio del 2.002, mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 50.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América tomando de las cuentas Reserva Legal, Reserva Facultativa, Reserva Estatutaria, Reserva de Capital y Utilidades del 2.001,

aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 298 el 19 de Julio del 2.002, con lo que el nuevo Capital Social es de USD \$ 250.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América.

El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Emilio Martínez Paredes	\$ 107.060,00	\$ 26.765,00	\$ 133.825,00	53.53%
2.- Carlos Martínez Loaiza	\$ 16.080,00	\$ 4.020,00	\$ 20.100,00	8.04%
3.- Francisco Martínez Loaiza	\$ 11.080,00	\$ 2.770,00	\$ 13.850,00	5.54%
4.- Ma. Elena Martínez Loaiza	\$ 11.080,00	\$ 2.770,00	\$ 13.850,00	5.54%
5.- Miguel Martínez Loaiza	\$ 11.080,00	\$ 2.770,00	\$ 13.850,00	5.54%
6.- Guillermo Martínez Loaiza	\$ 11.080,00	\$ 2.770,00	\$ 13.850,00	5.54%
7.- Inés Martínez Loaiza	\$ 11.080,00	\$ 2.770,00	\$ 13.850,00	5.54%
8.- Jorge Martínez Loaiza	\$ 11.080,00	\$ 2.770,00	\$ 13.850,00	5.54%
9.- Rosario Loaiza de Martínez	\$ 8.300,00	\$ 2.075,00	\$ 10.375,00	4.15%
10.- Luis Martínez Loaiza	\$ 1.080,00	\$ 270,00	\$ 1.350,00	0.54%
11.- Diego Martínez Duque	\$ 500,00	\$ 125,00	\$ 625,00	0.25%
12.- Ma. Margarita Martínez Duque	\$ 500,00	\$ 125,00	\$ 625,00	0.25%
TOTALES	\$ 200.000,00	\$ 50.000,00	\$ 250.000,00	100%

El primero de Febrero del 2.005 mediante escritura pública realizada en la Notaría Once de la Dra. Liliana Montesinos Muñoz, se procede a transferir el valor de las aportaciones que asciende a USD \$ 133.825,00 Dólares Americanos de propiedad del Sr. Emilio Martínez Paredes por su fallecimiento a su señora esposa e hijos, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 13 el 8 de Marzo del 2.005 de acuerdo al siguiente detalle:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SIN LAS PARTICIPACIONES DEL SEÑOR EMILIO MARTINEZ</u>	<u>PARTICIPACIONES TRANSFERIDAS</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Carlos Martínez Loaiza	\$ 20.100,00	\$ 14.869,00	\$ 34.969,00	13.99%
2.- Francisco Martínez Loaiza	\$ 13.850,00	\$ 14.869,00	\$ 28.719,00	11.49%
3.- Ma. Elena Martínez Loaiza	\$ 13.850,00	\$ 14.869,00	\$ 28.719,00	11.49%
4.- Miguel Martínez Loaiza	\$ 13.850,00	\$ 14.869,00	\$ 28.719,00	11.49%
5.- Guillermo Martínez Loaiza	\$ 13.850,00	\$ 14.869,00	\$ 28.719,00	11.49%
6.- Inés Martínez Loaiza	\$ 13.850,00	\$ 14.869,00	\$ 28.719,00	11.49%
7.- Jorge Martínez Loaiza	\$ 13.850,00	\$ 14.869,00	\$ 28.719,00	11.49%
8.- Rosario Loaiza Vda. de Martínez	\$ 10.375,00	\$ 4,00	\$ 10.379,00	4.15%
9.- Luis Martínez Loaiza	\$ 1.350,00	\$ 14.869,00	\$ 16.219,00	6.48%
10.- Diego Martínez Duque	\$ 625,00	\$ 0,00	\$ 625,00	0.25%
11.- Ma. Margarita Martínez Duque	\$ 625,00	\$ 0,00	\$ 625,00	0.25%
12.- José Ernesto Martínez Loaiza	\$ 0,00	\$ 14.869,00	\$ 14.869,00	5.94%
TOTALES	\$ 116.175,00	\$ 133.825,00	\$ 250.000,00	100%

El 22 de Marzo del 2006 mediante escritura pública realizada en la Notaría Segunda del Dr. Rubén Vintimilla Bravo, se procede a transferir el valor de las aportaciones que asciende a USD \$ 10.379,00 Dólares de los Estados Unidos de América de propiedad de la señora Rosario Loaiza Vda. De Martínez por su fallecimiento a sus señores hijos, únicos y universales herederos y está inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 22 el 12 de Enero del 2007 de acuerdo al siguiente detalle:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SIN LAS PARTICIPACIONES DE LA SEÑORA ROSARIO LOAIZA VDA. DE MARTINEZ</u>				<u>PORCENTAJE</u>
	<u>ROSA</u>	<u>PARTICIPACIONES</u>	<u>CAPITAL</u>		
	<u>ROSARIO LOAIZA</u>	<u>TRANSFERIDAS</u>	<u>ACTUAL</u>		
1.- Carlos Enrique Martínez Loaiza	\$ 34.969,00	\$ 1.153,00	\$ 36.122,00		14.45%
2.- Francisco Eduardo Martínez Loaiza	\$ 28.719,00	\$ 1.153,00	\$ 29.872,00		11.95%
3.- Ma. Elena Martínez Loaiza	\$ 28.719,00	\$ 1.155,00	\$ 29.874,00		11.95%
4.- Miguel Emilio Martínez Loaiza	\$ 28.719,00	\$ 1.153,00	\$ 29.872,00		11.95%
5.- Guillermo Efrén Martínez Loaiza	\$ 28.719,00	\$ 1.153,00	\$ 29.872,00		11.95%
6.- Inés del Rosario Martínez Loaiza	\$ 28.719,00	\$ 1.153,00	\$ 29.872,00		11.95%
7.- Jorge Alberto Martínez Loaiza	\$ 28.719,00	\$ 1.153,00	\$ 29.872,00		11.95%
8.- Luis Fernando Martínez Loaiza	\$ 16.219,00	\$ 1.153,00	\$ 17.372,00		6.95%
9.- Diego Fernando Martínez Duque	\$ 625,00	\$ 0,00	\$ 625,00		0.25%
10.- Ma. Margarita Martínez Duque	\$ 625,00	\$ 0,00	\$ 625,00		0.25%
11. José Ernesto Martínez Loaiza	\$ 14.869,00	\$ 1.153,00	\$ 16.022,00		6.40%
TOTALES	\$ 239.621,00	\$ 10.379,00	\$ 250.000,00		100%

FUENTE: Archivo de la Compañía

MARTINEZ E HIJOS 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 Martínez e Hijos Cía. Ltda. se constituye el 9 de Enero de 1.978 para ejercer el comercio en actos tales como representaciones, agencias, distribuciones y ventas, como también Importaciones y Exportaciones; podrá también fabricar productos destinados al consumo humano y otros actos constantes en la hoja n° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las 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 practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2007 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
CAJA	\$ 69.470,25
BANCOS	<u>\$ 195,47</u>
SUMAN	<u>\$ 69.665,72</u>

En la cuenta Caja se encuentran los siguientes valores:

En efectivo	\$ 7.225,47
En cheques posfechados	<u>\$ 62.244,78</u>
SUMAN	<u>\$ 69.470,25</u>

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco Internacional	<u>\$ 195,47</u>
---------------------	------------------

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
CLIENTES (Neto)	\$ 361.953,99
DEUDORES VARIOS	<u>\$ 0,00</u>
SUMAN	<u><u>\$ 361.953,99</u></u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar 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 el valor de la mercadería despachada a cada uno de los clientes según facturas y sus respectivos registros contables. \$ 361.953,99

=====

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-DISTRIBUIDORA	\$ 136.680,15
INVENTARIO DE MATERIAS PRIMAS-PLANTA	\$ 9.470,76
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO-PLANTA	\$ 713,09
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS-PLANTA	<u>\$ 929,60</u>
SUMAN	<u><u>\$ 147.793,60</u></u>

Estas cuentas registran el valor del Inventario final de cada una de ellas. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
RETENCIÓN EN LA FUENTE	<u><u>\$ 24.899,10</u></u>

Esta cuenta registra el valor del 1% y el 5% retenido por diferentes conceptos.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
TERRENOS	\$ 55.766,08
	<u>=====</u>

Los terrenos se encuentran ubicados en la Calle Vieja N° 7-102, Calle Vieja N° 7-90 y 7-96 y Av. Hurtado de Mendoza N° 11-46.

7.2.- 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>
EDIFICIOS (Neto)	\$ 182.246,33
MAQUINARIA DE PLANTA (Neto)	\$ 141.858,61
VEHÍCULOS (Neto)	\$ 14.516,32
ADECUACIONES E IMPLEMENTOS (Neto)	\$ 26.488,62
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	\$ 7.110,34
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (Neto)	\$ 4.990,28
SUMAN	<u>\$ 377.210,50</u>
	<u>=====</u>

A este grupo de cuentas consideradas como activos 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:

La cuenta de Edificios registra lo siguiente:

Edificio Calle Vieja N° 7-90 – 7-96	Valor Neto	\$ 11.306,42
Edificio Calle Vieja N° 7-102	Valor Neto	\$ 7.106,82
Edificio Unidad Nacional y 12 de Abril	Valor Neto	\$ 2.835,55
Edificio Hurtado de Mendoza N° 11-46	Valor Neto	<u>\$ 160.997,54</u>
SUMAN		<u>\$ 182.246,33</u>
		<u>=====</u>

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
MARCAS Y PATENTES (Neto)	\$ 12.264,90
	<u>=====</u>

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 157.608,38
PROVEEDORES DISTRIBUIDORA	\$ 310.356,94
PROVEEDORES PLANTA	\$ 4.895,23
OBLIGACIONES SOCIALES	\$ 97.014,95
RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR	\$ 4.860,34
RETENCIÓN DEL IVA POR PAGAR	\$ 1.003,42
IMPUESTO IVA POR PAGAR	<u>\$ 2.564,11</u>
SUMAN	<u>\$ 578.303,37</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus Proveedores, Acreedores Varios, Obligaciones bancarias y Sociales, Impuestos y otras cuentas por pagar. 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:

9.2.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones bancarias por Pagar:

Banco Bolivariano (Sobregiro)	\$ 73.582,07
Banco del Pichincha	\$ 74.026,31
Coop. Alfonso Jaramillo	<u>\$ 10.000,00</u>
SUMAN	<u>\$ 157.608,38</u>

9.3.- PROVEEDORES DISTRIBUIDORA

Esta cuenta registra los siguientes valores a cargo de la Compañía:

Nestle Ecuador S.A.	\$ 221.070,66
Impor Farma S. A.	\$ 9.742,93
Danilo Galarza Abril	\$ 2.538,02
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	\$ 13.013,22
CODIM	\$ 2.376,20
Conservas Isabel Ecuatoriana S. A.	\$ 1.759,15
Silvermiel S. A.	\$ 6.434,34
Ansahid Oro Rojo Cía. Ltda.	\$ 11.880,35
Loapeb Cía. Ltda.	\$ 880,71
Juán K-Logistios Cía. Ltda.	\$ 1.370,49
Impalcasa S. A.	\$ 18.034,16
Licohelo S. A.	\$ 6.522,58
Torvi C. A.	\$ 3.167,98
Méndez y Asociados Asomen S. A.	\$ 3.222,90
Delisal (Proquipil)	\$ 1.891,30
Cyede Cía. Ltda.	<u>\$ 6.451,95</u>
SUMAN	<u>\$ 310.356,94</u>

9.4.- PROVEEDORES DE PLANTA

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a proveedores de planta:

GUSTAFF S. A.	\$	3.322,18
Sigmaplás S. A.	\$	148,30
Mariana Cárdenas Gonzáles	\$	352,80
Representaciones y Ventas S. A.	\$	999,60
GESTICORP	\$	<u>72,35</u>
SUMAN	\$	<u><u>4.895,23</u></u>

9.5.- OBLIGACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones sociales por pagar:

Décimo Tercer Sueldo	\$	1.139,23
Décimo Cuarto Sueldo	\$	2.155,06
Fondos de Reserva	\$	5.087,07
Otras Obligaciones	\$	590,40
* Jubilación Patronal	\$	52.372,79
Reserva Desahucio	\$	19.365,93
Reserva Salud	\$	<u>16.304,47</u>
SUMAN	\$	<u><u>97.014,95</u></u>

* JUBILACIÓN PATRONAL.- La reserva acumulada en esta subcuenta a la presente fecha está debidamente legalizada según cálculos actuariales realizados por peritos independientes calificados y registrados en la Superintendencia de Compañías.

9.6.- RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Retención del 2%	\$	4.759,68
Retención del 1%	\$	17,32
Retención del 8%	\$	<u>83,34</u>
SUMAN	\$	<u><u>4.860,34</u></u>

9.7.- RETENCIONES DEL IVA POR PAGAR

Registra las siguientes retenciones:

Retención del 30%	\$	550,40
Retención del 70%	\$	352,03
Retención del 100%	\$	<u>100,99</u>
SUMAN	\$	<u><u>1.003,42</u></u>

9.8.- IMPUESTO IVA POR PAGAR

Esta cuenta registra el 12% del IVA que se tiene que pagar por el mes de Diciembre del 2.007.

\$ 2.564,11

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

10.1.- OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
Coop. Alfonso Jaramillo	\$ 48.668,39
Banco del Pichincha	\$ 65.571,38
Sra. Palacios de Martínez Eugenia	\$ 12.000,00
Martínez Loaiza Francisco Eduardo	\$ 8.500,00
Martínez Loaiza María Elena	\$ 3.000,00
SUMAN	\$ 137.739,77

NOTA N° 11 PASIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

11.1.- ARRIENDOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el valor del arriendo anticipado del local que ocupa el Banco del Pichincha:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
Banco del Pichincha Por el año 2008	\$ 17.850,00
Banco del Pichincha Por el año 2009	\$ 10.415,00
SUMAN	\$ 28.265,00

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 250.000,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
RESERVA LEGAL	\$ 8.905,69
RESERVA ESTATUTARIA	\$ 35.622,73

RESERVA FACULTATIVA	\$	48.537,60
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	4.696,66
RESULTADOS		
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$	- 42.516,93
SUMAN	\$	<u>305.245,75</u>

La nómina de socios que conforman el Capital Social de la Compañía se encuentra detallada en la hoja No. 10 del presente informe.

Las Reservas Legal, Estatutaria y Facultativa son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

La cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones registra los aportes de los siguientes socios:

Martínez Loaiza José Ernesto	\$	301,00
Martínez Loaiza Francisco Eduardo	\$	561,19
Martínez Loaiza Carlos Enrique	\$	678,62
Martínez Loaiza María Elena	\$	561,23
Martínez Loaiza Miguel Emilio	\$	561,19
Martínez Loaiza Guillermo Efrén	\$	561,19
Martínez Loaiza Inés del Rosario	\$	561,19
Martínez Loaiza Jorge Alberto	\$	561,19
Martínez Loaiza Luis Fernando	\$	326,36
Martínez Duque Diego Fernando	\$	11,75
Martínez Duque María Margarita	\$	<u>11,75</u>
SUMAN	\$	<u>4.696,66</u>

NOTA N° 13 ANÁLISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobretodo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

13.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.007		2.006
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	<u>604.312,41</u>	=	<u>637.816,31</u>
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>	<u>578.303,37</u>	=	<u>638.797,34</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente 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 empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso se observa que el índice ha aumentado en un 5.05% con relación al año 2.006, ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.04 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.007	2.006
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{604.312,41 - 147.793,60}{578.303,37} = 0.78$		$\frac{637.816,31 - 174.247,43}{638.797,34} = 0.72$

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 la venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 dólar de obligaciones de corto plazo la Compañía tendrá USD \$ 0.78 para satisfacerlas.

13.3.- ÍNDICE DE GARANTÍA

	2.007	2.006
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{1'049.553,89}{744.308,14} = 1.41$		$\frac{1'069.722,65}{719.912,34} = 1.48$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de Corto y Largo Plazo. El coeficiente aceptable se estima entre 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía Martínez e Hijos Cía. Ltda. el índice no está dentro del rango requerido.

13.4.- ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.007	2.006
$\frac{\text{PASIVO A CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{578.303,37 + 137.739,77}{305.245,75} = 2.34$		$\frac{638.797,34 + 35.000,00}{349.810,31} = 1.92$

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. En el presente caso el coeficiente no está dentro del rango requerido.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

- 14.1.- 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.
- 14.2.- Los Estados de Situación 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.
- 14.3.- 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.
