

AKTUELL MOBEL S.A.

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de Situación (Comparativos)
- Estado de Resultados (Comparativos)

ANÁLISIS DEL HABER SOCIAL

- Extracto del Acta de Constitución
- Extracto de los Estatutos
- Examen del Libro de Acciones

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo

RESUMEN DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

ANÁLISIS FINANCIERO

- Relaciones Evaluatorias

AKTUELL MOBEL S.A.

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y GERENTE GENERAL
DE AKTUELL MOBEL S. A.**

He auditado los estados financieros de la Compañía AKTUELL MOBEL S.A. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y, con fecha 24 de abril de 2008, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados.

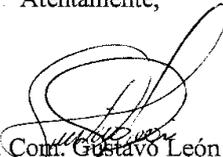
Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la Empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoría de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la Compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,


Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo
Resolución No. SCRNAE 014
Mat. No 8259

AKTUELL MOBEL S.A.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVO								
CORRIENTE								
CAJA	8.784,93	105.013,83		96.228,90		91,63		0,98
FONDO ROTATIVO	442,20	750,00		307,80		41,04		0,59
BANCOS	0,00	-124.931,35	124.931,35		-100,00		0,00	
TARJETAS DE CRÉDITO	62,72	0,00	62,72					
DOCUMENTOS POR COBRAR	3.972,47	0,00	3.972,47					
CTAS POR COBRAR - CLIENTES	64.238,22	119.561,80		55.323,58		46,27		0,54
CTAS POR COBRAR PERSONAL	4.252,32	9.186,03		4.933,71		53,71		0,46
DEUDORES VARIOS	126.958,80	48.205,30	78.753,50		163,37		2,63	
CHEQUES PROTESTADOS	5.066,26	229,00	4.837,26		2.112,34		22,12	
CLIENTES A CONSIGNACIÓN	0,00	35.822,20		35.822,20		100,00		0,00
MATERIA PRIMA	432.466,30	352.071,97	80.394,33		22,83		1,23	
PRODUCTOS TERMINADOS	53.598,98	53.598,98						
IMPORTACIONES EN TRANSITO	14.695,79	787,13	13.908,66		1.767,01		18,67	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	33.435,07	34.095,67		660,60		1,94		0,98
CRUCE CUENTAS CLIENTES	1.353,92	0,00	1.353,92					
	749.327,98	634.390,56	114.937,42		18,12		1,18	
FIJOS								
MAQUINARIA	2.063.010,97	1.041.624,18	1.021.386,79		98,06		1,98	
DEP. ACUM. MAQUINARIA	1.132.791,15	374.534,96	758.256,19		202,45		3,02	
VEHICULOS	153.911,67	140.506,31	13.405,36		9,54		1,10	
DEP. ACUM. DE VEHICULOS	89.264,85	61.066,79	28.198,06		46,18		1,46	
INSTALACIONES	83.866,76	82.995,76	871,00		1,05		1,01	
DEP. ACUM. DE INSTALACIONES	28.748,12	20.417,87	8.330,25		40,80		1,41	
HERRAMIENTAS	46.471,14	34.330,67	12.140,47		35,36		1,35	
DEP. ACUM. HERRAMIENTAS	12.483,32	8.338,65	4.144,67		49,70		1,50	
MUEBLES Y ENSERES	65.339,87	44.396,96	20.942,91		47,17		1,47	
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	12.772,91	7.290,73	5.482,18		75,19		1,75	
EQUIPO DE COMPUTACION	66.822,40	62.260,96	4.561,44		7,33		1,07	
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTAC	64.600,34	61.448,07	3.152,27		5,13		1,05	
ADECUACIÓN LOCAL	13.343,46	13.343,46						
DEP. ACUM. ADECUACIÓN LOCAL	6.106,38	4.771,98	1.334,40		27,96		1,28	
	1.145.999,20	881.589,25	264.409,95		29,99		1,30	

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
DIFERIDO								
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	779.55	779.55						
AMORTIZAC. GASTOS DE CONSTITUCIÓN	714.50	538.62	155.88		27.90		1.28	
GASTOS PREOPERACIONALES	196.127.80	196.127.80						
AMORTIZAC. GASTOS PREOPERACIONAL	133.633.36	94.407.76	39.225.60		41.55		1.42	
SISTEMAS OPERATIVOS	35.083.97	34.173.97	910.00		2.66		1.03	
AMORTIZACIÓN SISTEMAS OPERATIVOS	16.175.48	4.671.18	11.504.30		246.28		3.46	
	81.467.98	131.443.76		49.975.78		38.02		0.62
OTROS ACTIVOS								
	10.000.00	10.000.00						
TOTAL ACTIVO	1.986.795.16	1.657.423.57	329.371.59		19.87		1.20	

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO								
CORRIENTE								
PROVEEDORES	380.492.23	347.222.08		33.270.15		9.58		
IMPUESTOS POR PAGAR	41.298.73	28.489.25		12.809.48		44.96		
DESBORSES POR PAGAR	530.03	0.00		530.03				
PROVISIONES POR PAGAR (CARG. LABORAL)	63.869.53	45.696.58		18.172.95		39.77		
BANCOS	115.507.21	0.00		115.507.21				
	601.697.73	421.407.91		180.289.82		42.78		
LARGO PLAZO								
PRÉSTAMOS DE SOCIOS	32.896.87	32.896.87						
ANTICIPO CLIENTES	546.351.34	558.294.83	11.943.49		2.14		1.02	
ACREEDORES VARIOS	38.516.11	43.484.29	4.968.18		11.43		1.13	
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	18.055.19	31.605.19	13.550.00		42.87		1.75	
DOCUMENTOS POR PAGAR	451.960.96	493.113.00	41.152.04		8.35		1.09	
	1.087.780.47	1.159.394.18	71.613.71		6.18		1.07	
TOTAL PASIVO	1.689.478.20	1.580.802.09	108.676.11			6.87		
PATRIMONIO								
CAPITAL SUSCRITO	568.860.00	568.860.00						
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	120.000.00	0.00	120.000.00					
RESERVA POR VALUACIÓN	352.599.69	0.00	352.599.69					
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	-498.271.13	-476.995.02	21.276.11		-4.46		0.96	1.04
UTILIDAD-PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-245.871.60	-15.243.50	230.628.10		-1.512.96		0.06	16.13
	297.316.96	76.621.48	220.695.48			288.03		3.88
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.986.795.16	1.657.423.57	329.371.59			19.87		

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

AKTUELL MOBEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	AÑO		VARIACION		%		RAZON	
	2007	2006	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
INGRESOS								
VENTAS	1.607.378,29	1.737.923,81		130545,52		7,51		0,92
TOTAL DE INGRESOS	1.607.378,29	1.737.923,81		130545,52		7,51		0,92
COSTO DE PRODUCCION								
MATERIA PRIMA	749.270,62	702.616,92	46653,7		6,64		1,07	0,96
MANO DE OBRA	188.248,43	196.429,17		8180,74		4,16		
GASTOS DE FABRICACION	382.691,69	352.301,34	30390,35		8,63		1,09	
COSTO DE PRODUCCIÓN	1.320.210,74	1.251.347,43	68863,31		5,50		1,06	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	287.167,55	486.576,38		199408,83		40,98		0,59
GASTOS DE OPERACIÓN								
GASTOS DE ADMINISTRACION	254.508,02	234.689,93	19818,09		8,44		1,08	
GASTOS DE VENTAS	161.920,16	171.943,26		10023,1		5,83		0,94
	416.428,18	406.633,19	9794,99		2,41		1,02	
UTILIDAD OPERACIONAL	-129.260,63	79.943,19		209203,82		261,69		-1,62
OTROS INGRESOS								
OTROS GASTOS	11.869,67	67.361,56		55491,89		82,38		0,18
GASTOS FINANCIEROS	54.175,38	39.458,74	14716,64		37,30		1,37	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-245.871,60	-15.243,50		230628,1		-1512,96		16,13

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

AKTUELL MOBEL S.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

NOMBRE: AKTUELL MOBEL S.A.

ORGANIZADA: El 26 de noviembre de 2002, de acuerdo a las Leyes del Ecuador.

DOMICILIO: Ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, País – Ecuador.

DURACIÓN: 48 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

FINALIDAD: La compañía tiene por objeto la elaboración de artículos de madera para el consumo interno y la exportación, podrá suministrar servicios empresariales y realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley y relacionados con su objeto social incluyendo la participación en la constitución de nuevas Compañías e inversión en Compañías existentes.

CAPITAL SUSCRITO: El Capital Suscrito de la empresa es de \$568.860 dólares americanos, según escritura del 29 de marzo de 2007.

Fuente: Archivo de la Empresa.

AKTUELL MOBEL S.A.

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

GOBIERNO, ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

La Compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas, y administrada por el Directorio, Presidente y Gerente General

JUNTA GENERAL.

La Junta General es el organismo supremo de la Compañía, las juntas podrán ser ordinarias y extraordinarias, designará al Presidente, Gerente y Comisarios. Conocer los informes financieros y aprobar los mismos y resolver sobre la formación de Reservas.

GERENTE.

Será designado por la Junta General de Accionistas y tendrá una duración de 2 años. Representará a la Compañía en forma legal y extrajudicial, administrar la Compañía, presentar los informes de actividades y los Estados Financieros a consideración de la Junta General, sin más limitaciones que las señaladas en la Ley y Estatutos.

Fuente: Archivo de la Empresa.

AKTUELL MOBEL S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA VALUAC.	APORT. FUT. CAPITALIZ.	UTILIDAD NO DISTRIB.	UTILIDAD O PERDIDA	PATRIMONIO 2006	PATRIMONIO 2007
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2007	568.860,00	0,00	0,00	-476.995,02	-15.243,50		76.621,48
MOVIMIENTO		352.599,69	120.000,00	-21.276,11			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2007	568.860,00	352.599,69	120.000,00	-498.271,13	-245.871,60		297.316,96

EL PATRIMONIO INCREMENTA EN 288% CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AKTUELL MOBEL S.A.

LISTA DE ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

NOMBRES	CAPITAL SUSCRITO	%
SR. JUAN MONSALVE	403.860,00	71
SR. RÓMULO MONSALVE	95.000,00	17
SR. ALBERTO JARRÍN	70.000,00	12
SUMAN:	S 568.860,00	100

AKTUELL MOBEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

DOLARES

Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación

Disminución Documentos por Cobrar	3.972.47
Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	-55.323.58
Aumento Cuentas por Cobrar Personal	-4.933.71
Disminución Deudores Varios	78.753.50
Disminución Cheques Protestados	4.837.26
Aumento Clientes a Consignación	-35.822.20
Disminución Materia Prima	80.394.33
Disminución Importaciones en Tránsito	13.908.66
Aumento Impuestos Anticipados	-660.60
Disminución Cruce Cuentas Clientes	1.353.92
Disminución Proveedores	-33.270.15
Disminución Impuestos por Pagar	-12.809.48
Disminución IESS por Pagar	-530.03
Disminución Provisiones por Pagar (Cargas Laborales)	-18.172.95
Disminución Bancos	-115.507.21

Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación **-93.809.77**

Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión

Disminución Activos Fijos	264.409.95
Aumento Activos Diferido	-49.975.78

Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de inversión **214.434.17**

Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento

Aumento Largo Plazo	71.613.71
Disminución Aporte Fut. Capitalización	-120.000.00
Disminución Reserva por Valuación	-352.599.69
Aumento Utilidad No Distribuida	21.276.11
Aumento Utilidad/Pérdida del Ejercicio	230.628.10

Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento **-149.081.77**

NETO EN EFECTIVO \$ **-28.457.37**

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 -19.167.52

SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 9.289.85

DISMINUCIÓN EXPRESADA DEL EFECTIVO **\$: -28.457.37**

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las normas de contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. BASES DE PRESENTACION

La Empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Este grupo representa el efectivo en Caja, Fondo Rotativo y Bancos que la Empresa mantiene para su actividad. La Empresa realiza arqueo de caja y conciliaciones bancarias mensualmente. El movimiento y control se lleva en los respectivos libros de contabilidad. El saldo verificado al 31 de Diciembre del 2007 suman:

CAJA	8.784,93
FONDO ROTATIVO	442,20
SUMAN:	\$ <u>9.227,13</u>

- Las conciliaciones se han verificado de las cuentas corrientes que la empresa mantiene y se encuentran presentadas de acuerdo a los principios de contabilidad de general aceptación.

1.2. EXIGIBLE

Corresponde a las Obligaciones de Clientes, Empleados y Otros a Corto Plazo, que la empresa tiene que cobrar. El registro y control se lleva en libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales. Los mismos que al 31 de Diciembre del 2007 suman:

DOCUMENTOS POR COBRAR	3.972,47
CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES	64.238,22
DEUDORES VARIOS	126.958,80
CUENTAS POR COBRAR - PERSONAL	4.252,32
CHEQUES PROTESTADOS	5.066,26
CRUCE CUENTAS CLIENTES	1.353,92
IMPUESTOS ANTICIPADOS	33.435,07
SUMAN:	\$ <u>239.277,06</u>

1.2.1 CLIENTES

Representa las ventas a crédito que la empresa tiene que cobrar, el movimiento y control se registra en los respectivos auxiliares que demuestran los saldos respectivos. El saldo al 31 de diciembre de 2007 suma \$ **64.238,22**

1.2.3 DEUDORES VARIOS

Corresponde a obligaciones por cobrar, que por diferentes conceptos tiene la empresa con firmas comerciales y empresas. El control se registra en los respectivos auxiliares de contabilidad que demuestran los valores adeudados. El saldo al 31 de diciembre de 2007 suman: \$ **126.958,80**

1.2.4 PRESTAMOS AL PERSONAL

Corresponde a los préstamos que la empresa concede para ser descontados en los roles respectivos. El saldo al 31 de diciembre de 2007 suman: \$ **4.252,32**.

1.2.5 PAGOS ANTICIPADOS

El saldo de impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2007 es: \$ **33.435,07**

IMPUESTOS ANTICIP. A LA RENTA	28.429,83
12% IVA EN COMPRAS	<u>5.005,24</u>
SUMAN:	\$ <u>33.435,07</u>

1.3. REALIZABLE

Corresponde a las Materias Primas, Productos Terminados y Otros Materiales para el proceso productivo de la empresa. El movimiento y control se lleva en registros en forma permanente método promedio, la empresa practica periódicamente inventarios al muestreo y total al final del periodo. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 suman:

MATERIA PRIMA	352.071,97
PRODUCTOS TERMINADOS	53.598,98
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	<u>787,13</u>
SUMAN:	\$ <u>406.458,08</u>

1.4. FIJOS

Esta constituido por los Bienes Muebles e Inmuebles de propiedad de la empresa. Los activos están bajo el control de los registros respectivos. La depreciación ha sido aplicada de acuerdo a los porcentajes emitidos por el SRI y

disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 suman: \$ 1.145.999,20.

ACTIVO FIJO	COSTO	DEP DEL PERIODO	DEP. ACUM.	VALOR LIBROS	%
INSTALACIONES	83.866,76	8.330,25	28.748,12	55.118,64	5%
MAQUINARIA	2.063.010,97	758.256,19	1.132.791,15	930.219,82	10%
VEHICULOS	153.911,67	28.198,06	89.264,85	64.646,82	20%
MUEBLES Y ENSERES	65.339,87	5.482,18	12.772,91	52.566,96	10%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	66.822,40	3.152,27	64.600,34	2.222,06	33%
ADECUACIÓN LOCAL	13.343,46	1.334,40	6.106,38	7.237,08	10%
HERRAMIENTAS	46.471,14	4.144,67	12.483,32	33.987,82	10%
TOTAL \$:	2.492.766,27		1.346.767,07	<u>1.145.999,20</u>	

1. Los activos fijos son de propiedad de la empresa, están registrados al costo de adquisición.
2. Los activos son depreciados de acuerdo a los porcentajes establecidos por los organismos de control.

1.5. DIFERIDO

Esta cuenta esta conformada por Gastos de Constitución, Preoperativos y Sistemas Operativos que posee la empresa, su saldo al 31 de diciembre de 2007 suman:

	V. ORIGINAL	AMOR. ACUM.	SALDO
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	779,55	714,50	65,05
GASTOS PREOPERACIONALES	196.127,80	133.633,36	62.494,44
SISTEMAS OPERATIVOS	35.083,97	16.175,48	18.908,49
TOTAL \$:			<u>81.467,98</u>

1.6. OTROS ACTIVOS

La empresa al 31 de diciembre de 2007 suman: \$10.000,00 correspondiente a la inversión que mantiene en Graniston.

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Representan las Obligaciones a Proveedores y Otras Instituciones que la Empresa tiene que cancelar. Su registro y control se lleva en libros principales y auxiliares de contabilidad. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 suman:

CUENTAS POR PAG. PROVEEDORES	380.492,23
PROVISIÓN CARGAS LABORALES	63.869,53
BANCOS	115.507,21
IMPUESTOS POR PAGAR	41.298,73
IESS POR PAGAR	530,03
SUMAN:	\$ <u>601.697,73</u>

1. Las Cuentas por Pagar son las deudas a crédito, por la compra de bienes para su actividad fabril y son cancelados a corto plazo a proveedores.
2. Los impuestos son las obligaciones que se liquidarán al declarar el IVA cuando le corresponda a la empresa por un valor de **\$41.298,73**.
3. Las Provisiones Cargas Sociales se han realizado de acuerdo a las leyes laborales y procedimientos contables, el saldo suma al 31 de diciembre de 2007 \$ **63.869,53**.

2.2 LARGO PLAZO

Corresponde los que la compañía tendrá que cancelar a Largo Plazo. El saldo al 31 de diciembre del 2007 suman:

ACREEDORES VARIOS	38.516,11
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	18.055,19
PRESTAMOS A SOCIOS	32.896,87
DOCUMENTOS POR PAGAR	451.960,96
ANTICIPO CLIENTES	546.351,34
SUMAN:	\$ <u>1.159.394,18</u>

1. Proveedores del Exterior, corresponde a las Cartas de Crédito pendientes de pago por el valor de **\$ 18.055,19**.
2. Documentos por pagar, corresponden a los préstamos realizados con entidades financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

FECHA DEL PRÉSTAMO	INSTITUCIÓN FINANCIERA	VALOR DEL PRÉSTAMO	TASA DE INTERÉS	SALDO	FECHA DE VENCTO
06/05/06	PRODUBANCO	294.790,02	10.00%	159.304,61	27/04/2009
14/09/07	BANCO DE MACHALA	9.360,00	14.62%	9.360,00	14/01/2008
19/10/07	BANCO INTERNACIONAL	8.750,00	15.00%	8.750,00	19/01/2008
29/10/07	AUSTROBANK	45.127,02	16.00%	45.127,02	21/01/2008
18/09/07	AUSTROBANK	70.000,00	16.00%	70.000,00	21/01/2008
18/09/07	AUSTROBANCK	30.501,73	16.00%	30.501,73	21/01/2008
20/08/07	BANCO INTERNACIONAL	100.000,00	12.50%	88.817,13	09/08/2009
	Monsalve Juan Marcelo(Visa Banco de Machala)	3.696,45		3.696,45	
	Augusto Carrasco (Graniston)	6.600,00		6.600,00	
	Monsalve Juan (Dinners Club)	2.160,41		2.160,41	
	Mateo Cobos (Banco de Machala)	6.885,58		6.885,58	
	Juan Monsalve(Banco de Machala)	10.000,00		10.000,00	
	Rómulo Monsalve (Banco de Machala)	9.549,19		9.549,19	
	Luci Cazorla (Tarjeta de Crédito)	36,35		36,35	
	Catalina Tapia (Diners Club)	1.172,49		1.172,49	
	TOTAL \$			<u>451.960,96</u>	

3. PATRIMONIO

El Capital Suscrito de la Empresa es de \$ 568.860 según escritura del 29 de marzo de 2007. El patrimonio disminuye en un 288% con relación al año anterior. El saldo al 31 de Diciembre del 2007 suman: \$ **297.316,96**.

CAPITAL SUSCRITO	568.860,00
APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	120.000,00
RESERVA POR VALUACIÓN	352.599,69
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	- 498.271,13
PERDIDA DEL EJERCICIO	- 245.871,60
SUMAN: \$	<u>297.316,96</u>

El aporte Futura Capitalización se debe a un traslado de cuentas por \$ 120.000,00 de Documentos por Pagar.

Juan Monsalve 120.000,00

4. ANÁLISIS FINANCIERO

4.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 1,25 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco indica que dispone de \$ 0.02 para cada \$ 1,00 de deuda, la empresa no dispone de liquidez siendo la relación recomendada de 2 a 1.

4.2. MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el capital de trabajo las deudas pueden ser pagadas, por consiguiente la empresa dispone de \$ 0,25 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda.

4.3. INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de capital propio invertido la empresa ha perdido \$ 0.43.

4.4. COSTO DE VENTAS

El índice que el costo de producción representa el 82.00 % con relación a las ventas.

4.5. COCIENTE DE UTILIDAD

El índice indica que por cada 100 de ventas la empresa gana \$ 18.00 de utilidad bruta, una pérdida operacional de \$ 8.00 y neta de \$ 15.00.

4.6. COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, se gasto en Administración \$16.00, en ventas \$ 10.00 y financieros \$ 5.00.

5. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

5.1.

Luego de la práctica del examen, se pudo comprobar el manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos. El sistema de Contabilidad se sujeta a los principios de Contabilidad de General Aceptación.

5.2.

La depreciación aplicada a los activos fijos, están de acuerdo a los porcentajes del SRI y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

5.3.

El capital adicional es objeto de capitalización y no puede ser distribuido como utilidades.

5.4.

Los estados comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia hacer un seguimiento del comportamiento de cada cuenta.

5.5.

El costo de producción aumenta en 5.50 %, los gastos operacionales en 2.41 % y las ventas disminuyen en 7.51 %. El costo de producción representa el 82.00% con relación a las ventas y los gastos operacionales el 31.00 %, en consecuencia una pérdida neta del 15.00 %.

5.6

La preparación de los estados financieros y la aplicación de los principios contables son de responsabilidad de la empresa.

5.7

Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el control interno ejercido por la empresa es adecuado.

5.8

Durante el desarrollo del examen se verificó las conciliaciones bancarias, arqueos de caja, saldos de las cuentas por cobrar y tomas al muestreo de los inventarios del período; estas prácticas ejercidas me ha dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente.

5.9

La empresa durante el período no dispone de activos intangibles, para verificar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor.