



C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

CRESPO M. UGALDE SERVICIOS INTELECTUALES DE MARCAS Y
MODELOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
Y

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía CRESPO M- UGALDE SERVICIOS INTELECTUALES DE MARCAS Y MODELOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

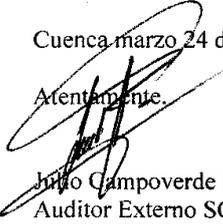
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía CRESPO M- UGALDE SERVICIOS INTELECTUALES DE MARCAS Y MODELOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoría del año 2006.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca marzo 24 del 2008

Atentamente,


Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

CRESPO M - UGALDE SERVICIOS INTELECTUALES DE MARCAS Y MODELOS CIA. LTDA.
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007
 (Valores expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notas	2007	2006		Notas	2007	2006
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	13.514,67	9.939,39	Cuentas por Pagar	9	7.129.564,81	5.036.753,78
Bancos	3	10.458,95	0,00	Sobregiros Bancarios	10	74.102,75	61.087,21
Cuentas por Cobrar	4	5.882.964,99	3.881.860,65				
Inventarios	5	906.446,87	640.370,71				
Impuestos Anticipados	7	1.050.107,66	716.576,69	TOTAL PASIVO CORRIENTE		7.203.667,56	5.097.840,99
Pagos Anticipados	6	136.077,50	110.825,93	TOTAL PASIVO		7.203.667,56	5.097.840,99
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		7.999.570,64	5.359.573,37	PATRIMONIO			
Costo	8a	125.120,23	80.728,10	Capital Social	11	400,00	400,00
(-) Depreciacion Acumulada	8b	7.569,38		Reserva Legal	12	11.110,62	257,01
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		117.550,85	80.728,10	Reserva Facultativa		897,02	897,02
				Resultados del Periodo		901.046,29	340.906,45
				TOTAL PATRIMONIO		913.453,93	342.460,48
TOTAL DEL ACTIVO		8.117.121,49	5.440.301,47	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8.117.121,49	5.440.301,47

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CRESPO M - UGALDE SERVICIOS INTELECTUALES DE MARCAS Y MODELOS CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2007
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	20.802.971,87
(-)	COSTO DE VENTAS	13.023.071,78
	UTILIDAD BRUTA	<u>7.779.900,09</u>
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	6.893.495,98
	Administración	640.483,73
	Ventas	6.253.012,25
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>886.404,11</u>
(+)	Otros Ingresos	14.642,18
	UTILIDAD LIQUIDA	<u>901.046,29</u>

No se calcula la participación de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que la aprobación de este Balance está sujeto previamente a la aprobación de la Junta General de Socios que decidirá el destino de la utilidad obtenida, que estará sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicación del 15 o 25%. Lo indicado constará en el Dictamen Tributario.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CRESPO M - UGALDE SERVICIOS INTELECTUALES DE MARCAS Y MODELOS CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007
 (Valores expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA LEGAL	RVA FACULTATIVA	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/06	400,00	257,01	897,02	340.906,45	342.460,48
Distribucion Utilidades 2006		10.853,61		-10.853,61	0,00
Pago 15% Utilid.e Impuesto Renta				-123.834,22	-123.834,22
Pago Dividendos a Socios				-206.218,62	-206.218,62
Resultados Ejercicio 2007				901.046,29	901.046,29
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/07	400,00	11.110,62	897,02	901.046,29	913.453,93

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CRESPO M - UGALDE SERVICIOS INTELECTUALES DE MARCAS Y MODELOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del Ejercicio	901.046,29
Depreciaciones	7.569,38
Incremento Cuentas por Pagar	2.092.811,03
Sobregiros Bancarios	13.015,54
Suman:	3.014.442,24

DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Activos Fijos	44.392,13
Pago 15% Utilidades e Impuesto Renta 2006	123.834,22
Pago Dividendos a Socios	206.218,62
Incremento Cuentas por Cobrar	2.001.104,34
Incremento de Pagos Anticipados	25.251,57
Incremento de Inventarios	266.076,16
Incremento de Impuestos Anticipados	333.530,97
Suman:	3.000.408,01

Incremento en Caja Bancos	14.034,23
Saldo al inicio del año	9.939,39
Saldo al finalizar el año	23.973,62

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2007

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

"Crespo M – Ugalde Servicios Intellectuales de Marcas y Modelos Cia. Ltda." es una Compañía constituida en la ciudad de Cuenca con escritura pública en la Notaría Cuarta el 3 de diciembre del año 2003, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 499 el día 10 del mismo mes y año.

Su objeto social es el manejo de marcas y modelos, de nombres comerciales, de invenciones y de todos aquellos productos que de conformidad con la ley de propiedad intelectual, pueden ser registrados y apropiados por parte de personas naturales o jurídicas, sean de su propiedad o de terceros; la promoción y publicidad de las mismas, incluyendo en ellas la realización de compañías de mercadeo de todo tipo, la realización de todo tipo de productos audio visuales, digitales o no, para el cine, la televisión o cualesquier otro medio de comunicación masiva para la promoción y mercadeo de productos o marcas, inventos y otros, la ejecución de campañas de mercadeo de productos, marcas, modelos e inventos en el territorio nacional o en el exterior, contratación personal especializado o no para la realización de las actividades determinadas en esta cláusula, la realización de estudios, encuestas y otros para la definición y posicionamiento de productos, marcas y modelos, la compra, venta, alquiler de equipos de cine, radio, televisión, su importación y la comercialización al por mayor y al detal, la importación de hardware y software, su alquiler, compraventa al por mayor y al detal, la ejecución de actos de comercio electrónico y las actividades de certificación de registro de firmas electrónicas de conformidad como lo dispone la ley de Comercio Electrónico, la realización de paginas Web y la difusión de productos nacionales o extranjeros a traves de la red electrónica mundial, la administración de dominios y de cualquier negocio comercial que pueda ser desarrollado y ejecutado a traves de la red, el desarrollo de productos para la educación y entretenimiento en la red, la accesoria a personas naturales o jurídicas en el campo de la informática, la administración de negocios de realidad virtual, la comercialización de equipos de interfaz humana y sus programas, el diseño, instalación e implementación de redes locales, metropolitanas y de área amplia, la intervención y apoyo en proyectos informáticos en general, la empresa podrá también realizar la compra venta de bienes raíces, el arrendamiento de equipos industriales y de transporte, el transporte de bienes y productos de su distribución, la importación y distribución de bienes y equipos para la actividad de transporte al por mayor y menor, el alquiler de bienes raíces y la administración de negocios comerciales, industriales, de entretenimiento y de diversión humanas, forestales, agrícolas, pecuarios, de acuicultura por o por intermedio de personas naturales o jurídicas mediante la asociación bajo cualesquiera de las formas establecidas en la ley, la compraventa, importación, exportación y distribución al por mayor y menor de productos alimenticios, bebidas alcohólicas y no alcohólicas de consumo humano, la importación de maquinaria para la pequeña, mediana y gran industria, la importación y exportación de productos agrícolas, insumos agrícolas, agropecuarias, materiales vegetales o no, la distribución de los mismos a nivel nacional o internacional, la representación de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras que se dediquen al mismo giro de los negocios sociales, para el cumplimiento del objeto social la Compañía podrá realizar todos los actos y contratos que correspondan, podrá realizar asociaciones o cualesquier otra forma legal que facilite el cumplimiento del objeto social tanto en el país como en el exterior, en fin podrá realizar todos los actos y contratos que le permitan las disposiciones legales vigentes, actividades que realizara con capital propio o de terceros.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen de Tributario Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- b) Los estados financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben de ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta, y se ha considerado la vida útil de los mismos en 20 años para edificios e instalaciones, 10 años para maquinaria y equipo, muebles y enseres, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación; los activos fijos están registrados al costo de adquisición
- d) Al 31 de diciembre del 2007 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA

Los valores en caja y fondos por depositar son depositados en las cuentas corrientes bancarias que maneja la Empresa en los primeros días del mes de enero del año 2008.

El fondo de caja chica esta sujeto a reposiciones periódicas, respaldado o sustentado con los documentos respectivos.

En cuanto a los bancos se han realizado las conciliaciones bancarias respectivas y sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan los balances son los valores contables.

	<u>2007</u>
CAJAS	
General	8.000,82
Fondos por Depositar	1.763,85
Caja Chica	3.750,00
Suman:	<u>13.514,67</u>
BANCOS	
Bolivariano	10.458,95
Total Disponible Caja Bancos	<u><u>23.973,62</u></u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen, así tenemos que la cuenta clientes se origina por los saldos pendientes de cobro por las ventas realizadas en el periodo económico 2007.

Cientes	5.017.963,37
Prestamos Empleados	76.926,09
Garantias Comerciales	2.600,00
Otras Cuentas por Cobrar	785.475,53
Suman:	<u>5.882.964,99</u>

4 A.- Clientes

El movimiento de la Cartera en el año 2007 es el siguiente:

Saldo Inicial	3.756.978,80
Facturación del año	<u>21.104.562,89</u>
Cartera por Recuperar	<u>24.861.541,69</u>
Recaudación del Año	<u>19.843.578,32</u>
Saldo Cartera Dobre 31/07	<u>5.017.963,37</u>

En el año 2007 no se ha efectuado provisiones para incobrables, por cuanto la cartera se le considera recuperable en un 100%, la misma que corresponde a la Empresa Distribuidora de Productos Jucremo Cia. Ltda.

4 B.- Préstamos Empleados

En lo que respecta a Préstamos Empleados todos los que tienen compromisos con la Empresa se encuentran laborando en la Compañía.

4 C.- Otras Cuentas por Cobrar

Dentro de este rubro se encuentra obligaciones pendientes de cobro a la Empresa Dacorclay por US: \$ 783.285,59, y, Distribuidora de Productos Jucremo Cia. Ltda.. US \$ 2.189,94.

5.- INVENTARIOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2007 están valuados mediante el sistema promedios y su costo no supera los valores del mercado, los mismos que se procedió a constatar en los registros contables.

Productos Terminados	57.690,31
Envases	848.570,59
Importaciones en Tránsito	185,97
Suman:	<u>906.446,87</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Son valores pagados por anticipado, los mismos que están pendientes de liquidación para el año 2008.

Anticipo a Proveedores	99.711,55
Viáticos	12.982,93
Seguros	17.333,62
Pasajes Aéreos	6.049,40
Suman:	<u>136.077,50</u>

El Rubro seguros, son pólizas tomadas por la Empresa contra todo riesgo con la Empresa Equinoccial la misma que tiene su vencimiento en octubre del 2008.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Iva Crédito Tributario	711.017,78
Impuesto Renta Rtdo.Fte.	339.089,88
Suman:	<u>1.050.107,66</u>

El monto de US \$ 339.089,88 de Impuesto Renta Retenido en la Fuente corresponde a las retenciones en la fuente realizadas por los clientes durante el año 2007, el mismo que se deberá tomar como Impuesto Anticipado para el cálculo del Impuesto a La Renta del año 2007.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/06	SALDOS DCBRE 31/07	INCREMENTO Y/O DISMINUC
a.- Al Costo y Revalorizado			
Muebles Enseres	70.558,01	57.327,53	-13.230,48
Vehiculos	10.170,09	67.792,70	57.622,61
Suman:	80.728,10	125.120,23	44.392,13
b.- Depreciación Acumulada			
Muebles Enseres	0,00	2.086,88	2.086,88
Vehiculos	0,00	5.482,50	5.482,50
Suman:	0,00	7.569,38	7.569,38

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa son los siguientes:

CUENTAS	% DEPREC.
Muebles y Enseres	10,00%
Vehiculos	20,00%

9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	6,903,579.92
less por Pagar	6,677.11
Sueldos por Pagar	3,008.55
Impuestos por Pagar	162,099.38
Provisión Leyes Sociales	45,084.46
Retenciones Personal	1,064.51
Socios	8,050.88
Suman:	7,129,564.81

9 A.- La cuenta proveedores son valores que se adeudan por la compras de Mercaderías.

9 B.- El rubro IESS por pagar, provisiones por los aportes del mes de diciembre del 2007.

9 C.- La cuenta Sueldos por Pagar es la provisión de sueldos pendientes de pago del mes de diciembre del 2007.

9 D.- El rubro Impuestos por Pagar hace referencia a las retenciones en la fuente por pagar, y, se descompone de la siguiente manera:

Imp.Valor Agregado Rtdo	47.086,24
Imp.Rta.Rtdo.	113.622,36
Diferencias años anteriores	1.390,78
	<u>162.099,38</u>

9 E.- El rubro provisiones leyes sociales se descompone de la siguiente forma:

Decimo Tercer Sueldo	2,365.18
Decimo Cuarto Sueldo	1,893.42
Vacaciones	23,427.99
Fondos de Reserva	15,366.78
Indemn.Desp.Imtempetivo	2,031.09
	<u>45,084.46</u>

9 F.- Participaciones por Pagar a Socios, se desglosa de la siguiente manera:

Crespo Moreno Irina	797.22
Crespo Moreno Nathalie	6,456.43
Ugalde Jerves Jose	398.61
Ugalde Jerves Julio	398.62
	<u>8,050.88</u>

10.- SOBREGIROS BANCARIOS.

La Empresa al 31 de diciembre del año 2007 cuenta con un sobregiro contable de US \$ 74,102,75, en el Banco Produbanco Cuenta Corriente Nro. 0207400197-1, sobregiro que es reflejado en la conciliación bancaria.

11.- CAPITAL SOCIAL

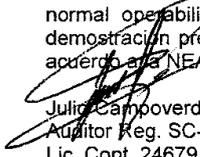
El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2007 está constituido por 400 participaciones de U.S.\$ 1.00 cada una.

12.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

13.- OTROS EVENTOS

Durante la Realización de esta auditoria no se ha dado ninguna circunstancia que afecte a la normal operabilidad de esta Empresa, debiendo manifestar que es mi opinión y por la demostración precedente se la debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.


 Julio Campoverde Muñoz
 Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
 Lic. Cont. 24679