

6024

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**



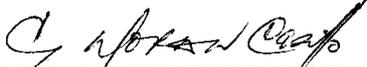
HLB Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

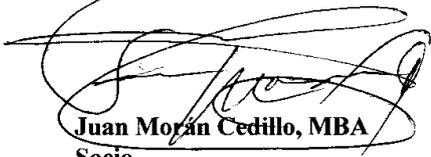
Audidores Independientes

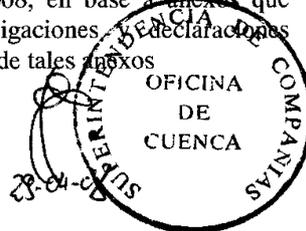
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

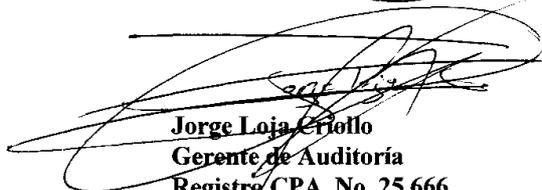
A la Junta General de Accionistas y Directorio de JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales estados financieros basados en las auditorías realizadas
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias deberá ser presentado hasta el 31 de mayo del 2008, en base a anexos que preparará la Compañía; consecuentemente las diversas obligaciones de declaraciones tributarias, podrían tener modificación al concluir la elaboración de tales anexos


HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258


Juan Moran Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249




Jorge Loja Criollo
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 25.666

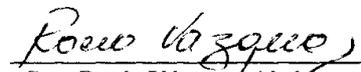
Cuenca, marzo 7 del 2008

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2569319 * E-mail: guayaquil@hlmoran.com - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 - 2524575 * E-mail: quito@hlmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hlmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda. is a member of  HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVOS</u>			
(US dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	120.598	108.984
Cuentas y documentos por cobrar	3	3.140.223	2.467.085
Inventarios	4	3.907.192	3.581.217
Impuestos y pagos anticipados		182.385	150.877
Otros activos corrientes		<u>2.792</u>	<u>1.174</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7.353.190	6.309.337
Activo fijo	5	464.736	460.641
Cargos diferidos	6	<u>669.561</u>	<u>599.124</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8.487.487</u>	<u>7.369.102</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos bancario y de accionistas	7	2.610.000	1.910.039
Cuentas por pagar		94.235	77.011
Impuestos y retenciones por pagar	8	205.888	56.823
Gastos acumulados por pagar	9	<u>335.889</u>	<u>299.998</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.246.012	2.343.871
Préstamos largo plazo	10	237.275	290.269
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	394.413	374.569
Préstamos de accionistas	12	0	928.861
Intereses diferidos y otros pasivos		<u>73.098</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.950.798</u>	<u>3.937.570</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	12 y 13	4.400.000	3.418.000
Aportes para futura capitalización		0	26.985
Reserva legal		846	846
Resultados acumulados		<u>135.843</u>	<u>(14.299)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4.536.689</u>	<u>3.431.532</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>8.487.487</u>	<u>7.369.102</u>

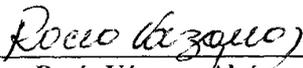

Sra. Rocío Vázquez Alcázar
Gerente General


CPA. Marianela Iniguez Samaniego
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
(US dólares)			
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:			
Ventas netas	14	5.358.516	4.161.043
Costo de ventas	15	(2.958.218)	(2.421.421)
UTILIDAD BRUTA		2.400.298	1.739.622
GASTOS DE OPERACION			
Gastos de administración	16	(756.095)	(661.387)
Gastos de ventas	17	(1.327.416)	(944.023)
UTILIDAD OPERACIONAL		316.787	134.212
Gastos financieros		(218.870)	(175.615)
Otros ingresos		<u>144.081</u>	<u>32.274</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		241.998	(9.129)
Participación a trabajadores	18	(36.300)	0
Impuesto a la renta	18	(55.556)	(5.170)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>150.142</u>	(14.299)


Sra. Rocío Vázquez Alcázar
Gerente General

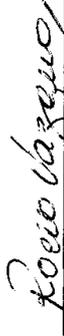

CPA. Mariana Iniguez Samaniego
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	Capital social	Aportes fut. capitaliz.	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	(US dólares)				
Saldos a diciembre 31, 2005	3.300.000	0	28.925	89.921	3.418.846
Apropiación			8.992	(8.992)	0
Aportación en efectivo		26.985			26.985
Capitalización	118.000		(37.071)	(80.929)	0
Pérdida del ejercicio				(14.299)	(14.299)
Saldos a diciembre 31, 2006	3.418.000	26.985	846	(14.299)	3.431.532
Aportes en efectivo		26.154			26.154
Capitalización y compensación de créditos, nota 12	982.000	(53.139)			928.861
Utilidad del ejercicio				150.142	150.142
Saldos a diciembre 31, 2007	4.400.000		846	135.843	4.536.689

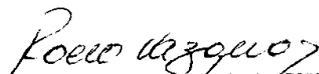

Sra. Rocio Vázquez Alcázar
Gerente General


CPA. Mariana Iniguez Samamego
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		4.798.617	4.106.217
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(4.954.652)	(4.556.778)
Efectivo pagado por gastos financieros		(223.325)	(175.615)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		(379.360)	(626.176)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Compras de activos fijos	6	(54.531)	(442.707)
Pagos por remodelaciones y diferidos	7	(227.616)	(459.013)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(282.147)	(901.720)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Aportes para futuro aumento de capital, neto de compensación de pasivo.	12	26.154	955.846
Préstamos corto y largo plazo recibidos y pagados, neto	7 y 10	646.967	620.113
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		673.121	1.575.959
Aumento neta en caja		11.614	48.063
Caja al inicio del año		108.984	60.921
Caja al final del año	2	120.598	108.984


 Sra. Rocío Vázquez Alcázar
 Gerente General

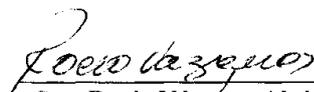

 CPA. Marianela Iniguez Samaniego
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO
 UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		150.142	(14.299)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Provisión para cuentas incobrables	3	72.432	24.123
Amortizaciones y depreciaciones	6 y 7	209.248	126.978
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	92.855	61.281
Provisión para participación a trabajadores		36.300	0
Provisión para impuesto a la renta		<u>55.556</u>	<u>5.170</u>
Subtotal		<u>616.533</u>	<u>203.253</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS			
Aumento en cuentas y documentos por cobrar		(745.570)	(87.100)
Aumento en inventarios		(325.975)	(710.945)
Aumento en pagos anticipados		(31.508)	(38.174)
Disminución (aumento) en otros activos		(3.251)	651
Aumento en cuentas y documentos por pagar		17.224	33.814
Aumento (disminución) en imp. y retenciones por pagar		93.509	(41.397)
Aumento (disminución) en gastos acumulados		(409)	30.104
Pago por jubilación patronal y desahucio		(73.011)	(16.382)
Aumento en pasivos diferidos		<u>73.098</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>(995.893)</u>	<u>(829.429)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>(379.360)</u>	<u>(626.176)</u>


 Sra. Rocío Vázquez Alcázar
 Gerente General


 CPA. Mariana Iñiguez Samaniego
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Joyería Guillermo Vázquez S. A. (La Compañía) fue constituida en junio 11 de 1974, en la ciudad de Cuenca – Ecuador. El objeto principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de artículos de joyería y platería así como la importación y exportación de joyas, relojes, vajillas, cristales y otras mercaderías relacionadas con el giro normal de su negocio.

Para la importación y venta de relojes la Compañía mantiene suscrito contratos de exclusividad con proveedores extranjeros que distribuyen las siguientes marcas: Omega, Swatch & Bijoux, Flik Flak, Longines Watch, Co Francillon Ltda., y Tissot.

Los convenios establecen las condiciones de exclusividad, metas de ventas anuales, causales determinación de los contratos, entre otras; además tienen la característica de renovaciones anuales a no ser que una de las partes resuelva la terminación del convenio. Al 31 de diciembre del 2007 fue concluido el convenio de representación que se mantenía con los fabricantes de la marca Omega.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Provisión para cuentas incobrables.- Corresponde a provisión para cubrir pérdidas que puedan presentarse en la recuperación de la cartera, aumenta anualmente con cargo a gastos a razón del 1% sobre el saldo de los créditos al cierre del ejercicio.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Pagos anticipados.- Son registrados al costo de la fecha de desembolso y amortizados según su vigencia o uso.

Activo fijo.- Los activos adquiridos antes del año 2000 están registrados al costo ajustado por inflación según NEC – 17, y los adquiridos después de esa fecha, al costo específico. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Herramientas de taller	10%
Acondicionadores de aire	10%

Cargos diferidos.- Representan gastos por instalaciones, adecuaciones, investigación y remodelaciones en locales de la Compañía, los cuales son amortizados al 20% anual.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal para aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa, y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio. Tales provisiones fueron constituidas con cargo a resultados del ejercicio en base a estudio actuarial, practicado por una compañía independiente debidamente calificada.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Ventas y devoluciones en ventas.- Las ventas son registradas a la fecha de su facturación, generalmente a 180 días plazo. Como política comercial, los distribuidores tienen la opción de devolver o cambiar las mercaderías no vendidas, máximo hasta diciembre 31 del período al que corresponden las ventas, en cuyo caso la Compañía emite la respectiva nota de crédito más IVA.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2003	6,10
2004	1,94
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestos como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Caja	37.597	68.116
Bancos nacionales	<u>83.001</u>	<u>40.868</u>
Total	<u>120.598</u>	<u>108.984</u>

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestas como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Clientes	3.311.533	2.609.137
Préstamos a empleados	72.528	23.481
Varios deudores	<u>11.900</u>	<u>17.773</u>
Subtotal	3.395.961	2.650.391
(-) Provisión para cuentas incobrables	(<u>255.738</u>)	(<u>183.306</u>)
Total	<u>3.140.223</u>	<u>2.467.085</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	183.306	159.183
Provisión	<u>72.432</u>	<u>24.123</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>255.738</u>	<u>183.306</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestos como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Mercaderías	3.012.274	2.631.666
Materias primas	875.810	947.395
Insumos de producción y útiles de oficina	<u>19.108</u>	<u>2.156</u>
Total	<u>3.907.192</u>	<u>3.581.217</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

4. INVENTARIOS (continuación)

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 mercaderías incluye principalmente relojes y joyas mantenidos para la venta en los diferentes almacenes; y, materias primas constituyen oro y piedras preciosas mantenidas en las bóvedas de la Compañía.

5. ACTIVO FIJO

Durante el año 2007, el movimiento del activo fijo fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic-31-06</u>	<u>Adiciones</u> (US dólares)	<u>Saldos a dic-31-07</u>
Edificios	289.167		289.167
Muebles y enseres	168.452	12.001	180.453
Equipos de oficina y computación	62.646	17.776	80.422
Vehículos	56.163	12.589	68.752
Herramientas de taller	148.202	12.165	160.367
Acondicionadores de aire	<u>1.594</u>	<u> </u>	<u>1.594</u>
Subtotal	726.224	54.531	780.755
Depreciación acumulada	(265.583)	(50.436)	(316.019)
Total	<u>460.641</u>	<u>4.095</u>	<u>464.736</u>

6. CARGOS DIFERIDOS

Durante el año 2007, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic-31-06</u>	<u>Adiciones</u> (US dólares)	<u>Saldos a dic-31-07</u>
Remodelaciones	712.514	189.573	902.087
Instalaciones y adecuaciones	8.085		8.085
Gastos en aumento de capital	6.316	1.634	7.950
Gastos de investigación	82.275	461	82.736
Concesión Mall del Río	38.837		38.837
Concesión San Marino	11.200		11.200
Concesión Isla Swatch	2.000	1.000	3.000
Concesión San Luis	39.275		39.275
Concesión Mall del Sol	<u>0</u>	<u>36.582</u>	<u>36.582</u>
Subtotal	900.502	229.250	1.129.752
Amortización acumulada	(301.378)	(158.813)	(460.191)
Total	<u>599.124</u>	<u>70.437</u>	<u>669.561</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

6. CARGOS DIFERIDOS (continuación)

Remodelaciones; corresponden a mejoras efectuadas en el edificio de la Compañía y en los siguientes locales arrendados: local San Luis, local Santo Domingo, Tules y Novias, Mall del Sol, local de Machala, Taller de producción y relojería.

Los cargos diferidos se amortizan al 20%, anual y se registran con cargo a gastos de administración, ventas y costo de inventarios (gasto de fabricación)

La concesión del local del Mall del Río es a diez años, Isla swatch un año, swatch-San Marino y la concesión del local Mall del Sol es por cinco años.

7. PRESTAMOS BANCARIOS Y DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están convenidos como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
NECOPA S.A.	1.000.000	1.000.000
Banco del Pichincha C.A.	780.000	540.000
Banco Pichincha - Panamá	80.000	0
Banco Santander	650.000	0
Sr. Guillermo Vázquez Astudillo	80.000	130.000
Aghartsa	20.000	0
Sra. Rocío Vázquez Alcázar	0	233.652
Varios	<u>0</u>	<u>6.387</u>
Total	<u>2.610.000</u>	<u>1.910.039</u>

NECOPA S.A.; corresponde a letra de cambio con plazo a 360 días plazo, genera el 7% de interés anual.

Banco del Pichincha C.A.; constituido por seis operaciones, con vencimiento hasta abril del 2008 e interés anual del 7% en ambos años.

Banco Pichincha Panamá; constituye crédito que generó el 10% de interés anual, fue cancelado en enero 30 del 2008.

Banco Santander.; corresponde a cinco operaciones con vencimiento hasta junio del 2008, genera el interés anual promedio del 8%.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

8. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestos como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta	55.556	5.170
Impuesto al valor agregado	<u>150.332</u>	<u>51.653</u>
Total	<u>205.888</u>	<u>56.823</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están compuestos como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Comisiones por ventas	108.304	143.903
Beneficios sociales	73.419	52.686
Participación a trabajadores	36.300	0
Aportes al I.E.S.S.	19.024	17.778
Nóminas	60.569	42.903
Intereses por pagar	<u>38.273</u>	<u>42.728</u>
Total	<u>335.889</u>	<u>299.998</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2007 y 2006, fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	52.686	35.644
Provisiones	227.529	108.722
Pagos	<u>(206.796)</u>	<u>(91.680)</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>73.419</u>	<u>52.686</u>

10. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, están convenidos como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Banco del Pichincha C.A.	229.507	276.288
Inmobiliaria Piedra Huasi	<u>7.768</u>	<u>13.981</u>
Total	<u>237.275</u>	<u>290.269</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

10. PRESTAMOS A LARGO PLAZO (continuación)

Banco del Pichincha C.A.; representado por obligación cuyo vencimiento es en abril del 2011, genera 9% de interés anual.

Inmobiliaria Piedra Huasi; corresponde a crédito por concesión del local comercial en el Centro Comercial Mall del Río.

11. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, su movimiento fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	374.569	329.670
Provisiones	92.855	61.281
Pagos	(73.011)	(16.382)
Saldos finales, diciembre 31	<u>394.413</u>	<u>374.569</u>

Al 31 de diciembre del 2007, la provisión para jubilación patronal y desahucio refleja insuficiencia por US\$ 88.450 en relación al estudio actuarial calculado a esa fecha, valor que será ajustado en el 2008.

12. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS Y APORTES

La Compañía mediante escritura pública celebrada en junio 29 del 2007 perfeccionó el incremento de capital social en US\$ 982.000, mediante compensación de créditos por US\$ 928.861 y aportes para futura capitalización por US\$ 53.139; acto societario que fue aprobado por la Intendencia de Compañías de Cuenca mediante Resolución No. 07-C-Dic-387 de julio 6 del 2007.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital suscrito y pagado está representado por 4.400.000 y 3.300.000 acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1,00 cada una, respectivamente; su composición accionaria está conformada como sigue:

	<u>Participación</u> (%)	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(US dólares)	
NECOPA S.A.	71,81	3.159.676	2.442.700
Sr. Polivio Vázquez Astudillo	15,25	670.959	521.213
Sra. Rocío Vázquez Alcázar	3,64	160.167	121.871
Ing. Daniela Ramos Vázquez	2,19	96.146	74.329
Dr. Sergio Ramos Vázquez	2,04	89.954	69.542
Otros minoritarios	<u>5,07</u>	<u>223.098</u>	<u>188.345</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>4.400.000</u>	<u>3.418.000</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

14. VENTAS NETAS

Las ventas netas durante los años 2007 y 2006, fueron originadas como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Ventas sección comercial	9.847.675	6.617.831
Devoluciones en ventas	(1.486.828)	(1.063.931)
Descuentos en ventas	(3.002.331)	(1.392.857)
Ventas netas	<u>5.358.516</u>	<u>4.161.043</u>

15. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas durante los años 2007 y 2006, fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	947.395	767.914
(+) Compras	<u>1.081.529</u>	<u>970.100</u>
Disponible para consumir	2.028.924	1.738.014
(-) Inventario final de materias primas	(875.810)	(947.395)
Costo de la materia prima utilizada	1.153.114	790.619
(+) Mano de obra directa	169.994	149.785
(+) Gastos de fabricación	<u>162.868</u>	<u>140.908</u>
Costo de producción	1.485.976	1.081.312
(+) Inventario inicial de mercaderías	2.631.666	2.102.358
(+) Compra de mercaderías	<u>1.852.850</u>	<u>1.869.417</u>
Disponible para la venta	5.970.492	5.053.087
(-) Inventario final de mercaderías	(3.012.274)	(2.631.666)
Costo de ventas	<u>2.958.218</u>	<u>2.421.421</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración durante los años 2007 y 2006, fueron causados como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	246.016	215.331
Comisiones en ventas	<u>156.129</u>	<u>149.275</u>
Subtotal/Pasan	<u>402.145</u>	<u>364.606</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

16. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Subtotal/Vienen	402.145	364.606
Provisión para jubilación patronal y desahucio (nota 11)	92.855	61.281
Seguros	2.611	36.478
Provisión para cuentas incobrables	72.432	26.504
Amortizaciones y depreciaciones	47.440	21.376
Impuestos y contribuciones	15.136	14.511
Luz y teléfono	27.155	20.040
Suministros de oficina	7.599	4.080
Honorarios y servicios	53.475	47.966
Varios	<u>35.247</u>	<u>64.545</u>
Total	<u>756.095</u>	<u>661.387</u>

17. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2007 y 2006, fueron causados como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	346.365	208.899
Comisiones en ventas	136.365	125.039
Publicidad y propaganda	192.604	181.056
Fletes, correspondencia , viajes y movilización	67.208	57.328
Amortizaciones y depreciaciones	125.753	88.720
Comisiones a terceros y tarjetas de crédito	126.383	102.440
Arriendos	93.160	53.308
Honorarios y servicios	75.046	35.822
Seguros	55.089	14.504
Luz, agua y teléfono	32.551	16.627
Gastos de mantenimiento	33.678	15.645
Varios	<u>43.214</u>	<u>44.635</u>
Total	<u>1.327.416</u>	<u>944.023</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

18. PROVISION IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de trabajadores e impuesto a la renta por el período 2007, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad contable	(A)	241.998
15% de participación de trabajadores	(B)	(36.300)
Subtotal		205.698
(+) Gastos no deducibles,		99.249
(-) Rentas exentas		(9.730)
(+) Ajuste de gastos no deducibles por ingresos exentos		487
(+) 15% PT rentas exentas		<u>1.460</u>
Base imponible		297.164
Impuesto a la renta, reinversión	(C)	(<u>55.556</u>)
Utilidad del ejercicio (A-B-C)		<u>150.142</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y durante el año, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron efectuadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros y son las siguientes:

	(US dólares)
Préstamos de accionistas	1.080.000
Intereses pagados por deuda a accionistas	102.708

20. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2007, no existen activos y pasivos contingentes que requieran ajuste o revelación en los estados financieros.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre diciembre 31 del 2007 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 7 del 2008 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros del año 2007.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

**20. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(Continuación)**

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
