

HUERTOS UZHUPUD S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.007

## HUERTOS UZHUPUD S. A.

### INDICE

### PÁGINA

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	8-9-10-11
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	12
Políticas Contables Significativas	12
Activo	12-13-14-15-16-17
Pasivo	17-18-19
Patrimonio	20
Análisis Financiero	20-21-22



Bolívar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jborgtega72@yahoo.com.ar  
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
HUERTOS UZHUPUD S. A.  
Ciudad.-

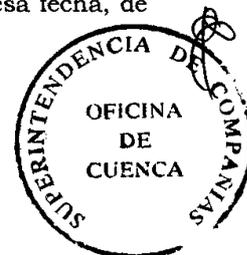
1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía HUERTOS UZHUPUD S. A., al 31 de Diciembre del 2.007 y los correspondientes estados de resultados, 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 HUERTOS UZHUPUD S. A., 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, 08 de Marzo del 2.008

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



30-09-08

**HUERTOS UZHUPUD S.A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006**

CUENTAS	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumento	Disminución	(+) %	(-) %
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	124.975,95	82.181,73	42.794,22		52,07%	
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja	9.000,45	9.581,02		580,57		6,05%
Caja Chica	2.310,97	0,00	2.310,97		100%	
Bancos	31.485,23	6.127,30	25.357,93		413,85%	
SUMAN	42.796,65	15.708,32	27.088,33		172,44%	
<b>EXIGIBLE</b>						
Cientes	21.787,53	17.380,49	4.407,04		25,35%	
Cientes Morosos	3.842,65	3.842,65				
Empleados	4.083,11	6.463,93		2.380,82		36,83%
Deudores Varios	11.583,38	0,00	11.583,38		100%	
Menos: Provisión Cuentas incobrables	-65,16	0,00	-65,16		100%	
Cuentas por Cobrar	0,00	0,00				
SUMAN	41.231,51	27.687,07	13.544,44		48,91%	
<b>REALIZABLE</b>						
Inventario de Alimentos y Bebidas	12.607,38	16.343,46		3.736,08		22,85%
Inventario de Lencería	0,00	48,02		42,02		100%
Inventario Materiales de Construcción	0,00	0,00				
SUMAN	12.607,38	16.391,48		3.784,10		23,08%
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Retenciones Tributarias	0,00	0,00				
Anticipos a Proveedores	2.405,97	4.453,92		2.047,95		45,98%
Impuestos Anticipados	22.561,41	17.940,94	4.620,47		25,75%	
Seguros Anticipados	3.373,03	0,00	3.373,03		100%	
Gastos Pagados por Anticipado	0,00	0,00				
SUMAN	28.340,41	22.394,86	5.945,55		26,54%	
<b>ACTIVO FIJO</b>	1'479.685,62	1'506.962,20		27.276,58		1,81%
<b>BIENES NO DEPRECIABLES</b>						
Terrenos	423.330,02	423.330,02				
Construcciones en Curso	0,00	0,00				
Vías	0,00	0,00				
Remodelación Bar-Rest. Recepción	0,00	0,00				
Remodelación Discoteca	0,00	0,00				
SUMAN	423.330,02	423.330,02				
<b>BIENES DEPRECIABLES</b>						
Valor de los Activos Fijos	2'313.357,73	2'278.424,65	34.933,08		1,53%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos	-1'257.002,13	-1'194.792,47	-62.209,66		-5,20%	
SUMAN	1'056.355,60	1'083.632,18		27.276,58		2,51%
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>						
Gastos Diferidos	20.546,48	23.374,60		2.828,12		12,09%
Menos: Amortiz. Acum. Gts. Diferidos	-13.307,65	-9.551,65	-3.756,00		-39,32%	
SUMAN	7.238,83	13.822,95		6.584,12		47,63%
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Activos de Operación	0,00	0,00				
Depósitos en Garantía	374,00	374,00				
SUMAN	374,00	374,00				
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1'612.274,40</b>	<b>1'603.340,88</b>	<b>8.933,52</b>		<b>0,55%</b>	

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

**HUERTOS UZHUPUD S.A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006**

CUENTAS	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumento	Disminución	(+) %	(-) %
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Proveedores Locales	23.986,42	47.524,03		23.537,61		49,52%
10% Servicios por Pagar	0,00	2.771,67		2.771,67		100%
Varios Acreedores	43.124,33	13.607,59	29.516,74		216,91%	
Anticipos de Clientes	5.253,58	2.074,76	3.178,82		153,21%	
Impuestos por Pagar	2.696,55	1.881,41	815,14		43,32%	
IESS por Pagar	1.580,61	207,49	1.373,12		661,77%	
Provisiones Sociales	2.720,82	3.496,70		775,88		22,18%
SUMAN	79.362,31	71.563,65	7.798,66		10,89%	
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Préstamos a Largo Plazo	353.804,56	658.382,56		304.578,00		46,26%
Jubilación Patronal	0,00	0,00				
SUMAN	353.804,56	658.382,56		304.578,00		46,26%
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>433.166,87</b>	<b>729.946,21</b>		<b>296.779,34</b>		<b>40,65%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	1'179.107,53	873.394,67	305.712,86		35%	
SUMAN	1'418.000,00	1'110.000,00	308.000,00		27,74%	
<b>RESERVAS</b>						
Reserva Legal	961,53	961,53				
Reserva Facultativa	4.064,25	4.064,25				
Aporte para Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00				
Reserva por Valuación de Activos	74.623,41	74.623,41				
SUMAN	79.649,19	79.649,19				
<b>RESULTADOS</b>						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-316.464,59	-310.124,06	-6.430,53		-2,04%	
Pérdida del Ejercicio	-2.077,07	-6.130,46		-4.053,39		-66,11%
SUMAN	-318.541,66	-316.254,52	-2.287,14		-0,72%	
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>1'612.274,40</b>	<b>1'603.340,88</b>	<b>8.933,52</b>		<b>0,55%</b>	

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

**HUERTOS UZHUPUD S. A.**

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

CUENTAS	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTO	DISMINUCION	+ %	- %
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>						
Restaurant	416.521,24	395.618,49	20.902,75		5,28%	
Hospedaje	166.378,05	164.291,95	2.086,10		1,26%	
Piscina	24.356,40	22.657,96	1.698,44		7,49%	
Ventas de Bazar	7.960,34	9.847,69		1.887,35		19,16%
Transporte	5.706,41	1.834,08	3.872,33		211,04%	
Alquiler Discoteca	11.036,26	0,00	11.036,26		100%	
Ventas Varias	3.228,57	28.520,06		25.291,49		88,67%
SUMAN	635.187,27	622.770,23	12.417,04		1,99%	
<b>- <u>COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</u></b>						
Costos de Producción y Ventas	-588.401,07	-557.865,46	-30.535,61		-5,47%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	46.786,20	64.904,77		18.118,57		27,91%
<b>- <u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>						
Gastos de Administración	17.973,85	22.431,88		4.458,03		19,87%
Gastos de Ventas	32.500,38	54.251,87		21.751,49		40,09%
Gastos Financieros	9,05	0,00	9,05		100%	
SUMAN	50.483,28	76.683,75		26.200,47		34,16%
PERDIDA OPERACIONAL	-3.697,08	-11.778,98		-8.081,90		-68,61%
<b>+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>						
Otros Ingresos	1.620,01	5.766,96		4.146,95		71,90%
SUMAN	1.620,01	5.766,96		4.146,95		71,90%
<b>- <u>EGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>						
Intereses y Multas	0,00	118,44		118,44		100%
Gastos no Deducibles	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	118,44		118,44		100%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-2.077,07	-6.130,46		-4.053,39		-66,11%

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

**HUERTOS UZHUPUD S.A.**

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

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva por Valuación de Activos	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.007	2.006
<b>Saldos al 31 de Dic./2.007</b>									
Capital Social	1'418.000,00								
Reserva Legal		961,53							
Reserva Facultativa			4.064,25						
Aporte p' Futuras Capitalizaciones				0,00					
Reserva por Valuación de Activos					74.623,41				
Pérdida de Ejercicios Anteriores							-316.484,59		
Pérdida del Ejercicio							-2.077,07		
TOTAL PATRIMONIO 2.007								1'179.107,53	
TOTALES	1'418.000,00	961,53	4.064,25	0,00	74.623,41		-318.541,66	1'179.107,53	
<b>Saldos al 31 de Dic./2.006</b>									
Capital Social	1'110.000,00								
Reserva Legal		961,53							
Reserva Facultativa			4.064,25						
Aporte p' Futuras Capitalizaciones				0,00					
Reserva por Valuación de Activos					74.623,41				
Pérdida de Ejercicios Anteriores							-310.124,06		
Pérdida del Ejercicio							-6.130,46		
TOTAL PATRIMONIO 2.006									873.394,67
TOTALES	1'110.000,00	961,53	4.064,25	0,00	74.623,41	0,00	-316.254,52		873.394,67

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

**HUERTOS UZHUPUD S.A.****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		MODIFIC. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja	11.311,42	9.581,02	1.730,40		1.730,40			
Bancos	31.485,23	6.127,30	25.357,93		25.357,93			
Clientes, Empleados, Deudores Varios	41.298,67	27.687,07	13.609,60		13.609,60			
Cuentas por Cobrar	0,00	0,00						
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-65,16	0,00	-65,16		-65,16			
Inventario Lencería	0,00	48,02		48,02		48,02		
Inventario Alimentos y Bebidas	12.607,38	16.343,46		3.736,08		3.736,08		
Inventario Materiales de Construcción	0,00	0,00						
Retenciones Tributarias	0,00	0,00						
Anticipos a Proveedores	2.405,97	4.453,92		2.047,95		2.047,95		
Impuestos Anticipados	22.561,41	17.940,94	4.620,47		4.620,47			
Suguros Anticipados	3.373,03	0,00	3.373,03		3.373,03			
Pagos Anticipados	0,00	0,00						
SUMAN	124.975,95	82.181,73						
<b>ACTIVO FIJO</b>								
<b>BIENES NO DEPRECIABLES</b>								
Terrenos	423.330,02	423.330,02						
Construcciones en Curso	0,00	0,00						
Vías	0,00	0,00						
Remodelación Bar-Rest. Recep.	0,00	0,00						
Remodelación Discoteca	0,00	0,00						
SUMAN	423.330,02	423.330,02						
<b>BIENES DEPRECIABLES</b>								
Valor de los Activos Fijos	2'313.357,73	2'278.424,65	34.933,08				34.933,08	
SUMAN	2'313.357,73	2'278.424,65						
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>								
Gastos Diferidos	20.546,48	23.374,60		2.828,12				2.828,12
SUMAN	20.546,48	23.374,60						
<b>OTROS ACTIVOS</b>								
Activos de Operación	0,00	0,00						
Area Agrícola	0,00	0,00						
Depositos en Garantía	374,00	374,00						
SUMAN	374,00	374,00						
TOTAL DEL ACTIVO	2'882.584,18	2'807.685,00						
<b>PASIVO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Proveedores Locales	23.986,42	47.524,03	23.537,61		23.537,61			
10% Servicios por Pagar	0,00	2.771,67	2.771,67		2.771,67			
Varios Acreedores	43.124,33	13.607,59		29.516,74		29.516,74		
Anticipos de Clientes	5.253,58	2.074,76		3.178,82		3.178,82		
Impuestos por Pagar	2.696,55	1.881,41		815,14		815,14		
IESS por Pagar	1.580,61	207,49		1.373,12		1.373,12		
Provisiones Sociales	2.720,82	3.496,70	775,88		775,88			
SUMAN	79.362,31	71.583,65						
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>								
Préstamos a Largo Plazo	353.804,56	658.382,56	304.578,00				304.578,00	
Jubilación Patronal	0,00	0,00						
SUMAN	353.804,56	658.382,56						
TOTAL DEL PASIVO	433.166,87	729.946,21						
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social	1'418.000,00	1'110.000,00		308.000,00				308.000,00
Reserva Legal	961,53	961,53						
Reserva Facultativa	4.064,25	4.064,25						
Aporte p' Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00						
Reserva por Valuación de Activos	74.623,41	74.623,41						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	1'270.309,78	1'204.344,12		65.965,66				65.965,66
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-316.464,59	-310.124,06		-6.340,53				-6.340,53
Pérdida del Ejercicio	-2.077,07	-6.130,46	-4.053,39				-4.053,39	
SUMAN	2'449.417,31	2'077.738,79						
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2'882.584,18	2'807.685,00						
SUMAN			411.169,12	411.169,12	75.711,43	40.715,87	335.457,69	370.453,25
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						34.995,56	34.995,56	
TOTALES					75.711,43	75.711,43	370.453,25	370.453,25

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

**HUERTOS UZHUPUD S. A.**  
**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	+			15.708,32
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>				
Pérdida del Ejercicio	-	2.287,14		
Depreciación y Amortización Acum. de Activos	+	65.965,66		
Aumento en Proveedores en Varios Acreedores, Impuestos por Pagar, IESS y Provisiones Sociales	+	7.798,66		
Disminución en Préstamos a Largo Plazo	-	-304.578,00		
Aumento en Clientes, Clientes morosos, empleados, Deudores Varios	-	13.544,44		
Disminución en Inventarios	+	3.784,10		
Aumento en Otros Activos Corrientes	-	-5.945,55		
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	-		248.806,71	
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>				
Aumento en Activo Depreciable: Edificios, Muebles, Equipos, Maquinarias, etc.	-	34.933,08		
Disminución en Activo Diferido: Gastos Diferidos	+	2.828,12		
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	-		32.104,96	
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>				
Aumento de Capital Social	+		308.000,00	
Disminución en Reservas	-	---		
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	+		308.000,00	
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO</b>	+			27.088,33
<b>SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.007</b>	+			42.796,65

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

## HUERTOS UZHUPUD S.A.

### EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: HUERTOS UZHUPUD S.A.

CONSTITUCION: La Compañía se constituye el 4 de Septiembre de 1.978 ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo y fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Paute bajo el No. 1, el 27 de Octubre de 1.978, de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACION: La Compañía tendrá la duración de cincuenta años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil es decir hasta el 27 de Octubre del 2.028. De acuerdo a la reforma de Estatutos que se realiza el 10 de Septiembre del 2.004, se amplía el plazo de duración de la Compañía a CINCUENTA AÑOS contados a partir de la fecha de inscripción del documento en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca que consta el 17 de Noviembre del 2.004 bajo el No. 415.

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será el Cantón Paute Provincia del Azuay. Conforme a la reforma de Estatutos del 10 de Septiembre del 2.004, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resuelve cambiar de domicilio social al cantón Cuenca, provincia del Azuay.

FINALIDADES: La Compañía tendrá por objeto el ejercicio de todas las actividades relacionadas con la promoción o desarrollo del turismo, incluyendo la explotación de hoteles, hosterías, restaurantes etc. En la reforma de Estatutos del 10 de Septiembre del 2.004, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resuelve ampliar el objeto social de la Compañía, entre muchos puntos importantes constantes en el Artículo Tercero de dicha reforma se resume lo siguiente: así como la compra, venta, negociación de bienes inmuebles, promoción y desarrollo de casas, villas, edificios, galpones, oficinas,

instalaciones industriales, agrícolas y pecuarias, incluso bajo el sistema de propiedad horizontal, y arrendamiento civil de toda clase de bienes inmuebles y prestación de servicios básicos referentes a inmuebles, así como invertir en el capital de otras compañías constituidas o por constituirse, mediante la suscripción de capital o la compra o venta de acciones o participaciones.

**CAPITAL SOCIAL:** La Compañía se constituye el 4 de Septiembre de 1.978, con un capital suscrito y pagado de VEINTE Y CINCO MILLONES DE SUCRES (S/. 25'000.000,00). Posteriormente a la fecha de constitución hay algunos aumentos de capital, pero daremos a conocer los últimos incrementos mediante escritura pública:

	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>
Marzo 29/2.001	\$ 68.000,00	\$ 302.000,00	\$ 370.000,00
Dic. 30/2.003	\$ 370.000,00	\$ 740.000,00	\$1'110.000,00

El 28 de Diciembre del 2.006 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 308.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, que se lo realiza por compensación de créditos según el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil con lo que el nuevo Capital Social es de USD \$ 1'418.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América.

Después de algunas transferencias de acciones entre accionistas de la misma Compañía y con el certificado otorgado por la Superintendencia de Compañías, el nuevo Capital estaría representado a la presente fecha por los siguientes accionistas:

No.	NOMBRE DEL ACCIONISTA	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO
1	AGUILERA M. JUAN	ECUADOR	45,00
2	ALBA CHACÓN DIEGO JOSÉ TONIO	ECUADOR	33,00
3	ANTÓN IZA OLGA	ECUADOR	909,00
4	ARIZAGA VEGA EMMA LEONOR	ECUADOR	168,00
5	BORRERO ARIZAGA CARMEN LUCÍA	ECUADOR	168,00
6	BORRERO ARIZAGA HERNAN RAFAEL	ECUADOR	168,00

No.	NOMBRE DEL ACCIONISTA	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO
7	BORRERO ARIZAGA MARÍA INES	ECUADOR	168,00
8	BORRERO VINTIMILLA HERNÁN ALEJANDRO	ECUADOR	252,00
9	BURNEO BURNEO FELIPE GENARO VASCO	ECUADOR	72,00
10	BURNEO BURNEO VICTOR ALFONSO	ECUADOR	1.188,00
11	CARRASCO CARRASCO DE MONTESUMA DOLORES	ECUADOR	294,00
12	CARRASCO TORAL JAIME GABRIEL	ECUADOR	63,00
13	CASTILLO SUÁREZ REMBERTO RAÚL	ECUADOR	450,00
14	CRESPO JARAMILLO MARÍA GABRIELA	ECUADOR	114,00
15	CRESPO JARAMILLO MARÍA VERÓNICA	ECUADOR	114,00
16	CRESPO URGILÉS SONIA	ECUADOR	24,00
17	CRESPO VINTIMILLA ALEJANDRO ESTEBAN FABIAN	ECUADOR	21,00
18	CRESPO VINTIMILLA GUSTAVO ALEJANDRO FRANCISCO	ECUADOR	114,00
19	CRESPO VINTIMILLA JUAN FRANCISCO CORNELIO	ECUADOR	696.760,00
20	CRESPO VINTIMILLA MARÍA DE LOURDES	ECUADOR	21,00
21	CRESPO VINTIMILLA MARÍA EULALIA DEL ROSARIO	ECUADOR	21,00
22	CRESPO VINTIMILLA PABLO ANTONIO	ECUADOR	66,00
23	CRESPO VINTIMILLA PEDRO JOSE	ECUADOR	21,00
24	DORAL DEVELOPMENT S. A.	PANAMA	909,00
25	DUEÑAS TALBOT FABIAN	ECUADOR	42,00
26	DURAN ABAD EDGAR VINICIO	ECUADOR	51,00
27	DURAN DURAN MARIA PIEDAD	ECUADOR	1.524,00
28	ELJURI ANTON GLADYS MARY	ECUADOR	909,00
29	ELJURI ANTON HENRY	ECUADOR	909,00
30	ELJURI ANTON JORGE EDUARDO	ECUADOR	909,00
31	ELJURI ANTON OLGUITA MARIA EULALIA	ECUADOR	909,00
32	ESCUADERO JARAMILLO JORGE	ECUADOR	45,00
33	HEREDEROS DE MALO JARAMILLO GILBERTO VICENTE	ECUADOR	1.083,00
34	HEREDEROS DE MOSCOSO ABAD SONIA LUCÍA	ECUADOR	396,00
35	HEREDEROS DE MOSCOSO FUENTES GUSTAVO ERNESTO	ECUADOR	909,00
36	HEREDEROS DE TORRES BERMEO LUIS ENRIQUE	ECUADOR	420,00
37	JARAMILLO TAMARIZ JUAN PABLO	ECUADOR	114,00
38	JARAMILLO TAMARIZ MARÍA DE LOURDES	ECUADOR	114,00
39	MALO JARAMILLO GUSTAVO	ECUADOR	756,00
40	MALO JARAMILLO JUAN GERARDO	ECUADOR	342,00
41	MONTESINOS ANDRADE RUTH ATALIA FANNY	ECUADOR	327,00
42	MONTEZUMA GALARZA EDGAR	ECUADOR	63,00
43	ORDOÑEZ TAMARIZ EDGAR	ECUADOR	102,00
44	ORTIZ COBOS LUIS ENRIQUE	ECUADOR	51,00
45	PAREDES ROLDAN DE REYES ROSA ALICIA	ECUADOR	210,00
46	PREDIAL E INVERSIONISTA BOYACA S. A.	ECUADOR	606,00
47	SARMIENTO GARCIA ALICIA	ECUADOR	1.552,00

No.	NOMBRE DEL ACCIONISTA	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO
48	TORRES BERMEO BOLIVAR RENE	ECUADOR	807,00
49	VALDIVIEZO POZO AGUSTÍN DANIEL	ECUADOR	315,00
50	VASQUEZ MONTESINOS GUILLERMO ESTEBAN JAVIER	ECUADOR	84,00
51	VAZQUEZ DE VAZQUEZ MARUJA	ECUADOR	159,00
52	VINTIMILLA VINUEZA BERTHA DEL ROCÍO	ECUADOR	660,00
53	VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	699.108,00
54	VINTIMILLA VINUEZA LAURA ISABEL	ECUADOR	672,00
55	VINTIMILLA VINUEZA MARÍA PATRICIA	ECUADOR	744,00
56	VINTIMILLA VINUEZA ROSA ESTHER	ECUADOR	945,00
TOTAL USD \$			1.418.000,00

FUENTE: Archivo de la Compañía

## HUERTOS UZHUPUD S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

#### NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA:

La Compañía HUERTOS UZHUPUD S.A. se constituye el 4 de Septiembre de 1.978 para ejercer el comercio y otros actos como la promoción del turismo incluyendo la explotación de hoteles, hosterías, restaurantes, etc. y demás negocios afines, constantes en la hoja No. 8 del presente informe.

#### NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la 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 2.007 son:

##### SALDO AL 31 DE DIC./2.007

CAJA	\$	11.311,42
BANCOS	\$	<u>31.485,23</u>
SUMAN	\$	<u><u>42.796,65</u></u>

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

Caja Central	\$	9.000,45
Caja Chica Hostería	\$	2.040,97
Caja Chica Recepción	\$	170,00
Caja Chica Snack	\$	<u>100,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>11.311,42</u></u>

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

Banco Internacional Ahorros 800072629-9	\$	1.463,56
Banco de Guayaquil Ahorros 000656659-1	\$	2.736,14
Banco del Pichincha Cta. Cte. 0963862-8	\$	7.417,90
Banco del Austro Cuenca Cta. Cte. 090010162-7	\$	13.025,52
Banco de Guayaquil Cta. Cte. 1640077-7	\$	<u>6.842,11</u>
SUMAN	\$	<u>31.485,23</u>

NOTA N°4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>	
CLIENTES	\$	21.787,53
CLIENTES MOROSOS	\$	3.842,65
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	\$	4.083,11
DEUDORES VARIOS	\$	11.583,38
MENOS: PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	\$	<u>- 65,16</u>
SUMAN	\$	<u>41.231,51</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes, empleados y varios deudores. 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 los siguientes valores:

Internacional Empresa Turística	\$	1.994,60
Plantaciones Malima	\$	385,01
Srs. Hualambari Tours	\$	33,40
Municipio de Paute	\$	841,38
Srs. Ecuagenera	\$	122,00
Srs. Estructuras Intelligence	\$	63,44
DOHOME ECUADOR MERKSHARP	\$	392,30
EMVIAL S. A.	\$	481,47
ETAPA TELECOM S. A.	\$	2.502,18
Fed. Ecuatoriana de Fútbol	\$	1.774,41

Franklin Vicente Vintimilla	\$	2.846,01
Hidropaute S. A.	\$	911,21
María Esther Vélez V.	\$	888,11
Mariano Fidel Flores Pesantez	\$	550,00
Ministerio de Minas y Petróleos	\$	398,76
Quinbaya Tours Cia. Ltda.	\$	1.139,85
Srs. Creter Tours	\$	547,29
Srs. Klein Tours	\$	48,31
Srs. Mega Tours	\$	40,00
Srs. Rama Tours	\$	72,47
Srs. Your Quito	\$	1.117,75
SUVIATOUR CIA. LTDA.	\$	90,04
TERRA DIVERSA	\$	172,81
Tours Tinamu	\$	30,01
Clientes	\$	3.692,19
Varios: Valores Pequeños	\$	<u>652,53</u>
SUMAN	\$	<u>21.787,53</u>

4.2.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Wendy Avila	\$	29,89
Alejandro Sangucho	\$	80,00
Empleados Paute	\$	690,84
Anticipo de Sueldos	\$	<u>3.282,38</u>
SUMAN	\$	<u>4.083,11</u>

4.3.- CLIENTES MOROSOS

Esta cuenta registra el valor por cobrar a:

ALDHU	\$	534,84
Saga-Holidays	\$	233,94
Delgado Esteban	\$	1.591,74
Ecuavoyager	\$	165,07
Infusión	\$	1.010,16
Corporación 3D	\$	237,98
Otros Valores Pequeños	\$	<u>68,92</u>
SUMAN	\$	<u>3.842,65</u>

4.4.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Arq. Esteban Malo	\$	3.152,13
VV.DD Construcciones	\$	8.201,28

Cuentas Incobrables		\$	229,97
	SUMAN	\$	11.583,38
Menos: Provisión Cuentas Incobrables		\$	- 65,16
	TOTAL	\$	11.518,22

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>		
INVENTARIO DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	\$	12.607,38	

Esta cuenta registra el valor del Inventario Final de alimentos y bebidas. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>		
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	22.561,41	
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$	2.405,97	
SEGUROS ANTICIPADOS	\$	3.373,03	
	SUMAN	\$	28.340,41

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

6.1.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Retenciones en la Fuente	\$	13.430,90	
Crédito Tributario Impto. a la Renta	\$	9.130,51	
	SUMAN	\$	22.561,41

6.2.- ANTICIPOS A PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes anticipos:

Miguel Cajamarca	\$	803,92	
Ing. Mario Espinoza	\$	400,00	
Sra. Carmen Urgiles	\$	150,00	
Ministerio de Energía y Minas	\$	140,00	

Srs. LUCUPA	\$	822,05
Srs. LA VALLE	\$	20,00
Juan Rodríguez	\$	70,00
SUMAN	\$	<u>2.405,97</u>

6.3.- SEGUROS ANTICIPOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Seguro Hostería (VAZSEGUROS)	\$	<u>3.373,03</u>
------------------------------	----	-----------------

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- BIENES NO DEPRECIABLES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DEDIC./2.007</u>	
Terrenos	\$	423.330,02
Construcciones en curso	\$	0,00
SUMAN	\$	<u>423.330,02</u>

7.2.- BIENES DEPRECIABLES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto según registros contables son:

	<u>SALDO AL 31 DEDIC./2.007</u>	
Edificios (Neto)	\$	788.482,61
Equipos de Computación (Neto)	\$	3.433,35
Equipos, Muebles y Enseres (Neto)	\$	147.539,57
Maquinaria y Equipos (Neto)	\$	35.279,87
Activos de Operación (Neto)	\$	63.623,10
Planta de Agua (Neto)	\$	6.022,81
Planta de Teléfonos (Neto)	\$	3.055,87
Instalaciones Eléctricas (Neto)	\$	8.918,42
SUMAN	\$	<u>1'056.355,60</u>

A este grupo de cuentas considerado 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 de la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DEDIC./2.007</u>
GASTOS DIFERIDOS – NETO	\$ 7.238,83

Esta cuenta registra lo siguiente:

Gastos de Publicidad	\$ 7.439,49
SOFTWARE APARTEC	\$ 11.327,27
Otros Gastos Anticipados	\$ 1.779,72
Menos: Amortización Acumulada	<u>\$ -13.307,65</u>
SUMAN	<u>\$ 7.238,83</u>

NOTA N° 9 OTROS ACTIVOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
DEPOSITOS EN GARANTÍA	\$ 374,00

NOTA N° 10 PASIVO

10.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
PROVEEDORES LOCALES	\$ 23.986,42
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 5.253,58
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 2.696,55
VARIOS ACREEDORES	\$ 43.124,33
IESS POR PAGAR	\$ 1.580,61
PROVISIONES SOCIALES	<u>\$ 2.720,82</u>
SUMAN	<u>\$ 79.362,31</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, impuestos por pagar como el IVA e

Impuesto a la Renta, provisiones sociales como el 13er y 14to sueldo, vacaciones y fondos de reserva, Varios Acreedores y al IESS 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:

10.2.- PROVEEDORES LOCALES

Esta cuenta registra el valor de los Proveedores Corrientes y

Proveedores por Inversiones (Según Anexo)	\$	23.986,42
---	----	-----------

10.3.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra el valor por pagar a:

Eco. Juan Crespo Vintimilla	\$	21.062,17
Sr. Juan Pablo Vintimilla	\$	21.062,16
Sra. Rosa Vintimilla	\$	1.000,00
SUMAN	\$	43.124,33

10.4.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

Impuesto al valor agregado	\$	1.641,79
Impuestos Retenido Renta 1% - 8%	\$	391,09
Impuesto Retenido IVA 30% - 70% - 100%	\$	663,67
SUMAN	\$	2.696,55

10.5.- ANTICIPOS DE CLIENTES

Esta cuenta registra los siguientes anticipos:

Srs. Quito	\$	2.821,08
Centro Educativo NOVA	\$	98,82
Jack Chávez	\$	150,00
Mega Tour	\$	296,07
Alberto Pazmiño	\$	200,00
Arturo Guzmán	\$	300,00

Carlos Cueva	\$	100,00
Eduardo Becerra	\$	100,00
Fernando Crespo	\$	288,00
Jofree Morán	\$	165,61
José Martínez	\$	200,00
Anita Crespo	\$	176,00
Mariana Francisco	\$	150,00
Marieli Crespo	\$	58,00
Ángela Baquero	\$	150,00
SUMAN	\$	<u>5.253,58</u>

10.6.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Aporte Personal	\$	431,34
Aporte Patronal	\$	1.107,80
Préstamos Quirografarios	\$	41,47
SUMAN	\$	<u>1.580,61</u>

10.7.- PROVISIONES SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión del:

Décimo Tercer Sueldo	\$	984,66
Décimo Cuarto Sueldo	\$	1.736,16
SUMAN	\$	<u>2.720,82</u>

NOTA N° 11 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	\$ <u>353.804,56</u>

Esta cuenta registra los préstamos realizados a:

Eco. Juan Crespo Vintimilla	\$	176.902,28
Juan Pablo Vintimilla Vinueza	\$	176.902,28
SUMAN	\$	<u>353.804,56</u>

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.007</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 1.418.000,00
<u>RESERVAS</u>	
RESERVA LEGAL	\$ 961,53
RESERVA FACULTATIVA	\$ 4.064,25
RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS	\$ 74.623,41
<u>RESULTADOS</u>	
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ - 316.464,59
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>\$ - 2.077,07</u>
SUMAN	<u>\$ 1'179.107,53</u>

La nómina de accionistas que forman el Capital Social de la Compañía consta en las hojas N° 9, 10 y 11 del presente informe.

La Reserva Legal, Facultativa y Reserva por Valuación de Activos son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

La cuenta Pérdida de Ejercicios Anteriores tiene el siguiente desglose:

Pérdida año 2002	\$ 36.718,62
Pérdida año 2003	\$ 42.114,10
Pérdida año 2004	\$ 200.524,99
Pérdida año 2005	\$ 30.976,42
Pérdida año 2006	<u>\$ 6.130,46</u>
SUMAN	<u>\$ 316.464,59</u>

NOTA No. 13 ANÁLISIS FINANCIERO

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

13.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.007	2.006
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>124.975,95</u>	<u>82.181,73</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>79.362,31</u>	<u>71.563,65</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 Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.57 para cubrirlas.

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

	2.007	2.006
<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u>	<u>124.975,95</u>	<u>82.181,73</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>79.362,31</u>	<u>71.563,65</u>
	$= 1.41$	$= 0.91$

Este índice tiene un incremento del 54.94 % con relación al año 2.006, con éste índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 1.41 para satisfacerlas.

### 13.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.007	2.006
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1'612.274,40</u>	<u>1'603.340,88</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>433.166,87</u>	<u>729.946,21</u>
	$= 3.72$	$= 2.19$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice demuestra que está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.007	2.006
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{79.362,31 + 353.804,56}{1'179.107,53} = 0.36$	$\frac{71.563,65 + 658.382,56}{873.394,67} = 0.83$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso está dentro del coeficiente aceptable.

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 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.

\*\*\*\*\*