

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil – Ecuador.
Casilla No. 10736.

Exp. # 100645

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
MUKHIOFERTAS S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "**MUKHIOFERTAS S.A.**", al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**MUKHIOFERTAS S.A.**", al 31 de Diciembre del 2006, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Marzo 12 del 2007.


Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633



MUKHIOFERTAS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2006

ACTIVO
(EXPRESADO EN DOLARES)

CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	60.857,38
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	1.568.986,99
Inventarios	(Nota 5)	1.387.471,60
Pagos Anticipados	(Nota 6)	4.094,93

TOTAL CORRIENTE: 3.021.410,90

NO CORRIENTE:

Propiedades y Equipos:	(Nota 7)	23.862,66
Otros Activos:	(Nota 8)	3.459,52

TOTAL NO CORRIENTE: 27.322,18

TOTAL DEL ACTIVO: 3.048.733,08

Ver Nota a los Estados Financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2006

PASIVO Y PATRIMONIO
(EXPRESADO EN DOLARES)

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	(Nota 9)	2.399.704,58
Pasivos Acumulados	(Nota 10)	151.491,42
Acreedores Varios	(Nota 11)	16.654,43
TOTAL CORRIENTE:		<u>2.567.850,43</u>

TOTAL DEL PASIVO: **2.567.850,43**

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 12)	800,00
Reserva Legal		15.656,51
Reserva Facultativa		90.982,81
Reservas de capital		159.034,70
Utilidades acumuladas		156.666,32
Utilidad presente ejercicio		57.742,31

TOTAL PATRIMONIO: **480.882,65**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: **3.048.733,08**

Ver nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2006

(Expresado en dólares)

<u>Ingresos de Operación:</u>	
Ventas Netas	2.178.480,75
Otros Ingresos	60.600,00
Total de Ingresos:	<u>2.239.080,75</u>
<u>Costos de Operación:</u>	
Costo de Ventas	(1.483.533,01)
Ganancia Bruta Operacional:	<u>755.547,74</u>
<u>Gastos de Operación:</u>	
Gastos de Administración	(179.763,94)
Gastos de Ventas	(235.420,36)
Gastos de Distribución y Almacén.	(148.792,28)
Total Gastos de Operación:	<u>(563.976,58)</u>
Utilidad de Operación:	<u>191.571,16</u>
Otros Ingresos (Egresos):	
Otros Egresos	(115.258,98)
Otros Ingresos	14.263,98
Otros Ingresos (Egresos), Neto:	<u>(100.995,00)</u>
Utilidad antes de participación empleados e Impuesto renta compañía:	<u>90.576,16</u>
15% Participación empleados:	(13.586,42)
25% Impuesto renta compañía:	(19.247,43)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:	<u>57.742,31</u>

Ver Nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2006

(EN DOLARES)

	Capital pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad Pte. Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-12-2005:	800,00	90.982,81	15.656,51	159.034,70	79.615,08	77.076,13	423.165,23
Transferencia a utilidades acumuladas:					77.076,13	(77.076,13)	-
Ajuste extraordinarios de ejercicios anteriores:					(24,89)		(24,89)
Utilidad del presente Ejercicio 2006:						57.742,31	57.742,31
Saldo al 31-12-2006:	800,00	90.982,81	15.656,51	159.034,70	156.666,32	57.742,31	480.882,65

Ver nota a los estados financieros

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2006

(EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	2.375.656,12
Recibido por Otros Ingresos	14.401,15
Pagado a proveedores, empleados, y otros	<u>(2.393.328,04)</u>
Flujo de efectivo utilizado en Actividades de Operación:	----- (3.270,77)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de Activos fijos.	<u>(490,00)</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	----- (490,00)

FLUJOS POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Entrega de accionistas para capital de operación:	<u>16.654,43</u>
Efectivo neto provisto en Actividad de Financiamiento:	16.654,43
Aumento del Flujo de efectivo:	----- 12.893,66
Efectivo al inicio del año:	47.963,72
Saldo de Efectivo al final:	<u><u>60.857,38</u></u>

Ver nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
Al 31 de diciembre del 2006

(EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	57.742,31
Más:	
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:	
Depreciaciones	12.213,63
Ajuste ingresos de ejercicios anteriores	(24,89)
Amortización suministros de oficina	2.777,28
Amortización de pagos anticipados-Seguros	13.397,83
Provisión Cuentas Malas	4.397,34
Pérdida en ventas activos fijo	(48,10)
Provisión intereses financieros	53.941,95
Baja por pérdida de cartera	107.550,66
Provisión 15% P.T. , y 25% I. Renta.	32.833,85
Sub-total:	284.781,86
Cambios Netos en Activos y Pasivos:	
Disminución en cuentas por cobrar clientes	197.175,37
Aumento en otras cuentas por cobrar	(1.339,72)
Disminución en Inventarios	160.544,47
Aumento en pagos anticipados	(8.536,58)
Aumento en compañías relacionadas	(680.904,47)
Disminución en impuestos fiscales	54.018,58
Aumento en Otros Activos	(2.416,25)
Aumento en Cuentas por Pagar local y del exterior.	30.358,76
Disminución en Pasivos acumulados	(36.952,79)
Sub-total:	(288.052,63)
Efectivo Neto utilizado por Actividades de Operación:	(3.270,77)

Ver nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2006

(En dólares)

1) DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución y objetivo:

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 2 de Mayo del 2000, se constituyó la Compañía Anónima denominada **MUKHIOFERTAS S.A.**, con un capital inicial suscrito de US \$ 800,00 dólares americanos, con el objeto de dedicarse a la importación, exportación, e intermediación de artículos para el hogar y afines; toda clase de juguetes y juegos infantiles; productos plásticos para uso doméstico, industrial y comercial; ropa, prendas de vestir y variadas líneas relacionadas con el comercio y la industria en general. El plazo de duración de la empresa es de cien años. Sus acciones son ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inventarios:

Compuesto por artículos para el hogar, plásticos, juguetería, cristalería, ropa y calzado en general; se valúan al costo de adquisición o de compra, y al costo promedio para su venta o salida del almacén.

Activos Fijos:

Compuesto por Equipos de oficina, Equipos de computación, Muebles y Enseres y Vehículos de transporte, se valúan al costo de adquisición o de compra

Depreciación:

La depreciación es calculada sobre valores originales, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que tiene duración de 5 hasta 10 años, excepto los equipos electrónicos de datos que se deprecian al 33% anual conforme a la ley de Impuesto a la Renta.

Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del ejercicio. Los costos de renovación y mejoras de importancia o materialidad que alarguen la vida de los activos se consideran como adiciones de activos fijos.

Participación a trabajadores e Impuesto Renta Compañía:

De conformidad con disposiciones legales la empresa en caso de obtener utilidades, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, y por impuesto a la renta una tasa del 25% después de la participación a trabajadores, cuyas obligaciones se las provisiona al cierre del ejercicio contable. Estos pagos los realiza la compañía dentro de los primeros cuatro meses del siguiente ejercicio con cargo a los pasivos acumulados.

Devengado.

La empresa prepara sus estados financieros bajo la base de contabilidad de acumulación, cuyas transacciones y eventos son reconocidos en el periodo en que ocurren, y no cuando se recibe o paga efectivo y sus equivalentes.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, esta cuenta corresponde a fondos de disponibilidad inmediata en las Instituciones bancarias como Banco Internacional y del Pacífico, así como efectivo en la caja general de la empresa, por un monto de **US \$ 60.857,38 dólares**. Estos fondos están libres de gravámenes o restricción alguna.

4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, estos rubros comprenden los valores a favor de la Compañía, por concepto de ventas y otros realizados en desarrollo del objeto social, así como la financiación de los mismos. Igualmente incluye entrega a accionistas y relacionadas, y otros efectuados a terceros. Su composición y clasificación es la siguiente:

Cuentas por Cobrar - Clientes	676.219,19
Crédito tributario Iva.	60.838,07
Retención fuente	17.479,77
Otras cuentas por cobrar	14.139,32
Muhki S.A. (1)	799.962,17
Otras relacionadas (1)	14.478,81
Suman :	<u>1.583.117,33</u>
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(14.130,34)</u>
Total:	<u>1.568.986,99</u>

(1) Representan entregas a empresas relacionadas sin costo financiero a recuperarse dentro del año operativo.

Provisión Cuentas Incobrables:

Al 31 de Diciembre del 2006, el movimiento de esta cuenta se registra de la siguiente forma:

Saldo al 31 de diciembre del 2005:	9.810,00
Más: Provisión del año 2006:	4.397,34
Baja de Cartera	- 77,00
Saldo al 31 de diciembre del 2006:	<u>14.130,34</u>

5) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, los inventarios representan los bienes corporales destinados a la venta, compuestos por artículos de hogar, ropa en general, cristalería, calzado y otros implementos. Su composición y presentación es la siguiente:

Articulos de hogar	983.219,24
Plásticos	72.510,51
Jugueteria	4.364,76
Cristaleria	135.887,04
Ropa	162.772,87
Calzado	27.541,93
Suman:	<u>1.386.296,35</u>
Importaciones en Tránsito:	1.175,25
TOTAL:	<u>1.387.471,60</u>

6) PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de Diciembre del 2006, este rubro corresponde al seguro contratado por la compañía con la empresa Seguros La Unión, el que cubre siniestros como incendio, robo, dinero, sobre mercaderías, vehículos y otros activos. Su importe al cierre es de **US \$ 4094.93** y su movimiento es el siguiente:

Importe al inicio del 2006:	8.956,18
Más: Adquisiciones netas:	8.536,58
Menos: Amortizaciones:	- 13.397,83
Saldo al final del 2006:	<u>4.094,93</u>

7) ACTIVO FIJO:

(Ver página siguiente)

8) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, comprende lo siguiente:

Depósitos en Garantía	290,25
Suministros de imprenta	3.570,22
Inversiones Corpei	<u>2.376,33</u>
Suman:	6.236,80
Menos: Amortizaciones:	<u>- 2.777,28</u>
NETO:	<u>3.459,52</u>

9) CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2006, estos rubros representan el valor de las obligaciones a cargo de la compañía, contraídas localmente y del exterior por concepto de adquisiciones de bienes para comercialización, así como de otros servicios para el proceso operativo, en desarrollo de las operaciones relacionadas con el objeto social. Su composición y clasificación es la siguiente:

Proveedores Locales	1.934.590,54
Proveedores del Exterior:	
Multitrade Export Ltd.	<u>465.114,04</u>
TOTAL	<u>2.399.704,58</u>

MUKHIOFERTAS S.A.

Nota # 7.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2006, correspondían:

DETALLE	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Retiros y/o ajustes	Saldo al 31/12/2006	% Depreciación
Al Costo actualizado:					
Muebles y Enseres	36.429,42	-	48,10	36.477,52	10
Equipos de Oficina	11.769,92	490,00	-	12.259,92	10
Equipos de Computación	20.136,00	-	-	20.136,00	33
Vehículos	73.335,36	-	-	73.335,36	20
Total Costo:	141.670,70	490,00	48,10	142.208,80	
Deprec. Acumulada:	(106.132,51)	(12.213,63)	-	(118.346,14)	
Activos Fijos Neto:	35.538,19	(11.723,63)	48,10	23.862,66	

Ver nota a los estados financieros.

10) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, estos rubros representan las obligaciones laborales de los pasivos a favor de los trabajadores, originados en virtud de la existencia de una relación laboral, legal y reglamentaria; así como de importes retenidos a los mismos y a favor de la Institución de Seguridad Social; y los impuestos retenidos por operaciones comerciales y sobre las utilidades del año 2006, a favor de la entidad tributaria. Su composición y clasificación es la siguiente:

Beneficios Sociales de ley	4.852,39
Obligaciones con el IESS.	2.370,39
Impuestos Fiscales.	38.431,61
Multas al Personal	1.202,48
Comisiones por pagar	5.424,38
15% participación trabajadores 2006	13.586,42
25% impuesto renta 2006	19.247,43
Otras cuentas por pagar	782,37
Interes por Pagar Multitrade Export Ltd.	65.593,95
Total Pasivos Acumulados:	<u>151.491,42</u>

El análisis del movimiento de pasivos acumulados por el año 2006, es el siguiente:

Conceptos	Saldo al 31/12/2005	Provisiones 2005	Pagos efectuados	Saldo al 31/12/2006
Beneficios sociales	2.357,34	11.501,96	- 9.006,91	4.852,39
Fdo. Reserva y Aportes al IESS.	1.006,12	12.501,92	- 11.137,65	2.370,39
Intereses por pagar	11.652,00	53.941,95	-	65.593,95

El detalle por impuesto a las transacciones mercantiles y por retención en la fuente ocasionados y pagados por la empresa durante el año 2006, es el siguiente:

DESCRIPCION	12% T.M.	Ret. Fuente	TOTAL
Pagos efectuados por meses de Enero a Noviembre del 2006:	10.122,72	6.361,34	16.484,06
Pago efectuado por Diciembre del 2006 (En Enero/2007):	2.365,52	4.685,26	7.050,78
Total de pagos:	12.488,24	11.046,60	23.534,84

11.- ACREEDORES VARIOS.

Préstamos de Accionistas:
Sr. Mahesh Mukhi

US \$ 16.654,43

12.- CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital social suscrito de la compañía es de **US \$ 800,00 dólares** de los Estados Unidos de América, dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

13.- TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

El saldo de las cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2006, entre compañías relacionadas es el siguiente:

<u>COMPAÑÍA:</u>	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Mukhi S.A.	799.962,17	0,00

14.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2006, y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Marzo 12 del 2007) no han existido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros.