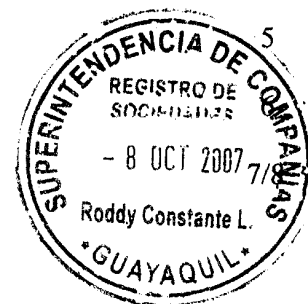


INDICE

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

FASSIONI C. A.

	Pág. No.
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General – Activos	2
Balance General – Pasivo	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera	
Notas a los Estados Financieros	



6 de octubre de 2007

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

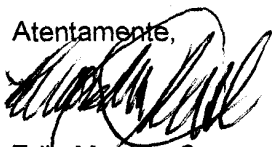
A los señores Accionistas de la Compañía
COMPAÑÍA FASSIONI C.A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; COMPAÑÍA FASSIONI C.A. al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, evolución del Patrimonio de accionistas y cambios en la Situación Financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoria.

Mi auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoria incluye sobre la base de 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, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; COMPAÑÍA FASSIONI C.A., al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, evolución del Patrimonio y cambios en la Situación Financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,



Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755



FASSIONI C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006
(Expresado en U. S. Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el dieciocho de octubre de mil novecientos noventa y nueve; ante el Abogado Eduardo Falquez Ayala, Notario titular séptimo del Cantón Guayaquil, se constituyó la Compañía Fassioni C.A., por vía simultanea

Con la denominación social de Fashion C.A. se constituye una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana que tiene por objeto, la compra venta, arrendamiento, mandato y administración de bienes inmuebles urbanos y rurales; en cumplimiento del cual podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas en relación con su objeto y vinculados al mismo, inclusive participar en la constitución, aumento del capital, fusión, escisión o adquisición de acciones o participaciones de otras compañías o sociedades. La compañía o se dedicará al comercio ni a la industria, ni se dedicará a la compra de cartera o intermediación financiera bajo ninguna modalidad.

El domicilio de la Compañía es la ciudad de Guayaquil, Cantón del mismo nombre pudiendo establecer sucursales o agencias dentro o fuera del país.

El capital de la Compañía es de ochocientos dólares y el plazo de duración es de cincuenta años contados a partir de la inscripción de esta escritura en el Registro Mercantil de la Propiedad de este Cantón.

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual, el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de

Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

Bajo esta ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad por el periodo comprendido entre el 1ro. de enero al 31 de diciembre, mantenga su registros contables en U.S. dólares.

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación, conforme a principios contables establecidos debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

La compañía dispone en propiedad algunas oficinas departamentos y solares para futura construcción; adquirida al costo de mercado

b) CUENTA ACCIONISTAS:

El saldo entregado por los accionistas a la empresa, se conceptúa como Capital de Operación o Trabajo. No dispone fecha de reintegro ni gana intereses, como tampoco están establecidas garantías.

c) IMPUESTOS DIVERSOS

Los diversos impuestos a cargo de la compañía han sido satisfechos los pagos en forma regular de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Internas

d) EVENTOS SUBSECUENTES:

Siendo que en los estados financieros y en la declaración a la Superintendencia no indica lo contrario, no manifiesto la existencia de cuentas contingentes y cuentas de orden.

No existen hechos relevantes que afecten la racionalidad de los estados financieros, en el periodo que comprende la fecha del cierre del balance y la fecha del dictamen, motivo por el cual no expreso ningún comentario en el informe.

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, después de los plazos prefijados; por la Supercompañías y Servicios de Rentas Interna, serán exclusivamente con cargo a la compañía; FASSIONI C.A.

Que quede aclarado que las tardanzas en las declaraciones se derivan por lo general en la contratación de mis servicios, después de la fecha límite y/o por entrega de papeles de trabajo con atraso.

La determinación y verificación procede en la preparación y entrega de las declaraciones preparadas por el contable de la empresa FASSIONI C.A. y de ningún modo le corresponde hacerlo el auditor.

FASSIONI C.A
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005 Y 2006
(Expresado en U. S. Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	2005	Anexo No.	2006
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			
Caja y Bancos	<u>48.733,68</u>	3	<u>568,91</u>
EXIGIBLES:			
Cuentas Accionistas o Soci	<u> </u>	5	<u>119.680,10</u>
REALIZABLES:			
Inventarios	<u>1.222.242,46</u>	6	<u>1.222.242,46</u>
DIFERIDOS:			
Pagos Anticipados		7	807,65
Impuestos Diversos	<u>7.256,14</u>	8	<u>7.811,37</u>
Total Activo Corriente	<u>1.278.232,28</u>		<u>1.351.110,49</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO FIJO:			
Bienes no Depreciables		9	
Bienes Depreciables		9	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	<u> </u>	9	<u> </u>
DIFERIDOS:			
Inversiones a Largo Plazo		-	
Otros Activos no Corrientes	<u> </u>	-	<u> </u>
Total Activo no Corriente	<u>0,00</u>		<u>0,00</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO	<u>1.278.232,28</u>		<u>1.351.110,49</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

FASSIONI C.A
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2006
(Expresado en U. S. Dólares)

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

	2005	Anexo No.	2006
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			
Deudas Bancarias y Financieras	43.054,41		101.854,41
Ctas. y Documentos por Pagar	39.250,00	10	54.044,98
Cuentas Afiliadas, Asociadas o Relacionadas		11	
Pasivos Acumulados	735,90	12	248,67
Impuestos Diversos	363,34	13	33,45
	<u>83.403,65</u>		<u>156.181,51</u>
Total Pasivo Corriente	<u>83.403,65</u>		<u>156.181,51</u>
 PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			
Cuenta Accionistas o Socios		14	
 PATRIMONIO:			
Capital Social	800,00	-	800,00
Capital Adicional	818.540,78	-	818.540,78
Aporte Capitalización	372.065,33	-	372.065,33
Reserva Legal	729,10	-	729,10
Reserva Facultativa		-	
P/G Acumuladas Ejercicios Anteriores	1.603,39	-	2.693,42
P/G. del Ejercicio Actual	1.090,03	-	100,35
	<u>1.194.828,63</u>		<u>1.194.928,98</u>
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio	<u>1.194.828,63</u>		<u>1.194.928,98</u>
 TOTAL CUENTAS DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1.278.232,28</u></u>		<u><u>1.351.110,49</u></u>

FASSIONI C.A

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006
(Expresado en U. S. Dólares)

	2005	2006
INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:	-587.930,84	-335.140,00
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS:	<u>511.799,95</u>	<u>218.623,42</u>
(Utilidad) Bruta	-76.130,89	-116.516,58
Menos:		
GASTOS DE PRODUCCION		
(Utilidad) Pérdidas Operacional	<u>-76.130,89</u>	<u>-116.516,58</u>
Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>69.596,50</u>	<u>114.115,44</u>
Utilidad Bruta	-6.534,39	-2.401,14
Más/Menos:		
GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS	4.824,54	2243,73
OTROS GASTSOS (operacionales)		
Utilidad del Ejercicio	<u>-1.709,85</u>	<u>-157,41</u>
15% Provisión Utilidades a/f empleados	<u>256,48</u>	<u>23,61</u>
Utilidad = base imponible	-1453,37	-133,80
Provisión Impuesto Renta	<u>363,34</u>	<u>33,45</u>
Utilidad del ejercicio	<u>1090,03</u>	<u>100,35</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

FASSIONI C.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en U.S. Dólares)

	social	Capital adicional	aporte	Reservas legal	Reservas facultativa	Resultados acumulados	BALANCE
Saldos al 1 de Enero 2006	800,00	818.540,78	372.065,33	729,10		2.693,42	1.194.828,63
Diferencia aumento capital		-	-	-	-	-	0,00
Segregación aporte	-	-		-	-	-	0,00
P/G. del Ejercicio Actual	-	-	-	-	-	100,35	100,35
Saldos al 31 de Dic. 2006	<u>800,00</u>	<u>818.540,78</u>	<u>372.065,33</u>	<u>729,10</u>	<u>0,00</u>	<u>2.793,77</u>	<u>1.194.928,98</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

Referencia: No hay movimiento

FASSIONI C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en U.S. Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	100,35
- Gastos que no requieren desembolso	

capital de trabajo:

a) Depreciación, neta	
Subtotal	100,35

Deudas a largo plazo

Reserva legal

Resultados Acumulados

100,35

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables

Inversiones a largo plazo

Cargos diferidos

Otros activos

0,00

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

100,35

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	-48.164,77
Ctas. y documentos por cobrar	
Ctas. accionistas o socios	119.680,10
Ctas. afiliadas y asociadas	
Inventarios	
Pagos anticipados	807,65
Impuestos diversos	555,23
Deudas bancarias y financieras	-58.800,00
Ctas. y documentos por pagar	-14.794,98
Créditos diferidos	329,89
Pasivos acumulados	487,23

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

100,35

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

3.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Edificio tipo Villa - 2 plantas Vía Playas - Data	US\$	160.000,00
Hacienda Buenos Aires Cantón Balzar	US\$	242.242,46
Condominio Dpto. Planta Baja Urbanización Entrerios	US\$	70.000,00
Condominio Dpto. Planta Baja Urbanización Entrerios	US\$	70.000,00
Condominio Dpto. Urbanización Entrerios	US\$	160.000,00
Edificio Tipo Villa Urbanización Entrerios	US\$	120.000,00
Lotes-Conjunto Residencial Cantón Durán	US\$	<u>400.000,00</u>
B/G		<u><u>1.222.242,46</u></u>

DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de la cuenta Bancarias y Financieras esta formada por deuda contraida con el Banco Bolivariano; de acuerdo al siguiente compromiso:

Ene.	\$ 43.054,41
Feb.	(10.763,60)
May.	60.149,49
Ago.	(10.139,16)
Sep.	30.000,00
Nov.	(10.446,73)

B/G	101.854,41
-----	------------