

**SOCIEDAD DE MERCADO DE LAS AMERICAS C. A.
MESOTEC**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006
e informe del auditor independiente



SOCIEDAD DE MERCADO DE LAS AMERICAS C. A. MESOTEC

Estados financieros al 31 de diciembre del 2006
e informe del auditor independiente

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

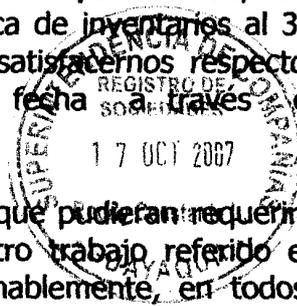
Balance general
Estado de resultados
Estado de patrimonio de los accionistas
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

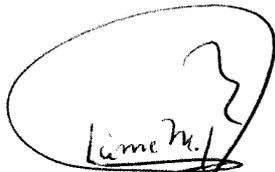
A los Accionistas de
SOCIEDAD DE MERCADO DE LAS AMERICAS C. A. MESOTEC

1. He auditado el balance general adjunto de SOCIEDAD DE MERCADO DE LAS AMERICAS C. A. MESOTEC al 31 de diciembre del 2006, y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados en base a mi auditoría.
2. La auditoría fue efectuada 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Debido a que fui contratado como auditor externo de la compañía en Septiembre 12 del 2007, no me fue posible observar la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2006, y por tanto no hemos podido satisfacernos respecto del saldo y de las unidades de los inventarios a esa fecha a través de otros procedimientos de auditorías.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes que pudieran requerirse si no hubiese existido la limitación al alcance de nuestro trabajo referido en el párrafo 3, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOCIEDAD DE MERCADO DE LAS AMERICAS C. A. MESOTEC. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Informe de los auditores independientes (continuación)

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de SOCIEDAD DE MERCADO DE LAS AMERICAS C. A. MESOTEC de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



C.P.A Jaime Murillo P.
SC-RNAE No. 473

Guayaquil, Ecuador
10 de Octubre del 2007



**SOCIEDAD DE MERCADO DE LAS AMERICAS C. A.
MESOTEC**

Balance general
Al 31 de diciembre del 2006
Expresado en U.S.dòlares

	Nota	2006
Activo		
Activo corriente:		
Caja y Bancos		15,319,29
Cuentas por cobrar	4	121,335,47
Inventarios	5	1,003,144,38
Impuestos Anticipados	6	159,066,57
Total activo corriente		<u>1,298,865,71</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	7	<u>5,295,53</u>
Otros Activos		40,48
Total activo		<u>1,304,201,72</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar	8	1,176,108,18
Impuestos por Pagar		5,266,19
Gastos Acumulados por Pagar		10,915,03
Total pasivo corriente		<u>1,192,289,40</u>
Largo Plazo:		
Prestamos de accionistas	9	70,070,66
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social	10	800,00
Reserva Legal	11	5,204,04
Utilidades Acumuladas		35,837,62
Total patrimonio de los accionistas		<u>41,841,66</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,304,201,72</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

SOCIEDAD DE MERCADO DE LAS AMERICAS C. A. MESOTEC

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

Expresado en U.S.dòlares

	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta	
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-	
Depreciación	
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	67,626,50
Disminución de Inventarios	425,282,00
Aumento en Ctas. por Pagar	847,526,56
Disminución Proveedores del Exterior	<u>(1,340,435,06)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Flujo de efectivo de actividades de inversión:	
Adiciones a maquinaria y equipo	
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Aumento Prèstamos de accionistas	
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	
Efectivo en caja y bancos :	
Saldo al inicio del año	15,319,29
Saldo al final del año	15,319,29

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

SOCIEDAD DE MERCADO DE LAS AMERICAS C. A MESOTEC

Estados de patrimonio de los accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
Expresados en Dólares de E.U.A.

Detalles	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados del Ejercicio	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	800,00	5,204,04			8,330,36	27,507,26	41,841,66
Distribución según Junta de Accionistas					(8,330,36)	8,330,36	
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	800,00	5,204,04				35,837,62	41,841,66

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

SOCIEDAD DE MERCADO DE LAS AMERICAS C. A. MESOTEC

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2006
Expresadas en U.S.dólares

1. Operaciones

Sociedad de Mercado de las Americas C.A. Mesotec está constituida en Ecuador desde el 31 de Mayo del 2001 y su actividad principal es la compra y venta de maquinarias y equipos eléctricos de uso industrial y comercial.

2. Entorno económico

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.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Caja y equivalentes

Representan efectivo disponible y saldos en bancos locales.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(b) Valuación de Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2006 se encuentran valorados bajo el método promedio , los cuales no exceden el valor de mercado. Las importaciones en Tránsito se encuentran registradas a último costo de adquisición.

(c) Propiedades y equipo

Están registradas al costo de adquisición más los ajustes originados por la aplicación de la NEC-17 . Las depreciaciones se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Equipos de computación	33%

(d) Participación de empleados en las utilidades

La compañía debe registrar el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta según el código de trabajo.

(e) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar aplicando la base del 25% sobre la utilidad imponible del año.

(f) Ingresos y Costos por Ventas – Son registrados en los resultados del año en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de las mercaderías, respectivamente.

4. Cuentas por cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

		2006
Clientes	(a)	95,473,92
Compañías Relacionadas		1,102,17
Accionistas		16,160,37
Empleados		569,61
Otras		2,529,40
Valores en Garantía		<u>5,500,00</u>
	total	<u>121,335,47</u>

(a) Incluye principalmente los siguientes:

Abraham Toapanta		29,892,20
Mundo Electronico		13,114,76
Casa Musical Amador Jimenez		9,042,00
Fun Time del Ecuador		5,374,40
Almacenes Lolita		7,056,00
Glenda Villavicencio		5,013,68
Casa Musical Zambrano		4,638,00
Multiferia Cardenas		3,054,71
Otras cuentas por cobrar		18,288,17
	total	95,473,92

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006, inventarios representa equipos eléctricos y electrónicos que comercializa la compañía, los cuales están valorados al costo promedio.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

6. Impuestos Anticipados

Al 31 de Diciembre del 2006, están conformados por los siguientes saldos:

Credito Tributario Iva		156,248,61
Ret. Fte. Año Actual		<u>2,817,96</u>
		<u>159,066,57</u>

7. Propiedad, planta y equipos

Equipos de Oficina		257,93
Equipos de Computación		6,958,00
Muebles y Enseres		8,100,16
(- Depreciación acumulada		(10,020,56)
total		5,295,53

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2006 cuentas por pagar incluye los siguientes saldos:

		2006
Proveedores Locales	(a)	915,153,06
Proveedores del exterior	(b)	260,955,12
	Total	1,176,108,18

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(a) Proveedores locales incluyen los principalmente los siguientes:

	2006
Tropical Music Proaudio	385,239,59
Caribbean Export	153,676,71
Ivy Hi- Tech	63,940,45
Zomac Associates	64,559,83
Infinity Electronics	55,496,00
Demon Electronics	46,012,43
All Music Corporation	40,163,24
Consolidated Music	31,142,81
Zomac Audio Factory	29,895,00
Byh ZhenZhen Bao	21,705,00
AlcTron Electronic	13,494,80
Otros	9,827,20
Total	915,153,06

(b) Proveedores del Exterior incluye los siguientes saldos:

	2006
Prosonido Cia. Ltda.	204,385,79
Global Sonido Ciatda.	21,804,28
VallPar S.A.	11,357,91
Cotzul S.A.	10,323,00
Safied S.A.	7,078,91
Otros	6,005,23
Total	260,955,12

9. Prestamos de accionistas

Al 31 de diciembre del 2006, cuenta por pagar a accionistas corresponde a saldo proveniente de años anteriores el cual no genera intereses ni tiene fecha fija de vencimiento.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

10. Capital Social

Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,0 cada una.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (Enero del 2001).

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente al año 2003 y están abiertas para su revisión los años 2004 al 2006.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.