



Econ. S. Paulino Labre A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
Manzana 639 - Villa 1
Av. 3ra. y Herradura G
TELEFONO: 249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

10 de marzo del 2008

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Cía. Importadora Regalado S. A. (Comirsa)
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos auditado el balance general adjunto de Cía. Importadora Regalado S. A. (Comirsa) al 31 de diciembre del 2007, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. A la fecha, la Compañía ha dado cumplimiento en forma parcial a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) relativo a la presentación mensual del Anexo Transaccional correspondiente a los años 2006 y 2007.

4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cía. Importadora Regalado S. A. (Comirsa) al 31 de diciembre del 2007, el resultado 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.

Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156



CIA. IMPORTADORA REGALADO S. A. (COMIRSA)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 7,166,865
Intereses ganados	636
Otros ingresos	<u>979</u>
	7,168,480

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	5,874,014
Gastos de ventas	600,682
Gastos de administración	368,465
Gastos financieros	143,490
Otros gastos	<u>660</u>

6,987,311

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

181,169

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M)

(27,175)

Impuesto a la renta causado (Nota N)

153,994
(44,211)

GANANCIA NETA

US\$ 109,783

Ver notas a los estados financieros.

CIA. IMPORTADORA REGALADO S. A. (COMIRSA)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes p' futura capitalizac.</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva por revalorizac. activo fijo</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$ 210,000	US\$ 20,260	US\$101,193	US\$229,941	US\$ 77,340
Apropiación, año 2006			7,734		(7,734)
Transferencia			60,000		(60,000)
Distribución de utilidades					(9,606)
Ganancia neta					109,783
Apropiación, año 2007	<u> </u>	<u> </u>	<u>10,978</u>	<u> </u>	<u>(10,978)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>US\$ 210,000</u>	<u>US\$ 20,260</u>	<u>US\$179,905</u>	<u>US\$229,941</u>	<u>US\$ 98,805</u>

Ver notas a los estados financieros.

CIA. IMPORTADORA REGALADO S. A. (COMIRSA)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Ganancia neta		US\$ 109,783
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ <u>62,577</u>	
Total ajuste		62,577
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(51,381)	
Disminución en inventarios	76,199	
Disminución en gastos anticipados	5,889	
Disminución en préstamos bancarios por pagar	(4,287)	
Disminución en cuentas por pagar	(47,794)	
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>20,842</u>	<u>(532)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		171,828
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(141,613)	
Aumento en otros activos	<u>(4,184)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(145,797)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Entrega a accionistas	(9,606)	
Financiamiento de préstamos bancarios a largo plazo	154,487	
Entregas a accionista	<u>(120,732)</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>24,149</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		50,180
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>16,011</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u><u>66,191</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

CIA. IMPORTADORA REGALADO S. A. (COMIRSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Cía. Importadora Regalado S. A. (Comirsa) (la Compañía) fue constituida el 17 de agosto del 2001 en Guayaquil. Su actividad es la importación, exportación, transportación, comercialización, compra, venta al por mayor y al por menor, distribución, fabricación, consignación, representación, agenciamiento, etc. de suministros, útiles y equipos de oficina en general.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y de aplicación obligatoria según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y dispuso que sean de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios y construcciones	20	5
Maquinarias	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	3	33
Vehículos	5	20
Instalaciones	10	10

CIA. IMPORTADORA REGALADO S. A. (COMIRSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

D. ACTIVOS FIJOS (Continuación)

Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$ 100,070
Adiciones	<u>62,577</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>162,647</u>
	Neto
	<u>US\$ 884,719</u>

E. OTROS ACTIVOS:

Cuentas por liquidar	US\$ 3,751
Depósitos en garantía	<u>664</u>
	<u>US\$ 4,415</u>

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Constituyen préstamos sobre firmas otorgados por bancos locales, al 9%, 10%, 11% y 12,5% y con vencimiento final en abril del 2008.

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores del exterior	US\$ 1,191,160
Proveedores nacionales	549,527
Anticipos de clientes	5,000
Retenciones de I. V. A.	4,905
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6,073
Aportes individuales al I. E. S. S.	1,492
Otras	<u>4,816</u>
	<u>US\$ 1,762,973</u>

CIA. IMPORTADORA REGALADO S. A. (COMIRSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 38,818
Participación de los trabajadores	27,175
Intereses por pagar	18,009
Comisiones por pagar	<u>33,290</u>
	US\$ 117,292
	<u><u> </u></u>

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Préstamos hipotecarios:	
Banco Amazonas, pagadero mediante dividendos mensuales al 11,5% anual de interés y con vencimiento final en marzo 28/2011	US\$ 138,667
Banco de la Producción, pagadero mediante dividendos mensuales al 11.35% anual de interés y con vencimiento final en marzo 24/2012	208,000
Préstamos prendarios:	
Banco de la Producción, pagadero mediante dividendos mensuales al 14% anual de interés y con vencimiento final en noviembre 22/2010	40,000
Banco de la Producción, pagadero mediante dividendos mensuales al 14% anual de interés y con vencimiento final en diciembre 1/2010	<u>22,500</u>
	409,167
Menos vencimientos corrientes	<u>(107,610)</u>
	301,557
Cuenta por pagar a accionista	<u>29,073</u>
	US\$ 330,630
	<u><u> </u></u>

Estos préstamos fueron otorgados con la garantía personal de los accionistas y activos fijos de la Compañía. La cuenta por pagar a accionista no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

J. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

CIA. IMPORTADORA REGALADO S. A. (COMIRSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

K. RESERVA FACULTATIVA:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc..

L. RESERVA POR REVALORIZACION DE ACTIVO FIJO:

Corresponde a avalúo de terreno y construcción de edificio ubicado en Chile # 730 y Colón, efectuado por un perito evaluador independiente.

M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

N. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias gravables del ejercicio económico, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinviertan las ganancias.

Para el cálculo del impuesto a la renta causado, se han considerado gastos no deducibles, según la conciliación tributaria.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2007, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar (corto plazo) a:

Compañías relacionadas	US\$ 45,694
Accionista	11,040

Saldos por pagar (largo plazo) a:

Accionista	29,073
------------	--------

CIA. IMPORTADORA REGALADO S. A. (COMIRSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

P. DERECHOS DE AUTOR:

La Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.QIJ.001 con fecha 27 de febrero del 2004, publicada en el Registro Oficial No.289 del 10 de marzo del 2004, en la cual requiere revelar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. La Administración no ha incurrido en incumplimientos significativos de las normas establecidas en la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

Q. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió en diciembre 30 del 2005 las Resoluciones No. NAC-DGER2005-0640 y No.NAC-DGER2005-0641 publicadas en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, en las cuales establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia así como los Parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia que deben presentar los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un monto anual acumulado superior a US\$ 300.000.

R. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (10 de marzo del 2008), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, excepto que a partir del año 2008, la Asamblea Constituyente expidió la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.
