

107978

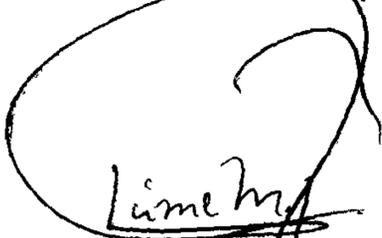
Guayaquil, 17 de Julio del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

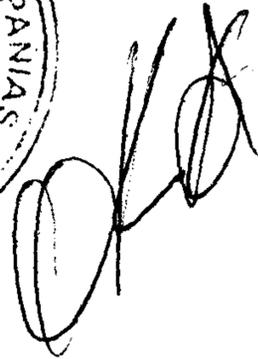
Adjunto a continuación informe de auditoria de la compañía
ENDISPE S.A expediente No. 107978 correspondiente al
periodo 2006.

Agradezco anticipadamente la atención prestada a la
presente.

Atentamente,



JAIME MURILLO P.
R.N.A.E. No. 473



Endispe S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

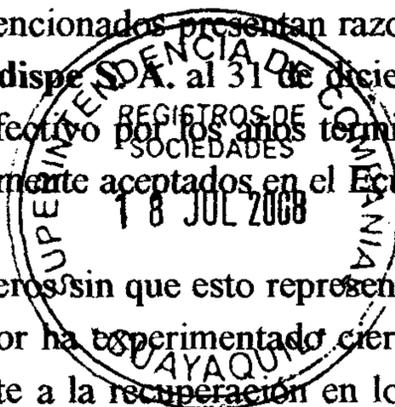


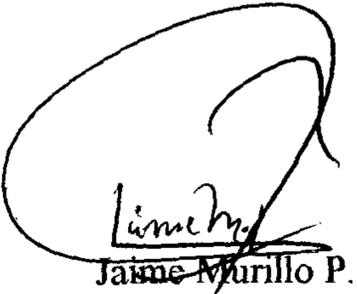
Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de

Endispe S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Endispe S. A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, 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. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Endispe S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual, de no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.





Jaime Murillo P.
RNCPA No. 7905

Guayaquil , Ecuador
10 de Julio del 2008



Endispe S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		43,631	26,416
Cuentas por cobrar, neto	4	105,999	302,799
Inventarios	5	-	1,038,988
Gastos prepagados		4,656	2,436
Total activo corriente		<u>154,285</u>	<u>1,370,639</u>
Vehículos, muebles y enseres y otros, neto	6	<u>52,063</u>	<u>63,116</u>
Total activo		<u>206,349</u>	<u>1,433,755</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	26,769	580,176
Cuentas relacionadas	8	153,065	821,499
Pasivos acumulados	9	7,274	7,580
Total pasivo		<u>187,108</u>	<u>1,409,255</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social 1200 acciones ordinarias y nominativas con valor de 1.00 dólar cada una, totalmente pagadas		1,200	1,200
Aporte para futuras capitalizaciones		49,200	49,200
Reserva legal	10	218	218
(Pérdidas Acumuladas)		(31,377)	(26,118)
Total patrimonio de los accionistas		<u>19,241</u>	<u>24,500</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>206,349</u>	<u>1,433,755</u>

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

Endispe S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	2,912,439	6,328,582
Costo de ventas	<u>2,576,059</u>	<u>6,008,125</u>
Utilidad bruta	336,380	320,457
Gastos de venta	265,520	241,820
Gastos de administración	75,039	84,868
Gastos financieros, neto	<u>1,080</u>	<u>2,812</u>
Pérdida neta	(5,259)	(9,043)

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

Endispe S. A.

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresados en Dólares de E.U.A.

			<u>Pérdidas acumuladas</u>		
	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1,200	49,200	-	(16,857)	(16,857)
Más (menos):					
Transferencia a reserva legal	-	-	218	(218)	-
Pérdida neta	-	-	-	(9,043)	(9,043)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1,200	49,200	218	(26,118)	(25,900)
Pérdida neta	-	-	-	(5,259)	(5,259)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,200	49,200	218	(31,377)	(31,159)

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

Endispe S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida	(5,259)	(9,043)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	17,736	26,302
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución(Aumento) en cuentas por cobrar , neto	196,800	(209,387)
Disminución(Aumento) en inventarios	1,038,988	(352,113)
(Aumento) Disminución en Gastos Prepagados	(2,220)	1,421
Disminución(Aumento) en cuentas por pagar	(553,407)	212,819
Disminución(Aumento) cuentas relacionadas	(668,434)	317,023
Disminución(Aumento) en pasivos acumulados	(306)	176
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>23,898</u>	<u>(12,802)</u>
Flujos de efectivo (utilizado) provisto por actividades de inversión:		
(Adiciones) Retiros de vehículos, muebles y enseres y otros, neto	(6,683)	18,664
Aumento neto en Caja y Bancos	17,215	5,862
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año	<u>26,416</u>	<u>20,554</u>
Saldo al final del año	<u>43,631</u>	<u>26,416</u>

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

Endispe S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la comercialización al por mayor y menor de productos de consumo masivo como: Aceites, grasas, jabones de lavar, licores, electrodomésticos, productos para el cuidado personal, cuidado oral, cuidado de adultos, entre otros.

En octubre del 2006 la junta general de accionistas decidió que la compañía comercialice productos de consumo masivo hasta el mes de diciembre del 2006. A partir de enero del 2007 la compañía cambió su giro de negocio enfocándose a los servicios de transporte de mercadería.

2. Situación económica en Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en el precio de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado

(b) Vehículos, muebles y enseres y otros

Los vehículos, muebles y enseres y otros están registrados al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación 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.

(c) Provisión para jubilación

La compañía tiene la política de registrar estos gastos en los resultados en el año en que se incurren

(d) Provisión para indemnizaciones y desahucio-

La Compañía tiene la política de registrar estos gastos en los resultados en el año en que se incurren.

(e) Participación a trabajadores.

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(f) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

4. Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	85,116	302,553
Créditos fiscales	4,252	942
Préstamos a empleados y otros	19,858	2,531
	<u>109,226</u>	<u>306,026</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	3,227	3,227
	<u>105,999</u>	<u>302,799</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos de abastos	-	1,013,661
Productos de Bazar	-	25,327
	<u>-</u>	<u>1,038,988</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Vehículos, muebles y enseres y otros, neto

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los vehículos, muebles y enseres y otros, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>% anual de depre- ciación</u>
Vehículos	96,143	89,460	20%
Muebles y enseres	26,723	26,723	10%
Equipos de oficina	5,074	5,074	10%
Equipos de computación	3,653	3,653	33.33%
	<u>131,593</u>	<u>124,910</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(79,530)</u>	<u>(61,794)</u>	
	<u>52,063</u>	<u>63,116</u>	

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de vehículos, muebles y enseres y otros fue el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	63,116	108,082
Más (menos):		
Adiciones	6,683	10,777
Retiros y bajas	-	(29,441)
Depreciación	(17,736)	(26,302)
Saldo al final del año	<u>52,063</u>	<u>63,116</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	3,823	554,234
Otras cuentas por pagar	18,949	13,808
Impuestos por pagar	3,997	12,134
	<u>26,769</u>	<u>580,176</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas relacionadas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos con cuentas relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cohervi S.A.	357,606	65,000
Www. Mallwork S.A.	2,490	-
Inmolesvi S.A.	(95,940)	41,696
Préstamos de accionistas	(417,221)	714,803
	<u>153,065</u>	<u>821,499</u>

9. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios Sociales	6,459	6,883
Otros	815	697
	<u>7,274</u>	<u>7,580</u>

10. 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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

En el año 2005 se transfirió 218 de las utilidades por aplicar a esta cuenta dando cumplimiento a las disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Impuesto a la renta

(a) **Situación fiscal-**

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su continuación el 6 de mayo del 2002.

(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 las utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Compañía, para la determinación del crédito fiscal y/o impuesto a la renta en los años 2006 y 2005, fueron las siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pérdida	(5,259)	(9,043)
Más - Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	721	41
15% participación trabajadores	-	-
Amortización pérdida tributaria	-	-
Base imponible	<u>(4,538)</u>	<u>(9,002)</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>