

108164
OKA

ALIAXSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



ALIXSA S.A.
Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

Indice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



108169

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

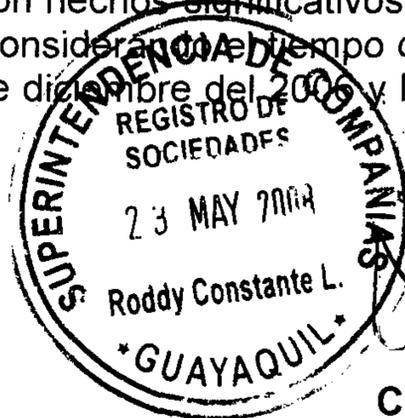
**A los Accionistas de
ALIAXSA S.A.:**

Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de ALIAXSA S. A., al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de ALIAXSA S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, con base en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye examinar en base a pruebas selectivas, la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALIAXSA S. A., al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Como se indica en la nota 11 a los estados financieros, de acuerdo a lo informado por la Administración, no se produjeron hechos significativos que deban ser ajustados o revelados como eventos subsecuentes, considerando el tiempo que ha transcurrido desde el cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y la fecha de nuestro informe abril 1 del 2008.



[Handwritten Signature]
CPA Hector Zurita A.
Registro No. SC-RNAE-No. 560

Mayo 15 del 2008

ALIXSA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

Balance General al 31 de Diciembre del 2006

<u>Activos</u>	(Dólares)
Activos corrientes:	
Efectivo en caja y bancos	84,269
Cuentas por cobrar (Nota 3)	82,394
Inventarios (Nota 4)	600,842
Gastos pagados por anticipado	<u>10,554</u>
Total Activos Corrientes	<u>778,059</u>
Activos fijos, neto (Nota 5)	140,714
Otros activos (Nota 6)	<u>75,876</u>
Total Activos	<u>994,649</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (Nota 7)	531,882
Gastos acumulados por pagar (Nota 8)	<u>7,744</u>
Total Pasivos Corrientes	539,626
Cuentas por pagar a largo plazo	14,181
Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo (Nota 9)	<u>408,822</u>
Total Pasivos	<u>962,629</u>
 <u>Patrimonio de los Accionistas:</u>	
Capital social (Nota 10)	800
Reserva legal	4,378
Resultados acumulados	<u>26,842</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>32,020</u>
 Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>994,649</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

ALIAXSA S. A.**Estado de Resultados**
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

	(Dólares)
Ventas Netas	2,734,147
Costo de Ventas	<u>2,132,513</u>
Utilidad bruta	<u>601,634</u>
Gastos operacionales:	
Gastos de administración	58,308
Gastos de ventas	<u>520,425</u>
	<u>578,733</u>
Utilidad operacional	<u>22,901</u>
Otros ingresos (gastos):	
Gastos financieros	(54,513)
Otros, neto	<u>21,956</u>
	<u>(32,557)</u>
Pérdida neta	<u><u>9,656</u></u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

ALIAXSA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
			(Dólares)	
Saldos al 31 de diciembre del 2005	800	1,998	38,606	41,404
Apropiación de reserva legal	0	2,380	(2,380)	0
Ajuste de años anteriores	0	0	272	272
Pérdida neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,656)</u>	<u>(9,656)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>800</u>	<u>4,378</u>	<u>26,842</u>	<u>32,020</u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

ALIXSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	(Dólares)
<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</u>	
Efectivo recibido de clientes	2,716,640
Efectivo pagado a proveedores	(2,541,852)
Impuestos pagados	(15,951)
Intereses pagados	(54,513)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>104,324</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</u>	
Efectivo utilizado en la compra de activos fijos	(72,776)
Efectivo proveniente de la venta de activos fijos	<u>22,862</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(49,914)
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:</u>	
Disminución de cuentas por pagar a accionistas	(17,953)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(17,953)
Aumento neto del efectivo	36,457
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>47,812</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u><u>84,269</u></u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

ALIXSA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	(Dólares)
Pérdida neta	(9,656)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	30,365
Ajuste de años anteriores	273
Disminución en:	
Cuentas por cobrar	40,490
Inventarios	16,126
Gastos pagados por anticipado	1,421
Otros activos	6,480
Aumento (disminución) en:	
Cuentas por pagar	20,521
Gastos acumulados por pagar	(3,845)
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>2,149</u>
Subtotal	<u>113,980</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>104,324</u></u>

Ver notas que acompañan a los estados financieros

ALIXSA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

ALIXSA S. A., fue constituida el 04 de junio del 2002, e inscrita en el registrador mercantil el 16 de junio del 2002, siendo su domicilio principal la ciudad de Guayaquil – Ecuador, con el objeto principal de dedicarse a la venta al por menor de prendas de vestir en establecimientos de atención directa al público.

La economía ecuatoriana se encuentra en un proceso de estabilidad económica y financiera, producto de la aplicación del esquema monetario de dolarización, los precios altos del petróleo en la economía internacional y las remesas enviadas por los migrantes. Aunque en lo político aún no se vislumbra una estabilidad que en los últimos años ha sido un factor para que el crecimiento económico se haya dado en mejores condiciones, se espera que en el futuro las condiciones mejoren y se pueda lograr un crecimiento sustentable sin depender del petróleo y sus precios a nivel internacional.

2. Base de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000. Sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Inventarios

Están valorizados mediante el método promedio y su costo no excede el valor de mercado.

Activos fijos

Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	<u>20%</u>

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el año 2006, la Compañía registró pérdidas, razón por la cual no existe provisión para pago de impuesto a la renta en el presente año.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Ingresos

La Compañía reconoce ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Índice de Inflación Anual

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicado por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es la siguiente:

2006	2.9%
2005	3.1%
2004	<u>1.9%</u>

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales y tales diferencias podrían ser significativas.

3. Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

Clientes,	46,138
Impuesto a la renta pagado en exceso	18,801
Empleados	9,166
Otros	<u>8,289</u>
Total	<u><u>82,394</u></u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de inventario corresponde a productos terminados que se encuentran distribuidos en seis puntos de venta de la compañía.

5. Activo fijo, neto

Durante el año 2006, el detalle del activo fijo es el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/06</u>
Muebles y enseres	93,153	0	(12,948)	0	80,205
Equipos de computación	31,647	1,589	12,948	0	46,183
Vehículos	<u>47,433</u>	<u>71,187</u>	<u>0</u>	(<u>47,433</u>)	<u>71,187</u>
Subtotal	172,233	72,776	0	(47,433)	197,575
Menos: Depreciación	(<u>51,066</u>)	(<u>30,365</u>)	<u>0</u>	<u>24,570</u>	<u>56,861</u>
Total	<u>121,167</u>	<u>42,411</u>	<u>0</u>	(<u>22,863</u>)	<u>140,714</u>

6. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de otros activos corresponde principalmente a depósitos en garantía entregados por el arrendamiento de los puntos de venta y adecuaciones efectuadas en las mismas.

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

Proveedores	528,450
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,019
Administración tributaria	145
Otros	<u>268</u>
Total	<u>531,882</u>

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar a proveedores no generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días días.

8. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2006, un detalle de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

Décimo tercer sueldo	1,755
Décimo cuarto sueldo	2,198
Vacaciones	2,600
Fondo de reserva	<u>1,191</u>
Total	<u>7,744</u>

9. Cuentas por pagar a accionistas a largo plazo

El saldo de cuentas por pagar a accionistas a largo plazo se origina por préstamos para financiar capital de trabajo, los mismos que no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

10. Capital social

!

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social está compuesto de 800 acciones ordinarias y nominativas de un valor de US\$ 1 cada una, compuesto de la siguiente manera:

Guevara Rosales José Rafael	400
Guevara Rosales María Verónica	<u>400</u>
Total acciones	<u>800</u>

11. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2006 y hasta la fecha de emisión de este informe (Mayo 15 del 2008) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
