

COMERCIAL HSIU S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2006

Con el Informe del Auditor Independiente



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

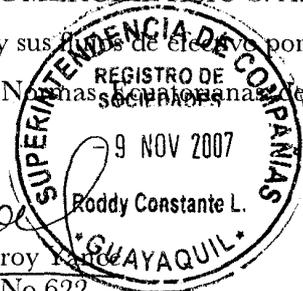
A la Junta de Directorio y Accionistas de
COMERCIAL HSIU S. A.

He auditado el balance general de Comercial HSIU S. A. al 31 de diciembre de 2006, y los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía; mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría ofrece una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMERCIAL HSIU S. A. al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

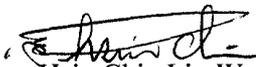

Econ. Gustavo Monroy
SC - RNAE - 2 No 622

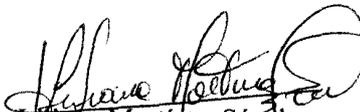


Noviembre 7, 2007

COMERCIAL HSIU S. A.
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes		16,800
Inventarios	2	450,000
Otros activos	3	10,349
		<u>477,149</u>
TOTAL DE ACTIVOS		
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar proveedores	4	12,048
Otras cuentas por pagar	5	25,369
		<u>37,417</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Cuentas por pagar proveedores	6	146,086
Otros pasivos	7	126,500
Cuentas por pagar accionistas	8	106,799
Anticipo de clientes	9	45,850
		<u>425,235</u>
TOTAL DE PASIVOS		462,652
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	10	800
Utilidades retenidas		7,035
Utilidades del ejercicio		6,662
		<u>14,497</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>477,149</u>

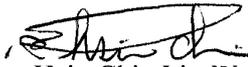

 Hsiu Chin Liu Wu
 Presidente

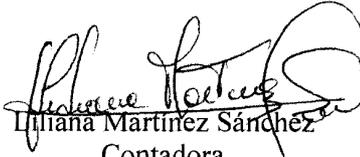

 Lilliana Martínez Sánchez
 Contadora

Las notas adjuntas (1 a 15) son parte integrante de éstos estados financieros

COMERCIAL HSIU S. A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>
Ventas Netas		1,164,433
Costo de Ventas		<u>1,083,499</u>
Margen Bruto		80,934
Gastos Administrativos	12	(42,683)
Gastos de Ventas	13	<u>(27,801)</u>
Utilidad antes de Participación trabajadores		10,450
15% Participación Trabajadores	14	<u>(1,567)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		8,883
25% Impuesto a la Renta	14	<u>(2,221)</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	14	<u><u>6,662</u></u>
Utilidad Neta por Acción		<u>8.33</u>

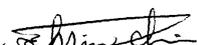

 Hsiu Chin Liu Wu
 Presidente


 Liliána Martínez Sánchez
 Contadora

Las notas adjuntas (1 a 15) son parte integrante de éstos estados financieros

COMERCIAL HSIU S. A.
 Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2006
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Capital acciones</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Utilidades del ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2005	800	681	5,276	6,757
Traspaso a utilidades retenidas		5,276	(5,276)	0
Utilidades del ejercicio			6,662	6,662
Ajuste de utilidades retenidas		1,078		1,078
Saldos al 31 de diciembre de 2006	800	7,035	6,662	14,497


 Hsiu Chin Liu Wu
 Presidente


 Iliana Martínez Sánchez
 Contadora

Las notas adjuntas (1 a 15) son parte integrante de éstos estados financieros.

COMERCIAL HSIU S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2006

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

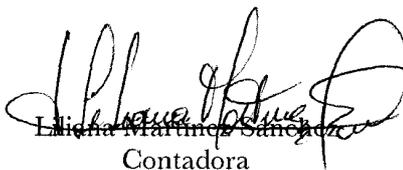
Actividades Operativas

Utilidad neta	6,662
<i>Otras adiciones (fuentes de efectivo)</i>	
Incremento en cuentas por Pagar	(23,812)
<i>Sustracciones (aplicaciones de efectivo)</i>	
Incremento en cuentas por cobrar	95,016
Incremento en inventarios	<u>673,924</u>
Flujo neto de actividades provenientes de operaciones	751,790

Actividades de financiamiento

Incremento en documentos por pagar	(15,507)
Incremento en deuda a largo plazo	(730,668)
Ajuste a utilidades retenidas	<u>1,078</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de financiamiento	<u>(745,097)</u>
Aumento neto de efectivo	6,693
Efectivo al inicio del año	<u>10,107</u>
Efectivo al final de año	<u>16,800</u>


Hsiu Chin Liu Wu
Presidente


Lilia Martínez Sánchez
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 15) son parte integrante de éstos estados financieros

COMERCIAL HSIU S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Comercial HSIU S. A. (COHSIU) es una sociedad anónima constituida en Guayaquil – Ecuador en agosto 6 de 2002 y su operación principal es la venta al por mayor y menor de prendas de vestir.

- a. Base de Presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y por las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad.

En octubre de 2006, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió una resolución para que en el Ecuador desde el 1 de enero de 2009, adopte las Normas de Información Financiera (NIF), las mismas que vienen siendo aplicadas por un amplio número de países desde hace algunos años.

- b. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo promedio ponderado.

- c. Participación trabajadores

Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad tributable, se carga a los resultados del año.

- d. Impuesto a la renta

Para el años 2006, la sociedad calculó el impuesto a la renta causado aplicando la tarifa del 25% sobre el valor de las utilidades tributables, se carga a los resultados el año.

- e. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula con base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

- f. Registros contables y unidad monetaria

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 de 2000.

2. Inventarios

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>
Inventario de mercaderías	450,000

El inventario de mercaderías está conformado por ropa interior infantil, femenina y masculina; pantalones, camisetos y calcetines.

3. Otros Activos

Un resumen de este rubro es el siguiente:

	<u>2006</u>
Crédito tributario	10,349

Esta constituido por el valor a favor de la compañía en sus declaraciones mensuales de Impuesto al Valor Agregado, y que es aplicable a declaraciones de meses subsiguientes.

4. Cuentas por Pagar Proveedores

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>
Proveedores locales	12,048

Está conformado por cuentas pendientes de pago a proveedores nacionales por mercancías y servicios recibidos.

5. Otras Cuentas por Pagar

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>
Empleados (1)	1,580
Arriendos	3,500
Servicios básicos (2)	655
Participación trabajadores (3)	1,567
Impuesto a la renta del ejercicio (4)	2,221
Impuesto al Valor Agregado (5)	15,632
I.E.S.S.	<u>214</u>
	<u>25,369</u>

- (1) Corresponde a provisiones para el pago de comisiones, sueldos por pagar y otras obligaciones con el personal.
- (2) Corresponde a provisiones para el pago de servicios básicos como electricidad, agua potable, telefonía.
- (3) Es el 15% al que los trabajadores de la sociedad tienen derecho y se calcula sobre la base tributable del ejercicio económico, se carga a los resultados el ejercicio mediante su provisión.
- (4) Es el 25% de la renta tributable del ejercicio económico, se carga a los resultados el ejercicio mediante su provisión.
- (5) Constituye el impuesto al valor agregado a ser pagado en el siguiente mes corriente y su tasa es del 12% sobre las ventas de mercaderías.

6. Cuentas por Pagar proveedores a largo plazo

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>
Eastern Ocean (Asia) Ltda	146,086

Está conformado por cuentas pendientes de pago al principal proveedor del exterior, esta deuda no genera interés y no tiene fecha de vencimiento.

7. Otros Pasivos a largo plazo

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>
Kuo Chin Liao Lui	64,359
Luis F. Chong Wong	18,505
Li Alex Yue Zhang	34,155
Waiyi Chang	<u>9,481</u>
	<u>126,500</u>

Los otros pasivos a largo plazo, no generan interés y no tienen fecha de vencimiento cierta.

8. Cuentas por Pagar Accionistas

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>
Hsiu Chin Liu Wu	64,079
Yi Ting Chao Liu	<u>42,720</u>
	<u>106,799</u>

Las cuentas por pagar accionistas, no generan interés y no tienen fecha de vencimiento cierta.

9. Anticipo de clientes

El rubro está conformado por:

	<u>2006</u>
Alcides Vines	3,418
Kleber Morocho	5,830
Martha Chilibingua	7,802
Alberto Sánchez	3,120
Carlos Morillo	3,000
Luis Tarco	2,920
Marcho Tarco	4,970
Mauro Sancho	3,950
Pepe Alcívar	3,840
Marianita Avila	3,725
Hortensia Tierra	<u>3,275</u>
	<u>45,850</u>

Los anticipos de clientes, son entregas de dinero en efectivo por parte de los clientes para la compra de mercaderías.

10. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2006 el capital social de la empresa está conformado por 800 acciones con valor nominal de un dólar estadounidense cada una, consecuentemente en el año 2006 no existió aumento de capital. Los accionistas de la compañía son: Sra. Hsiu Chin Liu Wu (99.50%); Sra. Yi Ting Chao Liu (0.25%); y, Sra. Marjorie Tamara Arévalo Miranda (0.25%).

11. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado, esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La compañía tiene pendiente realizar la apropiación respectiva para cumplir con esta disposición.

12. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos desglosados por rubros es como sigue:

	<u>2006</u>
Gastos de Personal	26,263
Servicios Básicos	4,595
Atención empleados	429
Alquiler de local	5,841
Suministros de oficina y limpieza	589
Mantenimiento de Oficina	1,568
Seguros	2,199
Suscripciones	349
Otros	<u>850</u>
	<u>42,683</u>

13. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas desglosados por rubros es como sigue:

	<u>2006</u>
Comisiones	18,789
Movilización	5,246
Envío de mercaderías	586
Combustibles y lubricantes	2,400
Mantenimiento de vehículo	<u>780</u>
	<u>27,801</u>

14. Impuesto a la Renta

a) Conciliación tributaria

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2006</u>
Utilidad antes de impuestos y participación	10,450
Menos: Participación trabajadores 15%	<u>1,567</u>
Base imponible para impuesto a la renta	8,883
Impuesto a la renta causado 25%	<u>2,221</u>
Utilidad neta a disposición de los accionistas	<u>6,662</u>

b) Revisiones fiscales

La compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

15. Eventos subsecuentes

Entre diciembre 31 de 2006 y la fecha de emisión de este informe, noviembre 7 de 2007; no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.