

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Guayaquil, 12 de Mayo del 2009.

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.**

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio del 2008 de la Empresa. **EXPRESSERV S.A.**

El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- Opinión sobre la Auditoria Externa**
- 2.- Estados Financieros**
- 3.- Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.



**Ing. Mario Martínez C.
GERENTE GENERAL
C. I. 09-04103934**

**Expediente No.:
MMC/nbv.**



EXPRESSERV S.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE



A los Miembros de la Junta General de Socios
de EXPRESSERV S.A.

1. Hemos auditado el balance general de EXPRESSERV S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Excepto por lo que se discute en los párrafos 3 y 4 siguiente, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2008, ya que la fecha fue posterior al momento en que fuimos contratados como auditores para la compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la compañía, no ha sido posible satisfacernos de las Razonabilidad respecto de las cantidades del inventario por otros procedimientos de auditoría.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. Debido a la limitación impuesta por la compañía referente a los registros contables requeridos de los rubros Impuestos por pagar y Gastos acumulados por pagar que según registros contables ascienden a US\$ 21,690.00 y US\$ 7,275.00 respectivamente, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los montos antes indicados.

5. En nuestra opinión, excepto por el efectos de los ajustes, si los hubiera, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar nuestro trabajo en relación con lo mencionado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de Expresserv S.A., al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de EXPRESSERV S.A., como sujeto pasivo y agente de retención del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008 se emiten por separados.

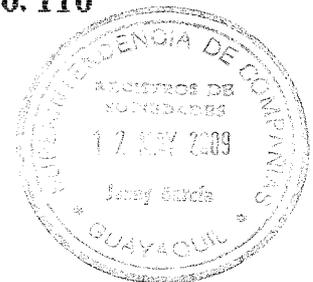


**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**Guayaquil, Ecuador
Mayo 7, 2009**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**



EXPRESSERV S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2.008	2.007
ACTIVO CORRIENTES			
Efectivo	A	9.043,00	92.606,00
Cuentas y documentos por cobrar	C	424.056,00	274.202,00
Inventario	E	877.730,00	430.469,00
Pagos anticipados	G	153.492,00	157.134,00
Otros activos corriente	I	8.523,00	6.823,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTES		<u>1.472.844,00</u>	<u>961.234,00</u>
ACTIVO FIJOS			
Propiedad planta y equipo	K	4.621,00	4.918,00
TOTAL ACTIVO FIJOS		<u>4.621,00</u>	<u>4.918,00</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.477.465,00</u>	<u>966.152,00</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTES			
Obligaciones bancarias y financieras	AA	300.730,00	200.730,00
Cuentas y documentos por pagar	CC	923.692,00	577.111,00
Impuesto por pagar	DD	21.690,00	12.378,00
Gastos acumulados por pagar	FF	7.275,00	9.473,00
Otros pasivos corriente	HH	87.047,00	62.491,00
TOTAL DE PASIVO CORRIENTES		<u>1.340.434,00</u>	<u>862.183,00</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.340.434,00</u>	<u>862.183,00</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
	LL		
Capital social		73.336,00	60.000,00
Reserva legal		7.704,00	4.397,00
Utilidad/perdidas acumuladas		26.236,00	13.336,00
Utilidad/perdida del ejercicio		29.755,00	26.236,00
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>137.031,00</u>	<u>103.969,00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>1.477.465,00</u>	<u>966.152,00</u>



EXPRESSERV S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

VENTAS

Ventas Tarifa 12%	1,948.610.00

Total Ingreso	1,948,610.00

COSTO DE VENTAS:

Costo de ventas	(1,505,688.00)

TOTAL COSTOS DE VENTAS	(1,505,688.00)
UTILIDAD BRUTA	442,942.00

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos Administrativos	(274,765.00)
Gastos Financieros	(45,891.00)
Gastos de Venta	(70,425.00)

Total Gastos Operacionales	(391,081.00)
Utilidad Operacional del Ejercicio	51,861.00



EXPRESSERV S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2008	60.000,00	4.398,00	13.336,00	26.236,00	103.970,00
Trsnferencia de Utilidades acumulades a Capital Pagado	13.336,00		-13.336,00		0,00
Transferencia de la utilidad del ejercicio a Utilidades Acumuladas			26.236,00	-26.236,00	
Utilidad del Ejercicio 2008				51.860,00	51.860,00
15% Participación Trabajadores				-7.779,00	-7.779,00
25% Impuesto a la Renta				-11.020,00	-11.020,00
Transferencia a Reserva Legal		3.306,00		-3.306,00	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	73.336,00	7.704,00	26.236,00	29.755,00	137.031,00



VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

EXPRESSERV S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	1,797,260.00
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados y Otros	(1,506,364.84)
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados y Otros	(391,550.19)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	(195,633.04)
---	----------------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activo Fijo	(1,265.96)
-----------------------	-------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(1,265.96)
---	--------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento en Deuda a Corto Plazo	100,000.00
Aumento de Capital	13,336.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	113,336.00
--	-------------------

Disminución Neta en Efectivo y sus Equivalentes	(83,563.00)
---	--------------

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	92,606.00
---	-----------

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	9,043.00
---	-----------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



EXPRESSERV S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACIÓN, OBJETIVO Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

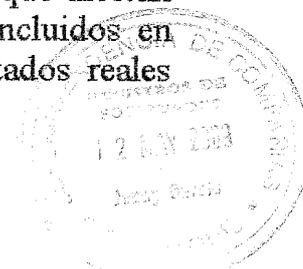
EXPRESSRV S.A., (La compañía), fue constituida en la República del Ecuador el veinte y siete de junio del dos mil cinco bajo la denominación de Expresserv S.A. e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el veinticuatro de agosto del dos mil cinco, con el número 16308 y anotada en el Repertorio bajo el número 31030 y adquirida en septiembre del 2005 por los actuales accionistas. El objeto social de la compañía es la importación y comercialización de la marca de electrodomésticos menores IMACO, cuya propietaria es Internacional Manufacturer Corporation, empresa de origen americano con actividad desde 1920, y cuya representante para América Latina es Internacional Manufacturer Corporation S.A. de la ciudad de Panamá, propietaria del 50% de los accionistas de Expresserv S.A.

CAPITAL SOCIAL

La compañía Expresserv S.A., al treinta y uno de diciembre del dos mil ocho aumentó el capital en \$ 13,336.00 y reformó su estatuto mediante escritura pública el veinte y siete de marzo del dos mil nueve e inscrita en el registro mercantil con fecha siete de abril del dos mil nueve, cerrando el ejercicio económico con un capital de \$ 73,336.00.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

La compañía elabora sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.



EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

La Compañía considera todas las inversiones altamente líquidas con un plazo de vencimiento de 90 días o menos desde su fecha de adquisición como equivalentes de efectivo.

INVENTARIOS

Se muestra al costo promedio bajo el sistema de inventarios permanente, siempre y cuando no excedan del valor del mercado.

DEPRECIACIÓN

Para propósitos de los estados financieros se calcula usando el método de línea recta de los diferentes activos en base de los siguientes porcentajes máximos.

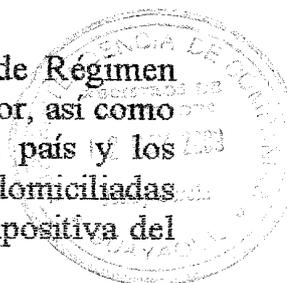
<u>ACTIVO</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Equipo de Cómputo	33%	3
Equipos de Oficina	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Instalaciones	10%	10

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y cinco (25%) sobre su base imponible.



UTILIDADES DE SOCIEDADES

Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades de acuerdo al artículo 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión.



Conciliación Tributaria

Utilidad Antes de Participación Trabajadores	51,860.00
(-) 15% Participación trabajadores	7,779.00
Base Imponible	<hr/> 44,081.00
Utilidad a reinvertir y Capitalizar	29,755.00
Utilidad Gravable	<hr/> 14,326.00
Impuesto Causado	8,044.75
(-) Anticipo Pagado	(3,965.00)
(-) Retenciones en la Fuente	(28,027.00)
(-) Crédito Tributario de años Anteriores	(21,753.00)
Saldo a favor del Contribuyente	<hr/> <hr/> (45,700.25)



A. EFECTIVO

Caja

Caja Chica 426.00

Bancos

Banco Pichincha 8,583.00

Banco Machala 34.00

8,617.00

9,043.00
=====

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar (1) 428,339.00

(-) Provisión de Ctas. Incobrables 4,283.00

424,056.00
=====

1. Cuentas por Cobrar

Artefacta S.A. 273,704.00

Comandato S.A. 49,665.00

Viacom S.A. 101,711.00

Otros 3,259.00

428,339.00
=====



E. INVENTARIOS

Mercadería Disponible (1) 489,153.00

Mercadería en Consignación (2) 232,551.00

Mercadería Defectuosa (3) 28,668.00

Importaciones en Tránsito 147,358.00

877,730.00
=====

1 Mercadería disponible

BATIDORA MANO	HM-310	35.468,93
BATIDORA DE PEDESTAL	HM-310S	25.567,49
CAFETERA ELECTRICA 6 TZAS	ICM 608	22.935,55
EXPRIMIDORS DE CITRICOS	CP-807	8.497,58
LICUADORA v. 2	BL 75	5.906,54
OLLA ARROCERA 1.2 LT	RC-6	119.442,70
OLLA ARROCERA 1.5 LT	VFXB30G	57.520,32
OLLA ARROCERA 1.8 LT	CFXB40-2A	47.084,95
PIZZA PAN	IPES300	51,42
PLANCHA	I15E	4.394,69
PLANCHA	UN2004-E	4,69
PLANCHA A VAPOR	ETA-10	48,25
PLANCHA SECA PESADA	I-1700	11.692,35
PLANCHAC INALAMBRICA	I-10	10.040,35
POP CORN MAKER	PO2121	32.399,74
SANDWICH MAKER	IST053	37.641,52
TELEVISOR 21 PULGADAS	121B5C	101,55
TOSTADORAS	IBT-110	6.184,86
TV DE 5.5" B/N	1421B	24.249,68
CAMARA FOTOS	MF-1	4.197,00
BINOCULALES	BN-2	980,72
HORNOS TOSTADORES	HE900	13.669,31
MASAJEADOR	RBM-102E	1.072,81

469.153,00

2 Mercadería en Consignación

BATIDORA MANO	HM-310	14.284,51
BATIDORA DE PEDESTAL	HM-310S	17.681,22
CAFETERA ELECTRICA 6 TZAS	ICM 608	8.054,79
EXPRIMIDORS DE CITRICOS	CP-807	16.462,29
LICUADORA CROMADA	BL 465	13.237,11
LICUADORA v. 2	BL 75	16.727,41
MASAJEADOR	RBM-379	429,60
OLLA ARROCERA 1.2 LT	RC-6	13.294,80
OLLA ARROCERA 1.5 LT	VFXB30G	17.071,28
OLLA ARROCERA 1.8 LT	CFXB40-2A	27.467,43
PLANCHA	I15E	6.871,40
PLANCHA	UN2004-E	69,47
PLANCHA A VAPOR	ETA-10	8.005,13
PLANCHA SECA PESADA	I-1700	8.002,07
PLANCHAC INALAMBRICA	I-10	5.443,27
POP CORN MAKER	PO2121	15.034,29
SANDWICH MAKER	IST053	9.011,75
TELEVISOR 21 PULGADAS	121B5C	2.640,30
TOSTADORAS	IBT-110	8.853,07

VENTILADOR	IVA13	1.216,00
VENTILADOR	FS163	26,84
VENTILADOR	FS183	264,14
VENTILADOR	FS18P	240,59
HORNOS TOSTADORES	HE900	15.359,08
MASAJEADOR	RBM-102E	6.803,16
		<hr/>
		232.551,00

3 Mercadería defectuosa

BATIDORA MANO	HM-310	399,17
BATIDORA DE PEDESTAL	HM-310S	1.020,92
CAFETERA ELECTRICA 6 TZAS	ICM 608	557,06
EXPRIMIDORS DE CITRICOS	CP-807	28,42
EXTRACTOR DE JUGOS	CP-005	345,02
LICUADORA CROMADA	BL 465	464,45
LICUADORA v. 2	BL 75	2.474,68
MASAJEADOR	RBM-379	27,72
OLLA ARROCERA 1.2 LT	RC-6	3.910,89
OLLA ARROCERA 1.5 LT	VFXB30G	2.132,30
OLLA ARROCERA 1.8 LT	CFXB40-2A	2.568,27
PLANCHA	I15E	47,11
PLANCHA	UN2004-E	24,81
PLANCHA A VAPOR	ETA-10	206,62
PLANCHA SECA PESADA	I-1700	155,38
PLANCHAC INALAMBRICA	I-10	178,60
POP CORN MAKER	PO2121	252,04
SANDWICH MAKER	IST053	671,85
TELEVISOR 21 PULGADAS	121B5C	3.046,50
TOSTADORAS	IBT-110	463,20
TV DE 5.5" B/N	1421B	6.526,19
VENTILADOR	IVA13	228,00
VENTILADOR	FS163	2.053,26
VENTILADOR	FS183	264,14
VENTILADOR	FS18P	567,11
HORNOS TOSTADORES	HE900	41,21
MASAJEADOR	RBM-102E	13,08
		<hr/>
		28.668,00

K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/07	COMPRAS	VENTAS/ TRANSF	SALDO AL 31/12/08
COSTO				
Muebles y Enseres	1.861,00	232,14	0,00	2.093,14
Equipo de Oficina	1.069,37	320,54	0,00	1.389,91
Equipos de Computacion	3.924,45	713,30	0,00	4.637,75
Instalaciones	911,76		0,00	911,76
	7.766,58	1.265,98	0,00	9.032,56
DEPRECIACION				
Muebles y Enseres	354,40	1,93	275,56	631,89
Equipo de Oficina	390,42	10,68	177,46	578,56
Equipos de Computacion	1.920,63	79,24	927,49	2.927,36
Instalaciones	182,55	-	91,20	273,75
	2.848,00	91,85	1.471,71	4.411,56
	4.918,58	1.174,13	-1.471,71	4.621,00



G. PAGOS ANTICIPADOS

Anticipo a Proveedores	14,610.00
Entregas a Rendir	494.00
Impuestos pagados por Anticipado (1)	138,882.00
	<hr/>
	153,986.00
	<hr/> <hr/>

1 Impuestos Pagados por Anticipados

Crédito Tributario	88,608.00
Retención en la Fuente 2008	28,027.00
Retención en la Fuente 2007	11,948.00
Retención en la Fuente 2006	9,805.00
	<hr/>
	138,388.00

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Depósitos en garantía por Energía Eléctrica	45.00
Depósitos en garantía por Arriendo	1,100.00
Depositos por Contenedores	7,378.00
	<hr/>
	8,523.00
	<hr/> <hr/>

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Préstamo de Accionistas	59,530.00
Banco del Pichincha	241,200.00
	<hr/>
	300,730.00



La obligación contraída con el Banco del pichincha el 25 de Enero del 2006, es un crédito con una tasa de interés anual del 6.7512%a 331 días plazo con vencimiento el 21 de diciembre del 2008. Los intereses se pagan mensualmente y el principal al finalizar el plazo.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Cuentas por Pagar Proveedores (1)	923,692.00

	923,692.00
	=====

1 Cuentas por Pagar Proveedores

Artefacta S.A.	4,400.00
Logiran S.A.	10,995.00
Impororiente S.A.	62,027.00
Best Accond International	458,093.00
Imaco S.A.	323,343.00
Kam Lam International	53,445.00
China Pacific	10,391.00
Varios	998.00

923,692.00

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto por Pagar	21,690.00

	21,690.00
	=====



FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Gastos Acumulados por Pagar	7,275.00

	7,275.00
	=====

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Intereses por Pagar	86,702.00
Acreedores varios	345.00

	87,047.00

CAPITAL SOCIAL

<u>ACCIONES</u>	<u>PORCENT. ACCIONES</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
DITICORP S.A.	25%	1.00	18,334.00
International Manufacturer Corporation S.A	50%	1.00	36,668.00
Oswaldo Maldonado Orrego	25%	1.00	18,334.00
			<hr/> <hr/>
			73,336.00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

