

IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

INDICE

Páginas No.

Informe del auditor independiente	1-2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de evolución del patrimonio de los socios	5
Estados de flujos de efectivo	6-7
Notas a los estados financieros	8-20



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de
IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.

1. He examinado el balance general de IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en mi auditoría practicada.
2. Mi auditoría fue practicada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas muestrales, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una 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 en su conjunto. Considero que el examen realizado provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 02, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad –NEC-, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. La presente auditoría externa ha sido contratada con posterioridad al cierre del ejercicio económico al 31/12/05, motivo por el cual no he podido observar el inventario físico de inventarios, de esta manera no me ha permitido satisfacer de la razonabilidad del saldo de inventarios por el valor de \$ 5.416.962,80, el mismo que representa el 66,55% del total de activos.
5. Los estados financieros contabilizados al 31/12/05 difieren de los declarados en el impuesto a la renta del año 2005 declarado el 27/04/06; de lo manifestado por la administración de la empresa la diferencia se debe a que mediante recomendaciones de auditoría externa, se procedió a reclasificar varias cuentas así como el ajuste de otras, razón por la cual se determina realizarse sustitutivas de las declaraciones en los formularios 103, 104 y 101, calculando las multas e intereses respectivos los mismos que serán cargados como gastos no deducibles en la fecha que se realicen. Según el art.101 de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente reformado con la Ley reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador publicada en el Registro Oficial 242 del 29/12/07 Tercer Suplemento. A la fecha del informe están pendientes de elaborarse las declaraciones sustitutivas correspondientes.

6. En mi opinión los referidos estados financieros, excepto por lo mencionado en los numerales del 4 al 5, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
7. En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9170104DGEC-001 publicada en el Registro Oficial No. 264 de febrero 2 de 2004, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.



C.P.A. Xavier Cruz Puente
SC-RNAE No. 474
22 de febrero de 2008
Quito, Ecuador

IMPORTACIONES KAO CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVOS	NOTAS	(Dólares)
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Equivalente de Caja	3	42.026,51
Inversiones a corto plazo	4	150.000,00
Clientes	5	776.517,48
Reserva cuentas incobrables	5	-28.847,01
Tarjetas de crédito	6	5.903,56
Fideicomiso Mercantil Santo Domingo	7	441.740,04
Otras cuentas por cobrar	8	46.499,10
Anticipos a proveedores	9	61.948,71
Inventario de mercadería	10	5.416.962,80
Mercadería en tránsito	10	407.770,10
Impuestos anticipados	11	133.071,96
Total Activo Corriente:		7.453.593,25
ACTIVOS FIJOS, NETO	12	686.106,66
TOTAL		8.139.699,91
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
PASIVO CORRIENTE:		
Préstamos bancarios y sobregiros bancarios	13	1.311.400,01
Préstamos de socios	14	873.553,81
Proveedores Nacionales	15	362.614,16
Proveedores del exterior	16	160.913,06
Dividendos por pagar	17	115.005,94
Obligaciones con el fisco / less	18	31.748,10
Sueldos y beneficios sociales	19	44.081,98
Otras cuentas por pagar	20	719.255,88
Total Pasivo Corriente:		3.618.572,94
PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	13	1.526.495,45
PRESTAMOS DE SOCIOS A LARGO PLAZO	14	2.799.418,50
Total de pasivos		7.944.486,89
PATRIMONIO DE LO SOCIOS:		
Capital Suscrito	21	2.000,00
Reserva de Capital	22	117.389,84
Reserva legal	25	136,88
Reserva facultativa		7.803,49
Utilidades de años anteriores		18.857,48
Utilidad del ejercicio		49.025,33
TOTAL PATRIMONIO		195.213,02
TOTAL		8.139.699,91

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

IMPORTACIONES KAO CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes		5.559.118,37
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>-6.624.973,34</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>-1.065.854,97</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones de activos fijos	12	<u>-327.735,47</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-327.735,47</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento de pasivo a Largo Plazo		<u>1.432.761,95</u>
Efetivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1.432.761,95</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Aumento del efectivo		39.171,51
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>152.855,00</u>
Saldo del efectivo al final del año		<u>192.026,51</u>

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		49.025,33
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación	12	151.981,44
Reserva Incobrables	5	7.394,09
Ajuste	5	<u>-55,00</u>
		<u>159.320,53</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar		-314.071,85
Inventarios		-1.686.594,90
Cuentas por pagar		<u>726.465,92</u>
		<u>-1.274.200,83</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>-1.065.854,97</u>

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

NOTA 07. FIDEICOMISO MERCANTIL SANTO DOMINGO

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

NOMBRE	VALOR Dólares
FIDEICOMISO MERCANTIL "STO. DOMINGO SHOPPING MALL"	441.740,04
Saldo al 31/12/05	441.740,04

Anticipos realizados durante los años 2004 y 2005 para la compra de un local y una bodega en el Centro Comercial Shopping Mall en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados.

Antecedentes:

1. Según escritura pública otorgada ante la Notaria Vigésimo Quinto del cantón Quito el veinte y cuatro de junio de 2004 la compañía **ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.**, administradora de fondos y fideicomisos, prometió en venta a **IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.** un local comercial de una superficie de 508 m2 y una bodega de una superficie de 200m2, incluyéndose los derechos tangibles o intangibles.
2. El precio fijado por los inmuebles objeto de la promesa, ascendió a la suma de \$ 679.600,00.
3. Al 31/12/05 Importaciones Kao Cia. Ltda. ha cancelado 12 cuotas por la suma de \$ 441.740,04.
4. La doceava cuota fue cancelada el 24/06/05, fecha en la cual y de acuerdo a lo establecido en el contrato de promesa de compraventa, debían ser entregados físicamente a Importaciones Kao Cia. Ltda. los inmuebles prometidos en venta.

Situación actual:

1. **Resciliación promesa de compraventa.-** Mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Décimo Novena del cantón Quito el 9 de febrero de 2006 las compañías **ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.**, e **IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.** convienen dar por terminado el contrato de promesa de compraventa.



2. **ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.**, se compromete a reembolsar a **IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.** los \$ 441.740,04 más un interés del 12% anual calculado desde la fecha en que entregó el anticipo hasta la fecha real en que se verifique la devolución de dicho saldo.
3. El valor a devolver es de \$ 522.741,99 (\$ 441.740,04 de capital más \$ 81.001,95 de interés calculado al 9/02/06), plazo de pago a efectuarse mediante la siguiente tabla:

FECHA	VALOR	DETALLE
07/02/2006	100.000,00	COBRADO
28/02/2006	50.000,00	COBRADO
31/03/2006	50.000,00	COBRADO
28/04/2006	50.000,00	
31/05/2006	50.000,00	
30/06/2006	50.000,00	
31/07/2006	50.000,00	
31/08/2006	50.000,00	
29/09/2006	72.741,99	
TOTAL	522.741,99	

A la fecha de la entrega del informe está pendiente de cobrar \$ 322.741,99 (\$ 241.740,04 del capital y los \$ 81.001,95 de interés).

Los intereses de \$ 81.001,95 serán contabilizados como ingreso al momento que se cobre.

4. A la fecha de entrega del informe **IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.** está siguiendo un juicio a **ENLACE NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A.** con la finalidad de poder recuperar los valores invertidos más los respectivos intereses; no se puede determinar las fechas de cobros reales por los valores vencidos.

NOTA 08. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

	NOMBRE	VALOR Dólares
	Monarch Cia. Ltda. (1)	7.908,98
	Garantías	13.000,00
	Amparo Espinosa, ex contadora de Kao	8.441,71
	Empleados	451,53
	Otras, (1)	16.696,88
	Saldo al 31/12/05	46.499,10

(1) Saldo desde el año 2004.

NOTA 09. ANTICIPOS A PROVEEDORES

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

	NOMBRE	VALOR Dólares
	Proveedores locales, saldo desde el año 2004	43.595,31
	Contratos, saldo desde el año 2004	11.394,27
	Otros	6.659,13
	Saldo al 31/12/05	61.948,71

Saldos pendientes de liquidar a la fecha de entrega del informe.

NOTA 10. INVENTARIO DE MERCADERIAS

El saldo al 31/12/05, está compuesto por:

		Dólares
	Mercadería de compra venta	5.416.962,80
	En tránsito (1)	<u>407.770,10</u>
	Saldo al 31/12/05	<u>5.824.732,90</u>

(1) Importaciones liquidadas en el año 2006.

NOTA 11. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro esta compuesto por:

		Dólares
	Retención en la Fuente 2005 (1)	30.478,86
	Crédito tributario	102.593,10

SALDO EN LIBROS AL 31/12/05 133.071,96

(1) El valor declarado en el casillero 820 del formulario 101 del impuesto a la renta de 2005 es de \$ 34.086,72.

NOTA 12. ACTIVOS FIJOS

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/04	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31/12/05
Edificios	6.000,00	172.790,00 (1)		178.790,00
Instalaciones y decoraciones	242.393,48 (2)			242.393,48
Muebles y enseres	55.613,17	71.250,84		126.864,01
Equipos de oficina	41.326,15	24.411,58		65.737,73
Equipos de computación	134.931,54	30.426,30		165.357,84
Vehículos	289.576,16	28.856,25		318.432,41
Subtotal	769.840,50	327.734,97		1.097.575,47
Depreciación acumulada	-259.487,37	-151.981,44		-411.468,81
Total	510.353,13	175.753,53		686.106,66

El cargo a resultados por gasto de depreciación en el año 2005 es de \$ 151.981,44

DECLARACION \$ 150.774,80

(1) Compra de un local en el Centro Comercial Iñaquito, incluye registro de intangibles.

(2) Incluye \$ 150.000,00 del local en el edificio Torres de Almagro. DEBERIA ESTAR CONTABILIZADO COMO EDIFICIOS Y DEPRECIARSE AL 5% ANUAL.

NOTA 13. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Este rubro esta compuesto por:

En dólares:

BANCO	INICIA	VENCE	INT	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
PICHINCHA	17/08/05	17/08/06	9%	1.252.628,16	1.526.495,45	2.779.123,61
PICHINCHA (1)				54.111,05	0,00	54.111,05
PACIFICO (1)				3.182,24	0,00	3.182,24
UNIBANCO (1)				1.478,56	0,00	1.478,56
Saldo al 31/12/05				1.311.400,01	1.526.495,45	2.837.895,46

A la fecha del informe los préstamos han sido renovados anualmente hasta el 18/08/08. Préstamos a nombre de la socia Lynn Lee Wang para capital de trabajo de **IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.** Los préstamos renovados a partir del 17/08/07 ya están a nombre de la empresa.

(1) Corresponden a sobregiros en libros.

NOTA 14. PRESTAMOS DE SOCIOS

Este rubro esta compuesto por:

Dólares:

Socio	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Lynn Lee Wang	873.553,81	2.799.418,50	3.672.972,31
Saldo al 31/12/05	873.553,81	2.799.418,50	3.672.972,31

Corresponde a préstamos que no generan intereses ni se ha pactado fecha de vencimiento, valores utilizados como capital de trabajo de **IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.**

NOTA 15. PROVEEDORES NACIONALES

Dólares

Incluye:

Ecusport S.A., saldo desde el año 2004	277.669,45
Importadora Otalmic S.A.	29.034,40
Chen Zhen Zengfeng	26.112,00
Otros	29.798,75

Saldo al 31/12/05	<u>362.614,16</u>
-------------------	-------------------

NOTA 16. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Dólares

Incluye:

Nadar Ltda. \$67.000,00 corresponde a saldo desde el año 2004	187.678,74
Otros	27.765,68

Saldo al 31/12/05	<u>160.913,06</u>
-------------------	-------------------

NOTA 17. DIVIDENDOS POR PAGAR

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

SOCIO	VALOR Dólares
Lee Wang Lynn	46.002,38
Kao Wang Eli	46.002,38
Kao Lee Adrian	11.500,59
Kao Lee Adriana	11.500,59
Saldo al 31/12/05	115.005,94

Declaración de dividendos por los años 2002 y 2003, pagados en junio de 2006.

NOTA 18. OBLIGACIONES CON EL FISCO / IESS

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

DETALLE	VALOR Dólares
Impuesto a la renta 2004	6.285,83
SRI (1)	10.041,42
IESS (2)	15.420,85
Saldo al 31/12/05	31.748,10

- (1) Corresponde a obligaciones con el SRI por retenciones en la fuente.
 (2) Corresponden a aportes, descuentos de préstamos quirografarios y fondo de reserva.
- 

NOTA 19. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

	DETALLE	VALOR Dólares
Décimo tercer/cuarto sueldo		10.439,00
Sueldos por pagar		9.595,38
Fondo liquidación empleados (1)		16.431,93
Otros (1)		7.615,67
Saldo al 31/12/05		44.081,98

(1) A la fecha del informe no se ha procedido a liquidar las cuentas.

NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31/12/05 se detalla a continuación:

	DETALLE	VALOR Dólares
Varios (1)		719.225,88
Saldo al 31/12/05		719.225,88

(1) Corresponden a saldos anteriores al año 2004, a la fecha del informe no se ha procedido a liquidar las cuentas.

NOTA 21. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre del 2005, la estructura del capital de la Compañía, es el siguiente:

Dólares:			
Socio	Número de participaciones	%	Capital Suscrito
Lee Wang Lynn	800	40.00%	800,00
Kao Wang Eli	800	40.00%	800,00
Kao Lee Adrian	200	10.00%	200,00
Kao Lee Adriana	200	10.00%	200,00
Total	2.000	100.00%	2.000,00

NOTA 22. RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se encuentran registrados los ajustes provenientes de la aplicación del sistema de conversión (NEC No. 17).

Según la NEC No. 17 los saldos de la cuentas "RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO" y "REEXPRESION MONETARIA" deben revelarse como parte integrante de la cuenta Patrimonial "CAPITAL ADICIONAL".

El saldo al 31/12/05 asciende a la suma de \$ 117.389,84, el mismo que puede ser utilizado para aumentar el capital previa compensación de las pérdidas.

NOTA 23. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas netas y el costo de ventas durante el año 2005 se detalla a continuación y corresponde a ventas de al por mayor y menor de artículos deportivos.

Detalle	Valor	%
VENTAS NETAS	5.687.639,24	
COSTO DE VENTAS	3.491.709,37	61.39
UTILIDAD BRUTA	2.195.929,87	

NOTA 24. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 25% (15% si se reinvierte) a las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2005. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a la retención adicional alguna.

Utilidad del ejercicio	\$ 49.025,33
-15%) participación empleados	7.353,80
Más) gastos no deducibles	<u>49.974,33</u>
Utilidad base para impuesto a la renta	91.645,86
25% Impuesto a la renta causado	22.911,47
-) Retenciones en la fuente	<u>(30.478,86)</u>
Saldo a favor de la empresa	<u>(7.567,39)</u>

De acuerdo a disposiciones del Servicio de Rentas Internas las empresas que se acojan al beneficio del 15% de Impuesto a la Renta deben reinvertir dicho valor hasta el 31 de diciembre del año inmediatamente posterior al ejercicio económico que se declara, caso contrario deberá pagar la diferencia de impuesto (10%) no calculado y cancelado al SRI más multas e intereses de mora.

NOTA 25. RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 109 de la Ley de Compañías, salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

NOTA 26. EVENTOS SUBSECUENTES

- Mediante acta de Junta General Universal de Socios del 27 de marzo de 2007 se decide aumentar el capital de la empresa en \$ 300.000,00 en numerario.

Según escritura de fecha 30 de marzo de 2007 ante la Notaría Cuadragésima se protocoliza el respectivo aumento, quedando pendiente hasta la fecha del informe la resolución respectiva por parte de la Superintendencia de Compañías y la inscripción en el registro mercantil.

- A la fecha del informe la empresa fue revisada por las autoridades del Servicio de Rentas Internas determinándose glosas por el año 2004 en la suma de \$ 345.092,22 (sin intereses ni multas) mediante acta de determinación No. 1720070100103 del 31/07/07. De la misma manera mediante resolución sancionatoria No. 1720070506072 del 03/07/07 el SRI notifica a la empresa con una multa de \$ 107.910,23.

A la fecha del informe se han presentando las correspondientes impugnaciones por parte de la empresa a las autoridades fiscales.

- Según Registro Oficial No. 242 del 29/12/07 Tercer Suplemento se emitió la Ley Reformativa para la equidad tributaria del Ecuador, la cual reformó algunos articulados de la Ley de Régimen Tributario Interno así como del Código Tributario y entre otros aspectos como el procedimiento para realizar declaraciones sustitutivas.
- A la fecha de la entrega del informe el Servicio de Rentas Internas ha procedido a notificar a la empresa con una orden de determinación tributaria por el ejercicio económico que terminó al 31/12/05.

NOTA 28. CONTINGENCIAS

La empresa tiene las siguientes glosas con las autoridades del Servicios de Rentas Internas al 31/12/05:

GLOSAS AÑOS 1998, 1999 y 2000.- La empresa pagó con fecha 31 de agosto de 2006 \$ 22.473,52 en las cuales incluye multas e interés de mora.

GLOSA AÑO 2004.- Desde el 23 de agosto de 2006 hasta el 17 de mayo de 2007 la empresa tuvo una auditoria tributaria por parte de las autoridades del Servicio de Rentas Internas, revisaron el ejercicio económico del año 2004. La intervención dio como resultado una glosa por pagar de \$ 345.092,22 y una multa de \$ 107.910,23. Dichos valores no han sido provisionados como gastos puesto que a la fecha del informe se están presentando las correspondientes impugnaciones por parte de la empresa a las autoridades fiscales.

