

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 2007, 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 podrían diferir en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
4. La cuenta por cobrar al Fideicomiso Santo Domingo por \$ 241.740,04 al 31/12/07 podría considerarse como incobrable por lo que los activos y resultados se encuentran sobrevalorados en ese valor, el mencionado valor representa el 3,07% del total de activos. Esto se debe a que la situación financiera del país no permite tener liquidez a las compañías en general, empero, es de mi constancia que la empresa está litigando con ENLACE FIDUCIARIO administradora del Fideicomiso Santo Domingo Shopping, con el objetivo de recuperar los valores invertidos.
5. Los estados financieros contabilizados al 31/12/05 diferían de los declarados en el impuesto a la renta del año 2005 presentados el 27/04/06 con fecha 27/03/08 fue presentado las declaraciones sustitutivas al SRI y con fecha 28/03/08 a la Superintendencia de Compañías. A la fecha del informe no han sido aprobados los cambios por las autoridades anteriormente mencionadas. De la misma manera las declaraciones sustitutivas de algunos meses en los formularios 103 y 104 no han sido realizadas a la fecha de la entrega del informe.

6. En el informe del ejercicio económico que terminó el 31/12/06 de fecha 22/02/08 se determina realizar también sustitutivas de las declaraciones en los formularios 101, 103 y 104, 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.
7. En mi opinión los referidos estados financieros, excepto por lo mencionado en los numerales del 4 al 6, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2007, 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.
8. La empresa en el ejercicio económico del año anterior (31 de diciembre de 2006) tuvo pérdidas contables por \$ 331.310,23 situación que afecta al principio de empresa en marcha ya que según normativa de la Superintendencia de Compañías estaría en situación de liquidación ya que la pérdida supera el 50% del capital más reservas. Sin embargo, a la fecha del informe 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, el 6 de marzo de 2008 mediante resolución No. 08.Q.IJ.000743 la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el aumento de capital de \$ 2.000,00 a \$ 302.000,00; el aumento fue inscrito en el Registro Mercantil bajo el No.924 tomo 139 el 31 de marzo de 2008.
9. En cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. NAC-DGER2008-0404 publicada en el Registro Oficial No. 319 de abril 18 de 2008, 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 abril de 2008
Quito, Ecuador

IMPORTACIONES KAO CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVOS	NOTAS	(Dólares)
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Equivalente de Caja	3	323.183,92
Inversiones a corto plazo	4	1.500,00
Clientes	5	2.889.506,35
Provision cuentas incob.	5	-42.714,81
Tarjetas de crédito	6	219.563,90
Fideicomiso Santo Domingo	7	241.740,04
Otras cuentas por cobrar	8	253.720,71
Anticipos a proveedores	9	1.015.834,27
Inventario de mercadería	10	2.663.232,64
Mercadería en tránsito	10	54.312,99
Impuestos anticipados	11	165.638,43
Total Activo Corriente:		<u>7.785.518,44</u>
ACTIVOS FIJOS, NETO	12	<u>779.912,72</u>
ACTIVOS AMORTIZABLES, NETO	13	<u>291.192,88</u>
TOTAL		<u>8.856.624,04</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Préstamos bancarios	14	1.836.495,45
Préstamos de socios	15	2.615.379,45
Proveedores Nacionales	16	211.984,49
Proveedores del exterior	17	340.890,69
Obligaciones con el fisco / less	18	40.065,82
Sueldos y beneficios sociales	19	25.544,46
Otras cuentas por pagar	20	639.476,16
Total Pasivo Corriente:		<u>5.709.836,52</u>
PRESTAMOS DE SOCIOS A LARGO PLAZO	15	<u>2.952.464,70</u>
Total pasivos		<u>8.662.301,22</u>
<u>PATRIMONIO DE LO SOCIOS:</u>		
Capital Suscrito	21	2.000,00
Aporte para futura capitalización	22	300.000,00
Reserva de Capital	23	117.389,84
Reserva legal	26	136,88
Reserva facultativa		7.803,49
Utilidades de años anteriores		67.882,81
Pérdidas de ejercicios anteriores		-331.310,23
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		30.420,03
TOTAL PATRIMONIO		<u>194.322,82</u>
TOTAL		<u>8.856.624,04</u>

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

IMPORTACIONES KAO CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

4

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
INGRESOS:		
Ventas netas	24	7.517.157,03
Ingresos no operacionales		<u>71.393,11</u>
TOTAL		<u>7.588.550,14</u>
 COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	24	4.490.003,57
Gastos de administración y ventas		2.918.782,86
Gastos financieros		<u>149.343,68</u>
TOTAL		<u>7.558.130,11</u>
 UTILIDAD DEL EJERCICIO		30.420,03
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	25	4.563,00
25% IMPUESTO A LA RENTA	25	6.635,54
UTILIDAD NETA		19.221,49

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

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aporte futur. capitaliz.</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades de años ant.</u>	<u>(Pérdidas) de años ant.</u>	<u>(Pérdid.) Utilid. del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	2.000,00	0,00	117.389,84	136,88	7.803,49	67.882,81	0,00	-331.310,23	-136.097,21
Transf. a pérdidas años anteriores							-331.310,23	331.310,23	0,00
Aporte para futura capitalización		300.000,00							300.000,00
Utilidad del ejercicio								30.420,03	30.420,03
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2.000,00	300.000,00	117.389,84	136,88	7.803,49	67.882,81	-331.310,23	30.420,03	194.322,82

() 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 2007

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes		5.524.746,28
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>-5.541.626,13</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>-16.879,85</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones de activos fijos	12	<u>-330.518,23</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-330.518,23</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento de capital		300.000,00
Aumento de pasivo a Largo Plazo		<u>7.925,25</u>
Efetivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>307.925,25</u>
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Disminución del efectivo		-39.472,83
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>364.156,75</u>
Saldo del efectivo al final del año		<u>324.683,92</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 2007

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
		31-12-07
UTILIDAD DEL EJERCICIO		30.420,03
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación	12	135.411,97
Amortización	13	72.798,24
Reserva Incobrables	5	<u>8.679,82</u>
		<u>216.890,03</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar		-2.320.002,70
Inventarios		1.621.115,41
Cuentas por pagar		<u>434.697,38</u>
		<u>-264.189,91</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>-16.879,85</u>

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

IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

NOTA 01. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA.

La Compañía IMPORTACIONES KAO CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Duodécima del Cantón Quito, el 01 de agosto de 1979, inscrita el 21 de agosto de 1979 en el Registro Mercantil. Con fecha 24 de noviembre de 2000 se eleva una nueva escritura de reactivación, aumento de capital y reforma de estatutos de la empresa y se inscribe el 08 de marzo de 2001 en el registro mercantil del Cantón Quito. Su objetivo principal es la venta al por mayor y menor de artículos deportivos.

NOTA 02. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

a. Base de presentación.-

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Estas normas incluyen la relativa a la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos, cuyos procedimientos de aplicación establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

- b. Caja y equivalente de efectivo.- Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como caja y equivalente de efectivo los saldos de caja y bancos e inversiones hasta tres meses.
- c. Inventarios.- Se registran al costo de adquisición, el sistema de inventario es el promedio.
- d. Reconocimiento del ingreso.- El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base reconocimiento del principio de realización.
- e. Activos fijos.- Están contabilizados al costo, ajustado por conversión. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

Activos fijos:	Tasas:
Edificios	5%
Instalaciones y decoraciones	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20%

Activos amortizables:

Adecuaciones en locales arrendados	20%
------------------------------------	-----

NOTA 03. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31/12/07 se detalla a continuación:

	NOMBRE	VALOR Dólares
Caja chica		1.960,00
Caja General	(1)	139.560,96
Banco del Pacífico		30.967,93
Unibanco		38.887,20
Banco del Pichincha		66.135,99
Banco de Guayaquil		38.653,61
Produbanco		6.026,34
Banco Bolivariano		991,89
Saldo al 31/12/07		323.183,92

(1) No se ha podido determinar la razonabilidad del saldo de caja general al 31/12/07 por \$ 139.560,96.

NOTA 04. INVERSIONES A CORTO PLAZO

El saldo al 31/12/07 se detalla a continuación:

	NOMBRE	VALOR Dólares
Produfondos		1.500,00
Saldo al 31/12/07		1.500,00

Inversión a 365 días, venció el 20 de junio de 2007 y se renovó por una año.

NOTA 05. CLIENTES

Corresponde a saldo de cuentas por cobrar por el giro normal de la empresa, el saldo al 31/12/07 se detalla a continuación:

NOMBRE	VALOR Dólares
LYNN LEE	564.512,13
CLUB DEPORTIVO EL NACIONAL	218.490,03
SUPERMERCADO LA FAVORITA C. A.	114.216,09
IMBABURA SPORTING CLUB	90.819,93
MANTA FUTBOL CLUB	68.409,10
CAYO JAIME	21.680,79
BERMEO HERMANOS CIA. LTDA.	19.727,88
BENITEZ MONCAYO ERIKA	18.174,80
LARREA LUIS	13.890,54
GUAMANI CRUZ	11.964,16
FEDERACION DEPORTIVA DE ZAMORA	11.295,66
CABEZAS MARIANA	11.063,52
CHEQUES PROTESTADOS	2.128,82
VARIOS DEUDORES	1.332.020,17
OTROS	391.112,73
Saldo al 31/12/07	2.889.506,35

Corresponden a valores por cobrar por ventas del giro del negocio.

El 60% del total de la cuenta de Clientes es decir unos \$ 1.723.132,90 corresponden a valores pendientes de liquidar debido a que al realizar procedimientos de auditoria posteriores al 31/12/07 no se pudo determinar la razonabilidad de los mismos.

RESERVA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la reserva cuentas incobrables durante el año 2007 fue de la siguiente manera:

NOMBRE	VALOR Dólares
Saldo al 31/12/06	(34.034,99)
Provisión del año	(8.679,82)
Saldo al 31/12/07	(42.714,81)

NOTA 06. TARJETAS DE CREDITO

El saldo al 31/12/07 se detalla a continuación:

NOMBRE	VALOR Dólares
Otras	219.563,90
Saldo al 31/12/07	219.563,90

Cobradas a la fecha del informe.

11

NOTA 07. FIDEICOMISO MERCANTIL SANTO DOMINGO

El saldo al 31/12/07 se detalla a continuación:

NOMBRE	VALOR Dólares
FIDEICOMISO MERCANTIL "STO. DOMINGO SHOPPING MALL"	241.740,04
Saldo al 31/12/07	241.740,04

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 31/12/07 se detalla a continuación:

NOMBRE	VALOR Dólares
Monarch Cia. Ltda.	200.446,43
Seguros por devengar, devengado en el año 2008	10.345,94
Garantías	13.000,00
Amparo Espinosa, ex contadora de Kao	11.759,94
Empleados	739,38
Otras, saldo desde al año 2004	7.429,02
Saldo al 31/12/07	253.720,71

NOTA 09. ANTICIPOS A PROVEEDORES

13

El saldo al 31/12/07 se detalla a continuación:

NOMBRE		VALOR Dólares
Proveedores locales:		
Galapacorp, compra ropa		154.665,58
Excelcomex S.A., compra de zapatos	(1)	54.000,00
Business, compra sofware-liquidado en enero 2008		34.066,66
Alvarez Barba, compra mercaderia		21.300,00
Zhejiang Orient, compra zapatos		21.178,30
Torres Carlos, compra camisetas		15.000,00
Intercargo, fletes		12.848,74
Proveedores locales	(2)	43.595,31
Contratos,	(2)	10.411,27
Otros		33.693,93
Proveedores del exterior:		
Lotto Italia	(1)	335.376,63
Central Sport	(1)	114.578,38
Mikasa	(1)	99.912,50
Kicker Sport		24.001,30
Jydar Taiwán	(1)	18.229,07
Otros		22.974,60
Saldo al 31/12/07		1.015.834,27

(1) Saldos desde el año 2006.

(2) Saldos desde el año 2004.

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

NOTA 10. INVENTARIO DE MERCADERIAS

El saldo al 31/12/07, está compuesto por:

	Dólares
Mercadería de compra venta	2.663.232,64
En tránsito	<u>54.312,99</u>
Saldo al 31/12/07	<u>2.717.545,63</u>

NOTA 11. IMPUESTOS ANTICIPADOS

	Dólares
Este rubro esta compuesto por:	
Retención en la Fuente 2007	75.338,22
Retenciones años anteriores	31.667,40
Crédito tributario	<u>31.667,40</u>
SALDO EN LIBROS AL 31/12/07	<u>165.638,43</u>

NOTA 12. ACTIVOS FIJOS

En dólares:

DESCRIPCION	SALDO 31/12/06	ADICIONES	BAJAS	SALDO 31/12/07
Terrenos	0,00	190.000,00		190.000,00
Edificios	178.790,00			178.790,00
Instalaciones y decoraciones	242.393,48	31.427,21		273.820,69
Muebles y enseres	131.864,01	12.336,59		144.200,60
Equipos de oficina	106.564,69	1.565,93		108.130,62
Equipos de computación	182.359,04	33.006,00		215.365,04
Vehículos	331.816,34	62.182,50		393.998,84
Subtotal	1.173.787,56	330.518,23		1.504.305,79
Depreciación acumulada	-588.981,10	-135.411,97		-724.393,07
Total	584.806,46	195.106,26		779.912,72

El cargo a resultados por gasto de depreciación en el año 2007 es de \$ 135.411,97.

NOTA 13. ACTIVOS AMORTIZABLES

El saldo al 31/12/07, está compuesto por:

	Dólares
Adecuaciones en la MEGA	363.991,10
Menos) Amortización acumulada	<u>(72.798,24)</u>
Saldo al 31/12/07	<u>291.192,88</u>

Corresponde a adecuaciones en locales arrendados en la Agencia MEGA, contabilizado en diciembre de 2006 y a ser amortizado a cinco años desde a partir del año 2007.

NOTA 14. PRESTAMOS BANCARIOS

Este rubro esta compuesto por:

En dólares:

BANCO	INICIA	VENCE	INT	Total
PICHINCHA	17/08/07	18/08/08	9.70%	1.526.495,45
PICHINCHA	17/08/07	18/08/08	9.30%	190.000,00
PICHINCHA	12/08/07	03/09/08	9.30%	120.000,00
Saldo al 31/12/07				1.836.495,45

A la fecha del informe los préstamos han sido renovados anualmente. Los préstamos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, ya que el origen es del exterior Banco del Pichincha Panamá S.A.

NOTA 15. PRESTAMOS DE SOCIOS

Este rubro esta compuesto por:

Dólares:

Socio	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Lynn Lee Wang	2.615.379,45	2.952.464,70	5.467.844,15
Saldo al 31/12/07	2.615.379,45	2.952.464,70	5.467.844,15

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 16. PROVEEDORES NACIONALES

Dólares

Incluye:

Comercializadora Ancor	64.505,08
Bisnesspaxi Cia. Ltda.	62.707,16
Estadisa S.A.	22.365,00
Corpdistritel S.A.	14.417,18
Otros	47.990,07

Saldo al 31/12/07

211.984,49

NOTA 17. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

El saldo al 31 de diciembre de 2007 se detalla a continuación:

	NOMBRE	VALOR Dólares
	Lotto Italia	293.339,15
	Elite Internacional S.A.	26.796,34
	Otros	20.755,20
	Saldo al 31/12/07	340.890,69

NOTA 18. OBLIGACIONES CON EL FISCO / IESS

El saldo al 31/12/07 se detalla a continuación:

	DETALLE	VALOR Dólares
SRI	(1)	23.743,78
IESS	(2)	16.322,04
	Saldo al 31/12/07	40.065,82

- (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 31/12/07 se detalla a continuación:

	DETALLE	VALOR Dólares
	Décimo tercer/cuarto sueldo	4.163,72
	Sueldos por pagar	4.972,84
	Fondo liquidación empleados (1)	16.407,90
	Saldo al 31/12/07	25.544,46

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

NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31/12/07 se detalla a continuación:

NOMBRE	VALOR Dólares
Imbabura Sporting Club	64.125,00
Manta Futbol Club	36.285,71
Ecuatoriano Suiza S.A.	26.003,76
Automotores Andina	11.729,17
Club deportivo El Nacional	221.831,00
Monarch Cia. Ltda.	103.530,00
Servicej S.A.	14.891,86
Pluriservice S.A.	23.227,99
Otros (1)	161.079,66
Saldo al 31/12/07	639.476,16

(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 2007, 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. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

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. El 6 de marzo de 2008 mediante resolución No. 08.Q.IJ.000743 la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el aumento de capital de \$ 2.000,00 a \$ 302.000,00; el aumento fue inscrito en el Registro Mercantil bajo el No.924 tomo 139 el 31 de marzo de 2008.

NOTA 23. 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 31/12/07 asciende a la suma de \$ 117.389,84, el mismo que puede ser utilizado para aumentar el capital previa compensación de las pérdidas.

NOTA 24. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas netas y el costo de ventas durante el año 2007 se detalla a continuación y corresponde a ventas al por mayor y menor de artículos deportivos.

Detalle	Valor	%
VENTAS NETAS	7.517.157,03	
COSTO DE VENTAS	4.490.003,57	59.73
UTILIDAD BRUTA	3.027.153,46	

NOTA 25. 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 2007. 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	\$ 30.420,03
15% Participación empleados	4.563,00
Gastos no deducibles	<u>685,11</u>
Base imponible	26.542,14
25% Impuesto a la renta causado	6.635,54
-) Retenciones en la fuente	<u>(75.338,22)</u>
Saldo a favor de la empresa	<u>(68.702,68)</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 26. 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 27. 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, El 6 de marzo de 2008 mediante resolución No. 08.Q.IJ.000743 la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el aumento de capital de \$ 2.000,00 a \$ 302.000,00; el aumento fue inscrito en el Registro Mercantil bajo el No.924 tomo 139 el 31 de marzo de 2008.

- 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. Estas normas entrarán en vigencia desde el 1 de enero de 2008. A la fecha del informe está pendiente de emitirse el reglamento respectivo.
- 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.
- Hasta la fecha del informe está pendiente de aprobar el mandato (por la asamblea constituyente) en el que se eliminaría el trabajo por medio de tercerizadoras y de intermediación. Kao en el año 2007 contó con una nómina de 116 empleados de los cuales 81 se encontraban bajo la modalidad de mercerizados, lo cual cumple con la ley.

NOTA 28. CONTINGENCIAS

La empresa tiene las siguientes glosas con las autoridades del Servicio de Rentas Internas al 31/12/07:

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.