



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
DIMABRU CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DIMABRU CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de la compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, se emite por separado.

Quito, 27 de marzo del 2007


CONSULTORES NARANJO HOLGUIN CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-357

DIMABRU CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL****Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2006	2005 (No auditado)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Efectivo	4	27,185	33,243
Cuentas por cobrar comerciales	5	189,802	107,476
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(8,493)	(6,599)
Inventarios	6	852,684	474,365
Gastos Anticipados	7	27,948	21,428
Total Activos corrientes		1,089,125	629,913
PROPIEDAD Y EQUIPO			
Construcciones/Adecuaciones		17,060	17,060
Muebles Enseres, Equipos y Maquinaria		591,989	599,989
Vehículos		58,187	58,187
Equipo Computación y Software		15,964	14,743
		683,200	689,979
Depreciación Acumulada		(305,756)	(239,208)
Total Propiedad y Equipo	8	377,445	450,771
OTROS ACTIVOS	9	6,298	4,840
TOTAL ACTIVOS		1,472,868	1,085,523
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	10	406,257	112,733
Cuentas por Pagar Proveedores	11	286,584	160,506
Otras Cuentas por Pagar	12	60,461	80,186
Préstamos Socios	13	63,024	75,392
Anticipo Clientes		24,725	0
Pasivos Acumulados	14	22,959	18,421
Otros Pasivos Corrientes		2,425	139,729
Total Pasivos corrientes		866,434	586,966
PASIVOS LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar Accionistas			
Provisión Jubilación Patronal		31,843	0
Obligaciones bancarias LP	16	107,838	90,228

Total Pasivos Largo Plazo		139,681	90,228
TOTAL PASIVOS		1,006,115	677,194
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	17	166,313	10,000
Reservas		42,611	39,690
Resultados Ejercicios Anteriores		202,330	202,330
Utilidad del ejercicio		55,499	156,309
TOTAL PATRIMONIO		466,753	408,329
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1,472,868	1,085,523

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



SR. CARLOS PACHECO
GERENTE GENERAL



SRA. MARIANA VALLEJO
CONTADORA GENERAL

DIMABRU CIA. LTDA.

ESTADO PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2006	2005 (No auditado)
VENTAS NETAS		3,098,993	2,737,736
EXPORTACIONES		111,007	122,927
COSTO DE VENTAS		(2,738,328)	(2,272,901)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		471,672	587,763
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Administrativos		114,261	108,960
Gastos de Venta		119,534	118,974
Gastos Generales		110,471	89,982
Gastos Financieros			
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		(344,266)	(317,916)
UTILIDAD OPERACIONAL		127,406	269,847
OTROS INGRESOS - EGRESOS			
Ingresos no Operacionales	18	12,127	2,767
Egresos no Operacionales	18	(46,212)	(39,038)
TOTAL		(34,085)	(36,271)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		93,322	233,576
Participación a Empleados		(13,998)	(35,036)
Impuesto a la renta		(20,904)	(42,232)
UTILIDAD NETA		58,420	156,308
Reserva Legal 5%		2,921	0

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 SR. CARLOS PACHECO
GERENTE GENERAL


 SRA. MARIANA VALLEJO
CONTADORA GENERAL

DIMABRU CIA. LTDA.

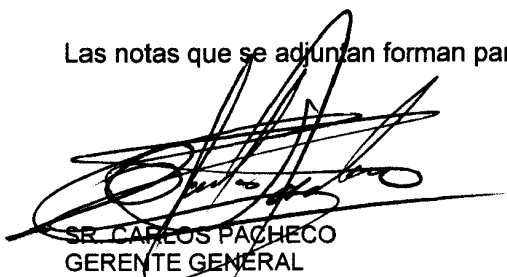
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizac.	Reserva Legal	Superávit Capital Adicional	Resultados Acum.	Resultado Ejercicio	Total
Saldo al 31 diciembre 2005	10,000	0	16,510	23,181	202,330	156,309	408,329
Transferencia de Resultados					156,309	(156,309)	0
Aportes Futuras Capitalizaciones		4					4
Aumento de Capital (Utilidad 2005)	156,309				(156,309)		0
Aumento de Capital (Ap Fut Capital)	4	(4)					0
Resultado del periodo						93,322	93,322
Apropiación Reserva Legal 5%			2,921			(2,921)	0
Participación 15% Trabajadores						(13,998)	(13,998)
Impuesto a la Renta 25%						(20,904)	(20,904)
Saldo al 31 diciembre 2006	166,313	0	19,431	23,181	202,330	55,499	466,753

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



SR. CARLOS PAZHECO
GERENTE GENERAL



SRA. MARIANA VALLEJO
CONTADORA GENERAL

DIMABRU CIA. LTDA.
ESTADO FLUJO DEL EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2006
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	93,322
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	70,414
Provisión para cuentas incobrables	1,894
Provisión jubilación patronal	31,843
Cambios en activos y pasivos:	
Cientes	(82,326)
Inventarios	(378,319)
Pagos anticipados	(6,520)
Otros activos	(1,459)
Proveedores	126,078
Anticipo Clientes	24,725
Otras cuentas por pagar	(191,931)
Gastos acumulados por pagar	4,538
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(307,742)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Propiedad, planta y equipo	2,912
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	2,912
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento de Capital	4
Financiamiento bancario	311,135
Cancelación préstamos Socios	(12,368)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	298,771
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(6,058)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	33,243
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</u>	<u>27,185</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


 SR. CARLOS PACHECO
 GERENTE GENERAL


 SRA. MARIANA VALLEJO
 CONTADORA GENERAL

DIMABRU CÍA. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

DIMABRU CÍA. LTDA. se constituyó el 15 de julio de 1988 como una compañía limitada y su objetivo social es dedicarse a la fabricación y comercialización de productos para limpieza como viruta de piso, esponjilla, estropajos, paños y más enseres de esta naturaleza. Podrá la compañía asociarse a otras, fusionarse o constituir nuevas, podrá celebrar toda clase de actos y contratos públicos y privados que posibiliten el objeto de la sociedad que se constituyó.

Es necesario mencionar la difícil situación económica que el país ha venido atravesando, por diferentes aspectos; entre los principales podemos mencionar la inestabilidad política que han marcado una recesión preocupante en el Ecuador. Las tasas de interés no han tenido mayor fluctuación en el año 2006, ubicándose en el 12% la tasa activa y en el 5.54% la tasa pasiva al 31 de diciembre del 2006, lo cual no incentiva al ahorro ni a la inversión.

La disminución en el nivel de inflación disminuyó el poder adquisitivo ecuatoriano, pues en el año 2006 la tasa anual de inflación fue del 2.87% comparada con la del año 2005 que fue del 3.14%, lo cual representa una disminución del 0.27%.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la compañía son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Activos y Pasivos Monetarios.- Los Activos y Pasivos monetarios están expresados en moneda americana, esto concierne a caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar clientes, gastos anticipados, cuentas por pagar, gastos acumulados y otras cuentas por pagar.

Activos y Pasivos no Monetarios y Patrimonio.- Los activos y pasivos no monetarios están expresados en moneda americana y de igual manera lo que concierne al patrimonio, esto es capital social y reservas.

Ingresos y Costo de Ventas.- Los ingresos se registran basándose en la emisión de las facturas a los clientes y el costo de ventas es determinado por el sistema contable basándose en el costo promedio de las mercaderías vendidas.

Valuación de Inventarios.- Permanencia de inventarios, por el método promedio, actualizado con ajustes de los costos de importación a la fecha de ingreso a bodega.

Valuación de Propiedades y Equipos.- Están valorados al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así 10 para muebles, enseres y equipos de oficina, 5 para vehículos, 20 para edificios y al 33% equipo de cómputo.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro es información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2002	9%
2003	6%
2004	2%
2005	3%
2006	3%

4. CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

Detalle	Ref.	2006	2005
Caja Principal	1	7,571	486
Bancos Nacionales		19,613	32,757
Saldo al 31 diciembre		27,185	33,243

1 La compañía maneja cuentas corrientes en las siguientes instituciones financieras: Banco del Pichincha y Produbanco

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Detalle	Ref.	2006	2005
Cientes Nacionales	1	189,802	103,632
Cientes Extranjeros		0	3,844
(-) Provisión Incobrables	2	(8,493)	(6,599)
Saldo al 31 de diciembre		181,309	100,877

1. El saldo de Clientes al 31/12/06 comprende valores pendientes de cobro a Supermercado la Favorita S.A. US \$ 98.892, Disniko S.A. US \$ 18.356, Clear Plus S.A. US \$ 17.188, Sr. Marco Tapia US \$ 7.743 y Otros US \$ 47.621.

2. El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

Detalle	2006	2005
Saldo Inicial	(6,599)	(5,524)
Menos: Castigos	0	0
Más: Provisiones	(1,894)	(1,075)
Saldos al 31 de diciembre	(8,493)	(6,599)

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Detalle	2006	2005
Inventario Producto Terminado	246,796	99,821
Inventario Producto en Proceso	23,814	520
Inventario Material de Embalaje	136,899	80,679
Inventario Materia Prima	177,865	279,277
Inventario Herramientas	6,669	0
Importaciones en Tránsito	260,641	14,068
Saldo al 31 diciembre	852,684	474,365

7. GASTOS ANTICIPADOS

La composición de este grupo es la siguiente:

Detalle	2006	2005
Anticipo a Proveedores	6,596	1,750
Impuestos Anticipados	21,352	19,678
Saldo al 31 de diciembre	27,948	21,428

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Cuenta	Saldo al 31/12/05	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/06
<u>Costo Activos Fijos</u>				
Maquinaria y Equipo	596,651		8,000	588,651
Equipos de Oficina	3,338			3,338
Vehículos	58,187			58,187
Equipo de Computación y Software	14,743	1,221		15,964
Construcciones/Adecuaciones	17,060			17,060
Total Costo	689,979	1,221	8,000	683,200
<u>Depreciación Activos Fijos</u>				
Depreciación acum. Maquinaria y Equipo	(171,695)	(58,433)	(3,867)	(226,262)
Depreciación acum. Equipo de Oficina	(1,864)	(171)		(2,035)
Depreciación acum. Construcciones/Adec	(16,153)	(907)		(17,060)
Depreciación acum. Vehículos	(37,526)	(9,182)		(46,709)
Depreciación acum. Equipos de Computación	(11,970)	(1,721)		(13,691)
Total Depreciación	(239,208)	(70,414)	(3,867)	(305,756)
Costo Neto	450,771	(69,193)	4,133	377,445

El cargo de depreciación durante el año 2006 fue de US \$. 70.414 (En el 2005 el gasto fue de US \$. 58.706)

9. OTROS ACTIVOS

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre es como sigue:

Detalle	2006	2005
Seguros Prepagados	1,459	0
Depósito en Garantía	4,840	4,840
Saldo al 31 de diciembre	6,298	4,840

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle de las obligaciones financieras contraídas por la compañía durante el 2006 es el siguiente:

Detalle	2006	Monto	Tasa Interés	Fecha Concesión	Plazo
Banco del Pichincha	92,079	100,000	11%	01-nov-06	360 días
Banco del Pichincha	100,000	100,000	11%	20-dic-06	6 meses
Banco del Pichincha	47,591	150,000	11%	15-may-06	1080 días
Produbanco	166,587	250,000	9%	01-sep-06	18 meses
Saldo al 31 de diciembre	406,257	600,000			

El saldo al 31/12/06 de US \$ 406.257 corresponde a la porción corriente de los préstamos, la porción largo plazo se detalla en la Nota 16.

11. PROVEEDORES

Un detalle del grupo proveedores al 31 diciembre es como sigue:

Detalle	2006	2005
<i>Proveedores Personas Jurídicas:</i>		
Aseguradora del Sur	1,086	2,343
Cedeppa Cía. Ltda.	24,089	0
Chenwax	54,726	60,527
Fupel	26,448	4,008
Ideal Alambrec	31,291	73,038
Indeacauchó	86,645	0
Plásticos Inti	2,214	0
Prepaking	0	4,241
Productos Paraíso	10,000	0
Otros	4,858	3,303
Total Personas Jurídicas	241,355	147,460
<i>Proveedores Personas Naturales:</i>		
Carlos Pacheco	25,282	5,817
Bruno Pacheco	15,780	0
Plastitec	2,690	5,294
Otros	1,477	1,935
Total Personas Naturales	45,229	13,046
Saldo al 31 de diciembre	286,584	160,506

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

Detalle	Ref.	2006	2005
Impuestos por Pagar	1	40,847	38,164
IESS por Pagar		5,616	5,457
15% Utilidades por Pagar		13,998	35,036
Otros del Personal		0	1,528
Saldo al 31 de diciembre		60,461	80,186

1. A continuación la composición del saldo Impuestos por Pagar:

Detalle	2006	2005
Retenciones en la Fuente	2,139	1,386
IVA por Pagar	14,742	
IVA por Pagar Septiembre	0	681
IVA Retenido	2,875	2,093
Impuesto a la Renta Empresa	20,904	34,004
Otros	188	0
Saldo al 31 de diciembre	40,847	38,164

13. PRÉSTAMOS SOCIOS

Los valores que componen esta cuenta son:

Detalle	Ref.	2006	2005
Pacheco Zeas Carlos	1	63,023	47,392
Ramón Eduviges	1	0	28,000
Saldo al 31 de diciembre		63,023	75,392

1. Los préstamos otorgados por los socios no generan intereses a pagar.

14. PASIVOS ACUMULADOS

El grupo de pasivos acumulados se compone de:

Detalle	Ref.	2006	2005
Provisiones Décimo Tercer Sueldo	1	1,895	1,852
Provisiones Décimo Cuarto Sueldo	1	4,027	4,187
Provisiones Fondos de Reserva	1	12,685	10,786
Provisiones Vacaciones		0	1,597
Gasto Provisiones		4,352	0
Saldo al 31 de diciembre		22,959	18,421

1. El movimiento de la provisión beneficios sociales es el siguiente:

DETALLE	2006		
	Décimo Tercero	Décimo Cuarto	Fondos de Reserva
Saldo al comienzo del año	1,852	4,187	10,786
(-) Pagos	(25,559)	(12,125)	(26,095)
(+) Provisiones	25,602	11,965	27,994
Saldos al 31 de diciembre	1,895	4,027	12,685

15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión para Impuesto a la Renta basada en la siguiente conciliación tributaria:

Detalle	2006	2005
Utilidad del Ejercicio	93,322	233,576
Base Cálculo 15% Partic. Trabajadores	93,322	233,576
Participación 15% Trabajadores	13,998	35,036

Detalle	2006	2005
Utilidad según estados financieros, neta de participación después de empleados	79,324	198,540
Gastos no deducibles	4,293	0
Utilidad Gravable	83,616	198,540
Impuesto a la renta causado (25%)	20,904	34,004
Menos retención en la fuente y anticipos	(21,065)	(15,616)
Saldo a Favor / Impuesto a Pagar	(161)	18,388

La Compañía calculó el Impuesto a la Renta anual del ejercicio 2.006 por la tasa impositiva del 25%. No consideró el capitalizar las utilidades del presente año.

16. PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre 2006 se detalla su composición:

Detalle	Ref.	2006	2005
Banco del Pichincha		0	1,609
Banco del Pichincha		0	88,619
Banco del Pichincha	1	76,960	0
Produbanco	1	30,879	0
Saldo al 31 de diciembre		107,838	90,228

1. Los saldos indicados en el 2006 corresponden a la porción largo plazo de los préstamos financieros otorgados a la compañía (Ver Nota 10)

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital suscrito y pagado de DIMABRU CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2006 es de 166.313 participaciones de US \$ 1 cada una.

La empresa mediante escritura pública de fecha 26 de junio de 2006 celebrada en la Notaria Décimo Octava de Quito, incrementó su capital en US \$ 156.313 proveniente del resultado de la reinversión de utilidades en el año 2005 US \$ 156.308,88 y aportes en efectivo US \$ 4,12, luego del incremento la composición del capital social al 31/12/2006 es la siguiente:

Socio	Capital	Número de Particip.
Carlos Pacheco	139,401	139,401
Marylin Pacheco	13,239	13,239
Bruno Pacheco	13,239	13,239
Aida Ramón	434	434
Total	166,313	166,313

Reserva Legal.- La Ley de Compañías dispone que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que la reserva legal alcance como máximo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible

para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

A continuación presentamos un detalle de la composición de la cuenta Otros Ingresos:

Detalle	2006	2005
Utilidad en Venta de Activos Fijos	867	2,767
Descuentos Adicionales a favor	11,257	0
Otros	4	0
Saldo al 31 de diciembre	12,127	2,767

El detalle de Otros Egresos en el siguiente resumen:

Detalle	2006	2005
Intereses pagados por Préstamos	31,655	22,978
Comisiones Bancarias	13,312	12,695
Diferencia en Cambios	0	149
Gastos Bancarios	717	1,689
Gasto Apertura Carta de Créditos	0	1,500
Impuestos y Contribuciones	528	27
Saldo al 31 de diciembre	46,212	39,038

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.