

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA DISMA C. LTDA.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 e Informe del Auditor
Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA



Guayaquil, 10 de Abril del 2008.

A los Miembros del Directorio y Socios de

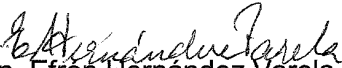
DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)

He auditado el Balance General de DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.) al 31 de Diciembre de 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en los que está basado esta Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, basado en pruebas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen realicé pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.) al 31 de Diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efraín Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445





BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE EL 2007

ACTIVO CORRIENTE

Caja-Bancos	95,285.53	
Cuentas por Cobrar Clientes	958,424.04	
(-) Provisión cuentas incobrables	-1,735.34	
Otras Cuentas por Cobrar	67,378.36	
Inventario de Producto Terminado	603,983.60	
Inventario de Materia Prima	247,147.00	
Mercadería en Tránsito	137,929.99	
Seguros Anticipados	20,742.88	2,229,191.26
Impuestos anticipados	98,835.20	
Otros Activos Corrientes	1,200.00	

ACTIVO FIJO TANGIBLE

Terreno	144,000.00	
Edificios e Instalaciones	398,118.86	
Maquinarias y Equipos de Fábrica	47,166.15	
Muebles y Equipos de Oficina	16,613.31	
Vehículos	214,333.80	
Equipos de Computación	63,894.91	
Bodegas en Proceso	6,300.00	
Depreciación Acumulada	-249,243.61	641,183.42

ACTIVO FIJO INTANGIBLE

Marcas y patentes	414,890.28	90,578.28
(-) Amortización de Patentes y Marcas	-324,312.00	

OTROS ACTIVOS

Gastos Diferidos	28,201.70	2,989,154.66
------------------	-----------	--------------

TOTAL ACTIVO

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

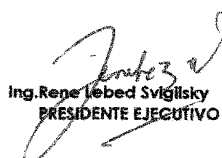
Préstamos Bancarios	1,097,630.54	
Proveedores de Exterior	276,694.66	
Proveedores Locales	448,772.07	
Obligaciones Tributarias	31,228.30	
Obligaciones con el less	14,424.24	
Otras Cuentas Por Pagar	11,415.00	
Participación de Trabajadores / I. Renta	40,769.39	
Provisiones por pagar	13,778.57	
Beneficios Sociales	24,830.60	1,959,543.37

TOTAL PASIVO

PATRIMONIO

Capital	700,000.00	
Aportes futuro aumento de Capital	99,298.72	
Reserva Legal y Facultativa	200,401.31	1,029,611.29
Reserva de Capital	126.74	
Utilidad del Ejercicio despues de Part.Trabaje Impto.Renta	29,784.52	2,989,154.66

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO


Ing. Rene Lebed Svigilsky
PRESIDENTE EJECUTIVO

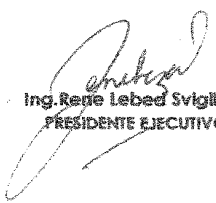

CPA Gabriel Martínez P.
CONTRALOR


CPA Luis Auz Albán
CONTADOR
REG.# 11223



ESTADO DE RESULTADOS
DE ENERO 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

VENTAS NETAS		5,818,398.62
COSTO DE VENTAS		-3,885,213.67
UTILIDAD BRUTA		1,933,184.95
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Ventas	872,214.94	
Gastos de Administración	949,402.40	
Gastos Financieros	66,571.76	1,888,189.10
UTILIDAD OPERACIONAL		44,995.85
Otros Ingresos por Ventas de Activos		25,760.69
Otros Egresos e Ingresos Netos		-202.63
UTILIDAD ANTES DE PARTIC.TRAB.E I/RENTA		70,553.91
15% Participación de Trabajadores		10,583.09
25% Impuesto a la Renta		30,186.30
UTILIDAD DESPUES DE PARTIC.TRAB.E I/RENTA		29,784.52


Ing. René Lebed Svigilsky
PRESIDENTE EJECUTIVO


CPA Gabriel Martínez P.
CONTRALOR


CPA Luis Auz Albán
CONTADOR
REG.# 11223

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2007	2006	
ACTIVO	<u>2.989.154,66</u>	<u>2.906.593,22</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>2.229.191,26</u>	<u>2.221.563,56</u>	
Caja y Bancos	95.285,53	152.210,25	3
Cuentas por Cobrar	956.688,70	869.421,72	4
Otras Cuentas por Cobrar	166.213,56	157.867,77	5
Inventarios	989.060,59	1.022.239,69	6
Gastos Pagados por Anticipado	20.742,88	19.824,13	7
Otros Activos Corrientes	1.200,00	0,00	8
 ACTIVO FIJO	 <u>641.183,42</u>	 <u>502.691,93</u>	 9
Terrenos	144.000,00	0,00	
Bodegas en Proceso	6.300,00	0,00	
Edificios e Instalaciones	398.118,86	387.301,75	
Maquinarias y Equipos de Fábrica	47.166,15	43.581,48	
Muebles y Equipos de Oficina	16.613,31	5.634,72	
Vehículos	214.333,80	211.614,76	
Equipos de Computación	63.894,91	50.556,62	
(-) Depreciación Acumulada	-249.243,61	-195.997,40	
 ACTIVO FIJO INTANGIBLE	 <u>90.578,28</u>	 <u>171.656,28</u>	 10
Marcas y Patentes	414.890,28	414.890,28	
(-) Amortización Acumulada	-324.312,00	-243.234,00	
 OTROS ACTIVOS	 <u>28.201,70</u>	 <u>10.681,45</u>	 11
Gastos Diferidos	28.201,70	0,00	
Gastos Anticipados	0,00	10.281,41	
Otros Activos	0,00	400,04	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2007	2006	
PASIVOS	<u>1.959.543,37</u>	<u>1.721.766,47</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>1.959.543,37</u>	<u>1.721.766,47</u>	
Cuentas por Pagar	725.466,73	959.901,31	12
Otras Cuentas por Pagar	136.446,10	138.192,64	13
Oblig. con Inst. Financieras	1.097.630,54	623.672,52	14
 PATRIMONIO	 <u>1.029.611,29</u>	 <u>1.184.826,75</u>	 15
Capital	700.000,00	700.000,00	
Aporte Futuro Aumento de Capital	99.298,72	284.298,72	
Reservas	200.528,05	150.299,95	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	29.784,52	50.228,08	
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 <u>2.989.154,66</u>	 <u>2.906.593,22</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2007	2006
INGRESOS	<u>5.818.398,62</u>	<u>4.861.054,12</u>
Ventas Netas	5.818.398,62	4.861.054,12
COSTO DE VENTAS	<u>3.885.213,67</u>	<u>3.220.347,64</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.933.184,95	1.640.706,48
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>1.821.617,34</u>	<u>1.472.739,16</u>
Gastos de Administración	949.402,40	665.739,49
Gastos de Ventas	872.214,94	806.999,67
UTILIDAD OPERACIONAL	111.567,61	167.967,32
GASTOS FINANCIEROS	<u>66.571,76</u>	<u>83.105,02</u>
Intereses Locales	62.577,92	70.287,38
Intereses del Exterior	3.993,84	12.817,64
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	<u>25.558,06</u>	<u>3.026,09</u>
Otros Ingresos por Vta. Activos	25.760,69	2.261,45
Otros Egresos e Ingresos Netos	-202,63	764,64
UTILIDAD DEL EJERCICIO	70.553,91	87.888,39
(-) 15% Participación de Trabajadores	<u>10.583,09</u>	<u>13.183,26</u>
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.	59.970,82	74.705,13
(+/-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>60.774,38</u>	<u>23.203,06</u>
(+) Gastos no Deducibles	60.774,38	23.203,06
UTILIDAD GRAVABLE	<u>120.745,20</u>	<u>97.908,19</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>30.186,30</u>	<u>24.477,05</u>
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>29.784,52</u>	<u>50.228,08</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS				Aportes Futuro Aumento de Capital	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	De Capital	Total			
Saldo a Enero 1 del 2007	700.000,00	9.986,52	140.186,69	126,74	150.299,95	284.298,72	50.228,10	1.184.826,77
Transferencia del Resultado 2006		2.511,40	47.716,70		50.228,10		-50.228,10	0,00
Retiro de Aportes de Accionistas					0,00	-185.000,00		-185.000,00
Resultado del Ejercicio					0,00		70.553,91	70.553,91
15% Participación Trabajadores					0,00		-10.583,09	-10.583,09
25% Impto. Renta Causado					0,00		-30.186,30	-30.186,30
Saldo a Diciembre 31 del 2007	700.000,00	12.497,92	187.903,39	126,74	200.528,05	99.298,72	29.784,52	1.029.611,29

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	<u>5.731.131,64</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		5.731.131,64
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5.774.812,55	
Gastos Financieros Pagados	-66.571,76	
Impuesto a la Renta 2006	-24.477,05	
Participación Trabajadores 2006	-13.183,26	
Otros Ingresos (Utilidad en venta de activos fijos)	<u>25.760,69</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-5.853.283,93</u>
Flujo Neto en actividades de operación		-122.152,29

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Retiro Aportes de Accionistas	-185.000,00	
Baja de Activos Fijos (Costos de Ventas de Activos)	13.078,59	
Compra de Activos Fijos Tangibles	<u>-236.809,04</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		-408.730,45

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Obligaciones Bancarias Corrientes	<u>473.958,02</u>	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		<u>473.958,02</u>

Aumento (disminución) neto en el efectivo	-56.924,72
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	<u>152.210,25</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	<u><u>95.285,53</u></u>

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)	70.553,91
---------------------------	-----------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	85.238,98	
Amortización Marcas y Patentes	81.078,00	
Provisión Cuentas Incobrables	1.626,00	
		167.942,98

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	238.496,89
--	------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-81.868,50	
Baja Cuentas Incobrables	-7.024,48	
Otras Cuentas por Cobrar	-537,62	
Impuestos Anticipados	-7.808,17	
Inventarios	33.179,10	
Seguros Anticipados	-918,75	
Otros Activos	-1.200,00	
Gastos Anticipados	400,04	
Gastos Diferidos	-17.920,29	
Proveedores Locales	202.221,29	
Proveedores del Exterior	-436.655,87	
Otras Cuentas por Pagar	-3.624,57	
Gastos Acumulados	-7.938,09	
Impuestos - IESS	-7.071,53	
Provisiones por Pagar	13.778,57	
Impuesto a la Renta 2006	-24.477,05	
Participación de Trabajadores 2006	-13.183,26	
Efectivo Utilizado en Operaciones		-360.649,18

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-122.152,29
---	--------------------

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

DISMA, DISTRIBUIDORA DE MADERAS CIA. LTDA. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, el 17 de septiembre de 1968, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada y otorgada ante el Notario Primero del Cantón Guayaquil, Dr. Carlos Quiñónez Velásquez. El objeto principal de la empresa es la fabricación de productos químicos inorgánicos básicos y venta al por mayor de productos de limpieza, sustancias químicas básicas de uso industrial, de abonos, etc. en el mercado local.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja.

Equivalentes de Efectivo

Son inversiones de muy corto plazo, con vencimientos menores a 90 días.

Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, generalmente hasta 30, 60 y 90 días, y no incluye provisión para cuentas dudosas.

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a los deudores por préstamos y anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo histórico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito son valorados al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 90 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad del ejercicio.

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	1.936,42	1.255,28
Caja Chica Distribución	1.000,00	0,00
Caja Chica Quito	551,00	350,00
Caja Chica Guayaquil	150,38	20,28
Caja Chica Fábrica	150,04	800,00
Caja Chica Importaciones	85,00	85,00
Bancos	93.349,11	150.954,97
Produbanco	70.356,80	89.790,51
Banco Bolivariano	14.479,32	60.479,22
Banco del Pichincha	6.952,29	394,18
Banco Merrill Lynch	1.330,21	0,00
Banco Solidario	230,49	291,06
Total	<u>95.285,53</u>	<u>152.210,25</u>

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre, el saldo de este rubro se muestra a continuación

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	958.424,04	876.555,54
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-1.735,34	-7.133,82
Total	<u><u>956.688,70</u></u>	<u><u>869.421,72</u></u>

El detalle de la cuenta Clientes se muestra a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
El Rosado S.A.	330.130,99	207.676,07
Representaciones Jamsa S.A.	36.814,42	29.305,65
Supermercados La Favorita C.A.	25.294,20	152.189,57
Danivic S.A.	23.896,49	13.669,85
Modesto Casajoana Cía. Ltda.	18.845,01	15.498,15
Tiendas Industriales Asociadas S.A.	18.387,17	18.845,57
Comisariatos Velez Bonilla S.A.	17.510,39	3.323,33
Chonillo Valencia Carlos Julio	15.386,87	13.185,55
González Sotomayor Fernando	14.809,47	10.199,96
Batallas Iturralde Manuel	11.904,09	6.208,49
Del Salto Mosquera Lourdes	11.451,12	0,00
Prodispro Prov. y Dist. de Prod. Cía. Ltda.	11.383,63	2.595,50
Importador Ferretero Trujillo Cía. Ltda.	10.576,24	151,59
Varios	412.033,95	403.706,26
Total	<u><u>958.424,04</u></u>	<u><u>876.555,54</u></u>

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre, incluye los siguientes valores:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipos a Proveedores	43.852,01	34.981,99
Cuentas por Cobrar Empleados	15.867,87	8.408,89
Cuentas por Cobrar Dismac C. Ltda.	4.623,03	0,00
Impuestos Anticipados	98.835,20	91.027,03
Cuentas Incobrables	0,00	7.024,48
Cheques Protestados	0,00	12.108,15
Depósito en Garantía	0,00	1.916,13
Otros	3.035,45	2.401,10
Total	<u><u>166.213,56</u></u>	<u><u>157.867,77</u></u>

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre son:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Inventario de Materia Prima	247.147,00	239.881,00
Inventario de Producto Terminado	603.983,60	775.098,86
Mercadería en Tránsito	137.929,99	7.259,83
Total	<u><u>989.060,59</u></u>	<u><u>1.022.239,69</u></u>

NOTA No. 7.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre del 2007 el saldo de este rubro es de \$20.742,88, el cual corresponde a la cuenta Seguros Anticipados.

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 8.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre del 2007 es de \$1.200,00 y corresponde a Depósitos en Garantía.

NOTA No. 9.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	144.000,00	0,00
Bodegas en Proceso	6.300,00	0,00
Edificios e Instalaciones	398.118,86	387.301,75
Maquinarias y Equipos de Fábrica	47.166,15	43.581,48
Muebles y Equipos de Oficina	16.613,31	5.634,72
Vehículos	214.333,80	211.614,76
Equipos de Computación	63.894,91	50.556,62
 Suman	 <u>890.427,03</u>	 <u>698.689,33</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	-249.243,61	-195.997,40
 Total Activo Fijo Neto	 <u><u>641.183,42</u></u>	 <u><u>502.691,93</u></u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de Enero	502.691,93	860.027,47
 Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras 2007	236.809,12	41.995,48
Disposiciones		
Baja de Activo	-45.071,42	-88.174,00
Venta de Activo	0,00	-393.149,21
Débitos en Depreciación	31.992,85	168.988,94
Depreciación del año	-85.239,06	-86.996,75
 Saldo al 31 de Diciembre	 <u><u>641.183,42</u></u>	 <u><u>502.691,93</u></u>

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	% Dep. 2007	% Dep. 2006
Edificios e Instalaciones	5%	5%
Maquinarias y Equipos de Fábrica	10%	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipos de Computación	33%	33%

NOTA No. 10.- ACTIVO FIJO INTANGIBLE

El saldo del Activo Fijo Intangible, al 31 de Diciembre, se detalla a continuación.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Marcas y Patentes	414.890,28	414.890,28
(-) Amortización Acumulada	-324.312,00	-243.234,00
Total	<u>90.578,28</u>	<u>171.656,28</u>

NOTA No. 11.- OTROS ACTIVOS

El siguiente es un detalle de Otros Activos, al 31 de Diciembre.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos Diferidos	28.201,70	0,00
Gastos Anticipados	0,00	10.281,41
Otros Activos	0,00	400,04
Total	<u>28.201,70</u>	<u>10.681,45</u>

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 12.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre se presenta a continuación.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores Locales	448.772,07	246.550,78
Proveedores del Exterior	276.694,66	713.350,53
Total	<u>725.466,73</u>	<u>959.901,31</u>

Entre los principales Proveedores Locales tenemos los siguientes.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Poliquim, Polímeros y Químicos C.A.	100.284,80	45.362,58
Interquimec S.A.	77.571,11	24.495,91
Tiendas Industriales Asociadas (TIA) S.A.	45.270,55	20.497,37
Varios	225.645,61	156.194,92
Total	<u>448.772,07</u>	<u>246.550,78</u>

A continuación se detallan los Proveedores del Exterior.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Intradevco S.A.	242.979,02	496.615,67
Stanley	31.878,48	0,00
Varios	1.837,16	216.734,86
Total	<u>276.694,66</u>	<u>713.350,53</u>

NOTA No. 13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre, este rubro registra los saldos siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obligaciones Tributarias	31.228,30	86.944,08
Obligaciones con el IESS	14.424,24	3.440,30
Provisiones por Pagar	13.778,57	32.768,69
Beneficios Sociales	24.830,60	0,00
Part. Trabajadores / Impto. Rta.	40.769,39	0,00
Otras Cuentas por Pagar	11.415,00	15.039,57
Total	<u>136.446,10</u>	<u>138.192,64</u>

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS

Un detalle de los préstamos bancarios, al 31 de Diciembre del 2007 se muestra a continuación.

Descripción	Otorgam. / Vcmto.	Valor Original	Valor Abonado	Saldo
Banco de la Producción				
Línea Supermaxi	13/04/07 - 22/08/09	\$450.000,00	\$196.968,60	\$253.031,40
Tucson	20/08/07 - 29/07/10	16.490,00	1.556,50	14.933,50
Nissan Almera	31/08/07 - 29/07/10	17.841,00	1.871,07	15.969,93
CFN	21/12/07 - 17/11/12	250.000,00	-	250.000,00
Total Banco de la Producción		\$734.331,00	\$200.396,17	\$533.934,83
Banco Bolivariano				
Préstamo	22/11/07 - 07/01/08	\$16.000,00	-	\$16.000,00
Préstamo	16/10/07 - 14/01/08	34.000,00	-	34.000,00
Total Banco Bolivariano		\$50.000,00	-	\$50.000,00
Cartas de Crédito				
OC - 4004	13/11/07 - 11/02/08	\$47.000,00	-	\$47.000,00
OC - 4498	08/11/07 - 22/03/08	32.599,80	-	32.599,80
OC - 4426	02/10/07 - 22/03/08	19.302,40	-	19.302,40
OC - 4139	02/01/08 - 01/07/08	61.639,20	-	61.639,20
OC - 4296	02/01/08 - 15/02/08	32.105,63	-	32.105,63
OC - 4352	02/01/08 - 10/01/08	77.598,70	-	77.598,70
OC - 4265	17/09/07 - 06/02/08	22.000,00	-	22.000,00
OC - 4347	28/02/08 - 22/04/08	112.061,16	-	112.061,16
Total Cartas de Crédito		\$404.306,89	-	\$404.306,89
Tarjetas de Crédito				
Dinners Club	31/01/08	\$382,19	-	\$382,19
Bankard Bolivariano	31/01/08	9.006,76	-	9.006,76
Total Tarjetas de Crédito		\$9.388,95	-	\$9.388,95
Merril Lynch				
CAM-10101912804		\$100.000,00	-	\$100.000,00
Total		\$100.000,00	-	\$100.000,00
Total al 31 de Diciembre del 2007				\$1.097.630,67

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

Capital.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2007, se mantiene en \$700.000,00y está representado por 700.000 acciones nominativas de un dólar c/u.

Aporte Futuro Aumento de Capital.- El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2007, es de \$99.298,70 como resultado del retiro de aportes de los accionistas.

Reservas.- Al 31 de diciembre, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reserva Legal	12.497,92	9.986,52
Reserva Facultativa	187.903,39	140.186,69
Reserva de Capital	126,74	126,74
Total Reservas	<u><u>200.528,05</u></u>	<u><u>150.299,95</u></u>

Los saldos de las reservas Legal y Facultativa se incrementaron con la Utilidad disponible del ejercicio 2006, transfiriendo el 5% de dicha Utilidad a la Reserva Legal y la diferencia a la Reserva Facultativa.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2007 esta cuenta registra un saldo de \$29.784,52 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 16.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

DISTRIBUIDORA DE MADERA COMPAÑÍA LIMITADA (DISMA C. LTDA.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 17.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 18.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.