

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

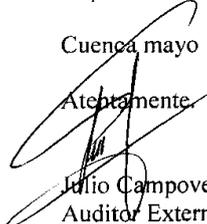
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoria del año 2006.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca mayo 19 del 2008

Atentamente

  
Julio Campoverde Muñoz  
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511  
Lic. Cont. 24679

**IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007**  
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notas	2007	2006	Notas	2007	2006
<b>ACTIVO</b>						
<b>CORRIENTE</b>						
Caja	3	2.135,85	2.036,03			
Bancos	3	506.237,68	418.390,77			
Inversiones Temporales	4	225.624,29	167.411,35			
Cuentas por Cobrar	5	1.303.347,85	1.175.574,42			
Inventarios	7	6.579.641,03	7.576.362,27			
Impuestos Anticipados	8	224.248,72	159.045,38			
Pagos Anticipados	6	55.841,01	60.344,65			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>8.897.076,43</b>	<b>9.559.164,87</b>			
<b>FIJO</b>						
Costo	9a	2.271.069,60	2.422.453,44			
(-) Depreciacion Acumulada	9b	364.204,54	559.012,11			
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>1.906.865,06</b>	<b>1.863.441,33</b>			
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Otros Activos	10	15.827,00	12.407,57			
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>10.819.768,49</b>	<b>11.435.013,77</b>			
<b>PASIVO</b>						
<b>CORRIENTE</b>						
Cuentas por Pagar	11a	4.311.541,88	5.241.272,95			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>4.311.541,88</b>	<b>5.241.272,95</b>			
<b>NO CORRIENTE</b>						
Prestamos	11b	5.669.789,00	5.700.000,00			
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.669.789,00</b>	<b>5.700.000,00</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>9.981.330,88</b>	<b>10.941.272,95</b>			
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	13	50.000,00	50.000,00			
Reserva Legal	14	13.284,50	13.284,50			
Reserva Facultativa		1.668,11	1.668,11			
Reserva de Capital	15	225.530,72	225.530,72			
Aportes para Futura Capitalizacion		400,00	400,00			
Reexpresiones Inversiones		6.493,27				
Perdidas Periodos Anteriores		-100.682,08	-100.682,08			
Utilidades Periodos Anteriores		193.506,60				
Resultado del Periodo		448.236,49	303.539,57			
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>888.437,61</b>	<b>493.740,82</b>			
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>10.819.768,49</b>	<b>11.435.013,77</b>			

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO ENERO - DICIEMBRE DEL 2007  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	11.243.801,52
( - )	COSTO DE VENTAS	9.055.314,49
	UTILIDAD BRUTA	<u>2.188.487,03</u>
( - )	GASTOS DE OPERACIÓN	1.734.235,22
	Administracion	523.326,01
	Ventas	1.210.909,21
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>454.251,81</u>
( - )	Gastos Financieros	86.583,76
( + )	Otros Ingresos	80.568,44
	UTILIDAD LIQUIDA	<u>448.236,49</u>

No se calcula la participación de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que la aprobación de este Balance esta sujeto previamente a la aprobación de Junta - General de Socios que decidirá en destino de la utilidad obtenida, que estará - sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicación del 15 o 25%. Lo indicado constará en el Dictamen Tributario.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA.  
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2007  
(Valores expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT. CAPITAL	REEXPRES. INVERSIONE	PERDIDAS ACMLDS	UTILIDADES ACMLDS	RESULT. PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/06	50.000,00	13.284,50	1.668,11	225.530,72	400,00		-100.682,08	193.506,60	303.539,57	493.740,82
Distribución Utilidades 2006									-193.506,60	0,00
Reexpresion de Inversiones						6.493,27				6.493,27
Part. Trabajadores e Impto.Renta/06									-110.032,97	-110.032,97
Resultados Ejercicio 2007									448.236,49	448.236,49
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/07	50.000,00	13.284,50	1.668,11	225.530,72	400,00	6.493,27	-100.682,08	193.506,60	448.236,49	838.437,61

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA.  
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del Ejercicio	448.236,49
Depreciaciones	64.390,55
Reexpresion de Inversiones	6.493,27
Pagos Anticipados	4.503,64
Inventarios	996.721,24
Suman:	1.520.345,19

DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Activos Fijos	107.814,28
Participación Trabajadores e Impuesto Renta 2006	110.032,97
Inversiones	3.419,43
Disminucion Pasivo Largo Plazo	30.211,00
Incremento de Inversiones Temporales	58.212,94
Incremento Cuentas por Cobrar	127.773,43
Incremento Impuestos Anticipados	65.203,34
Disminucion Cuentas por Pagar	929.731,07
Suman:	1.432.398,46

Incremento en Caja	87.946,73
Saldo al inicio del año	420.426,80
Saldo al finalizar el año	508.373,53

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2007

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

Esta es una Empresa constituida como Compañía Limitada en la Notaría Quinta en la ciudad de Cuenca el 17 de febrero de 1989, inscrita en el Registro Mercantil bajo el Número 59 el 10 de marzo del mismo año

Su objeto principal es la comercialización de electrodomésticos y artículos de bazar y ferretería, mediante importaciones, así como la realización de todo acto o contrato que haga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- Los registros se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
- Los estados financieros básicos se preparan en base a precios históricos que estuvieron en vigencia en la fecha en que ocurrieron las transacciones, los mismos que deben ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al 31 de diciembre de cada año.
- Las depreciaciones de Activos Fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en 10 años para muebles y enseres, maquinaria y equipo en 10 años, Equipo de Computación en 3 años y vehículos en 5 años.
- Al 31 de diciembre del 2007 los rubros del Balance general demuestran los siguientes saldos según los registros contables:

A.- ACTIVOS

3. CAJA BANCOS

- En lo que concierne a Bancos, los saldos que reflejan en el balance son saldos contables, y, se ha realizado las conciliaciones respectivas al 31 de diciembre del 2007.

- En cuanto a Caja son fondos que son depositados en los primeros días del mes de enero del 2008, se manejan fondos en caja chica para gastos menores a los mismos que se realizan arquezos periódicos.
- Cabe acotar que estos fondos están a disposición de la Empresa, sin que pese gravamen alguno sobre los mismos.

Los valores confirmados al finalizar el año son los siguientes:

Caja		350.85
Caja Chica		<u>1,785.00</u>
Subtotal		<u>2,135.85</u>
Bancos	Cta.Cte.	
Banco Internacional	605662	
Banco Pichincha	9704917	342,219.65
Banco Internacional	8009046	39,270.66
Banco Guayaquil	6410880	111,194.40
Banco del Austro	2000289577	6,913.42
Banco Fomento	30115326	3,217.86
Unibanco		<u>3,421.69</u>
Subtotal		<u>506,237.68</u>
Total Caja Bancos		<u><u>508,373.53</u></u>

#### 4. INVERSIONES TEMPORALES

Las Inversiones están registradas al costo, las mismas que se detallan a continuación:

ENTIDAD	F.EMISION	F.VCTO.	TASA INT.	VALOR
Banco Pichincha				5.024.29
Banco Solidario	21/11/2007	20/03/2008	8%	120.600,00
Banco Solidario	25/09/2007	23/01/2008	8%	100.000,00
Total				<u>225.624.29</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1,096,975.11
Prestamos Empleados	3,133.37
Varios Deudores	239,439.29
Anticipos a Proveedores	2,305.61
Caja de Ahorros	1,200.00
Otras Cuentas por Cobrar	1,935.86
Provision Cuentas Incob.	-41,641.39
Total	<u>1,303,347.85</u>

Las cuentas por cobrar se hallan clasificadas en función a su naturaleza y origen. así tenemos Cuentas por Cobrar a Clientes las mismas que se originan por los saldos pendientes de cobro por las ventas efectuadas en el ejercicio económico 2007. Los Prestamos a Empleados, anticipos otorgados a los empleados de la empresa los mismos que se encuentran laborando al cierre del ejercicio fiscal 2007. Varios Deudores valores por cobrar a terceros por préstamos. Anticipos a Proveedores valores entregados a proveedores para la compra de mercaderías.

#### 5 A.- Clientes:

La cartera en el año 2007 ha tenido el seguimiento movimiento:

Saldo Inicial	1,003,378.73
facturacion del año	<u>11,243,801.52</u>
Total Cartera por Recaudar	<u>12,247,180.25</u>
Recaudacion del año	11,150,205.14
Saldo Cartera Dcbre 31/07	<u><u>1,096,975.11</u></u>

#### 5 B.- Provisión para Incobrables

Las cuentas por cobrar clientes tienen una deducción de una provisión que le cubre de un probable riesgo de incobrabilidad, los cargos por este concepto afectan directamente a los resultados del ejercicio y su provisión acumulada al 31 de diciembre del año 2007, representa aproximadamente el 4% del total de la cartera de clientes, con lo cual se encuentra cubierto el riesgo de incobrabilidad, el movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Saldo al 31 Dcbre/06	30,671.53
Provisión año 2007	10,969.86
Saldo al 31 Dcbre/07	<u><u>41,641.39</u></u>

#### 5 C.- Deudores Varios

Los préstamos concedidos a terceros al cierre del ejercicio económico 2007 es el siguiente:

Sayam de Comercio	86,825.60
Triniti Automotores	152,377.00
Lurap de Comercio	236.69
	<u><u>239,439.29</u></u>

## 6. PAGOS ANTICIPADOS

Anticipo a Contratos	500.00
Anticipos a Pólizas de Seguro	55,341.01
Total	<u>55,841.01</u>

- Anticipos a Pólizas de Seguros, valor contratado con Seguros Equinoccial una póliza contra todo riesgo y vence en diciembre 13 del 2008.

## 7. INVENTARIOS

- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.
- Los inventarios se encuentran valorados a costo promedio y sus costos no superan los valores del mercado.
- El rubro importaciones en tránsito está compuesto por prepago a proveedores del exterior, así como egresos para aperturas de DUI, gastos de embarques, y, desembolsos para desaduanizaciones, los mismos que se encuentran valorados de acuerdo a los costos y gastos y que se encuentran respaldados por las facturas pertinentes.

Los saldos al 31 de diciembre del 2007 se descomponen de la siguiente manera:

Mercaderías	3,006,770.80
Anticipo a Importaciones	3,572,870.23
Total	<u>6,579,641.03</u>

## 8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

- El Valor de Impuesto Retenido en la Fuente corresponde a las retenciones efectuadas por los clientes en el año 2007 los mismos que se encuentran respaldado por los comprobantes de retenciones respectivos.
- El rubro impuesto renta años anteriores existe un reclamo de devolución de impuestos según resolución del SRI Nro. 101012004RREC5869, resolución impugnada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por el valor de US \$ 31.215.15, y el saldo de US \$ 63.628,03 corresponde a retenciones de años anteriores.

Impuesto Renta años Anteriores	94,843.18
Impuesto Retenido Fuente	129,705.54
Total	<u>224,548.72</u>

## 9. ACTIVOS FIJOS

- Los activos se encuentran registrados al costo de adquisición:

a) Al Costo y Reexpresado	SALDOS	SALDOS	INCREMENT.
	DCBRE 31/06	DCBRE 31/07	Y/O DISMINUC.
Terreno	1,522,675.00	1,565,675.00	43,000.00
Edificios	247,086.19	247,086.19	0.00
Muebles y Enseres	109,438.11	110,738.11	1,300.00
Equipo de Oficina	81,885.84	0.00	-81,885.84
Maquinaria y Equipo	12,538.65	40,869.15	28,330.50
Equipo de Computacion	224,800.10	259,596.42	34,796.32
Instalaciones	47,104.73	47,104.73	0.00
Vehiculos	176,924.82	0.00	-176,924.82
<b>Total</b>	<b>2,422,453.44</b>	<b>2,271,069.60</b>	<b>-151,383.84</b>
b) Depreciaciones			
Edificios	1,466.60	13,821.60	12,355.00
Muebles y Enseres	107,015.98	108,822.98	1,807.00
Equipo de Oficina	82,273.30	0.00	-82,273.30
Maquinaria y Equipo	7,910.59	10,834.65	2,924.06
Equipo de Computacion	181,929.03	224,523.52	42,594.49
Instalaciones	1,491.79	6,201.79	4,710.00
Vehiculos	176,924.82	0.00	-176,924.82
<b>Total</b>	<b>559,012.11</b>	<b>364,204.54</b>	<b>-194,807.57</b>

En el año 2007 se procede a dar de baja por encontrarse depreciado en el 100% los siguientes activos, Equipo de Oficina, y, Vehiculos.

Los porcentajes de depreciación aplicados por la Empresa en el año 2007 son los siguientes.

ACTIVOS FIJOS	% DEPRECIAC.
Edificios	5.00%
Muebles y Enseres	10.00%
Maquinaria y Equipo	10.00%
Equipo de Computación	33.00%
Instalaciones	10.00%

## 10. OTROS ACTIVOS

Importadora Comercial Lartizco Cia. Ltda. tiene una inversión en el Capital Social de la Empresa Banco del Austro S.A. la misma que asciende a US \$ 15.827,00.

## B.- PASIVOS

Los pasivos están clasificados y registrados de acuerdo a su naturaleza a corto y largo plazo.

### 11. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así:

#### a) Corto Plazo

Proveedores	3,261,248.48
Prestamos Bancarios	707,212.03
Intereses por Pagar	26,629.89
Impuestos por Pagar	67,804.57
Provision Leyes Sociales	80,210.70
Gastos por Pagar	90,948.86
Retenciones a Empleados	18,738.77
Otras Cuentas por Pagar	58,748.58

Total Corto Plazo 4,311,541.88

#### b) Largo Plazo

Prestamo Socio Aurelio Ortiz	2,648,806.00
Prestamo Socio Carlos Roldan	2,920,983.00
Prestamos Otros	100,000.00

Total Largo Plazo 5,669,789.00

Total Cuentas por Pagar 9,981,330.88

#### 11 A.- Proveedores

En este rubro se encuentran todas las obligaciones adquiridas por la Empresa tanto nacionales como del exterior, por la compra de mercaderías para la venta.

Proveedores Nacionales	170,885.78
Proveedores Exterior	3,090,362.70
	<u>3,261,248.48</u>

#### 11 B.- Prestamos Bancarios:

Verificados los documentos respectivos se determina que al cierre del año 2007 los saldos de las obligaciones bancarias son las siguientes:

INSTITUCION	VCTO.	CAPITAL	% INTERES	INTERES
Banco Internacional	28/01/2008	465.000,00	9,75%	20.379,97
Banco Internacional	24/03/2008	240.000,00	10,50%	6.249,92
Banco Internacional	Sobregiro	2.212,03		
Total		<u>707.212,03</u>		<u>26.629,89</u>

#### 11 C.- Impuestos por Pagar:

Son impuestos cobrados y retenidos en el mes de diciembre del 2007 y son liquidados en el mes de enero del 2008.

Impuesto al Valor Agregado	64,469.07
Impuesto renta Rtdo.Fte.	2,604.85
Iva. Rtdo.Fte.	730.65
	<u>67,804.57</u>

#### 11 D.- Provisiones Leyes Sociales.

La Empresa procede a realizar la provisión para pago de beneficios sociales a empleados así como los sueldos correspondientes al mes de diciembre del año 2007, como también deudas con el IESS según el siguiente desglose:

Decimo Tercer Sueldo	5,416.47
Decimo Cuarto Sueldo	12,555.25
Vacaciones	25,579.19
Fondos de Reserva	11,923.04
Aportes al IESS	6,090.82
Prestamos al IESS	1,297.51
Sueldos por Pagar	17,348.42
	<u>80,210.70</u>

#### 11 E.- Pasivo Largo Plazo:

El pasivo a largo plazo esta constituido por aportaciones de los socios Señores Aurelio Ortiz, y, Carlos Roldan Sigüenza, existiendo un préstamo del Señor Gerardo Ortiz de US \$ 100.000, estas aportaciones no causan gasto financiero durante el año 2007.

Aurelio Ortiz Cornejo	2,648,806.00
Carlos Roldan Siguenza	2,920,983.00
Gerardo Ortiz	100,000.00
	<u>5,669,789.00</u>

## 12.- PROVISIONES

La Empresa no cuenta con un fondo para Jubilación Patronal, se recomienda en vista de poseer personal con mas de diez años de servicio se proceda a contratar una firma autorizada para tal efecto, para que se proceda a realizar la provisión respectiva

## 13.- CAPITAL SOCIAL.

El Capital Pagado a diciembre 31 del 2007 es de U.S. \$ 50.000 constituido por 50.000 participaciones de US \$ 1.00 cada una.

El Capital Social de la Empresa mantiene la siguiente composición:

SOCIOS	CAPITAL	NRO. PARTICIPAC.	%
Sr. Aurelio Ortiz C	25.000,00	25.000,00	50,00%
Sr. Carlos Roidan S.	25.000,00	25.000,00	50,00%
	<u>50.000,00</u>	<u>50.000,00</u>	<u>100,00%</u>

## 14.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una provisión obligatoria del 5% de la utilidad líquida anual para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital, la misma que no está disponible para dividendos de socios y solo puede ser capitalizada.

## 15.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de las transferencias de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

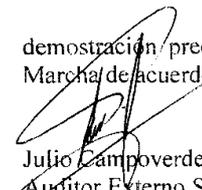
## 16.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según resolución Nro. OO.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Dicha valoración no está sujeta a depreciaciones por disposición del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

En el transcurso de esta Auditoria no se ha producido ningún evento que afecte a la normal marcha de la Empresa, debiendo manifestar que en mi opinión y por la

demonstración precedente se le debe catalogar a esta Empresa como Negocio en  
Marcha de acuerdo con la NEA 20.



Julio Campoverde Muñoz  
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511  
Lic.Cont. 24679