

25025



Comercial mayra S.A.

Guayaquil, diciembre 15 del 2008.

Señores:  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS.  
Ciudad.-

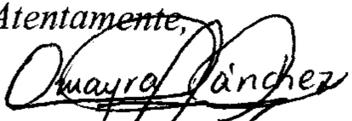
RUC: 0990541736001  
Expediente No. 25025  
COMERCIAL OMayra S.A.

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2007 con el informe de los auditores independientes emitido por la firma auditora Moores Rowland Ecuador C.Ltda.

Sin otro particular al hacer referencia, me suscribo de usted,

Atentamente,

  
Omayra Sánchez de Rodas.  
Presidenta.



**Siempre con la Moda al día**

PRINCIPAL: Chimborazo 313 e/ Luque y Aguirre - Teléfonos: (593-4) 2517402 - 2322458 Fax: (593-4) 2320889

● Sucursal: Parque California 2. Km. 12 Vía a Daule. Local 14. Bloque L \* Teléfono: 2100250

● Sucursal: Durán Outlet Av. Principal. Local 66 - Telf.: 6009558 ● Sucursal: Big Outlet Of. 19-24. Km. 5.5 Vía a Daule - Telf.: 2356294

www.omayra.ec Guayaquil - Ecuador

**COMERCIAL OMayRA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17

**Abreviaturas usadas:**

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)  
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad  
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad  
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- 





# Moores Rowland

Audidores Independientes

Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre  
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453  
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159  
Telefax: (593-4) 2296912  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles  
Piso 8 - Oficina 812  
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809  
e-mail: mri\_ecuador@telconet.net  
Quito - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**COMERCIAL OMayra S.A.:**

### Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL OMayra S.A.** al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **COMERCIAL OMayra S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha mayo 28 del 2007, contiene una opinión con una salvedad relacionada con la insuficiencia de la provisión para cuentas incobrables por US\$. 58,000, determinada en una evaluación de cuentas por cobrar a clientes.

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **COMERCIAL OMayra S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor. El examen incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**COMERCIAL OMayra S.A.**

Página No. 2

**Salvedad:**

4. Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por cobrar a clientes por US\$. 114,831 (nota 4), no disponen de un análisis de antigüedad que permita identificar cuales son las cuentas con eventuales inconvenientes de recuperación, y que podrían requerir una provisión para cuentas incobrables. Debido a lo comentado, no fue posible establecer si la provisión para cuentas incobrables constituida por la Compañía, es la requerida para la presentación de saldos razonables de las cuentas por cobrar a esa fecha.

**Opinión:**

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL OMayra S.A.** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

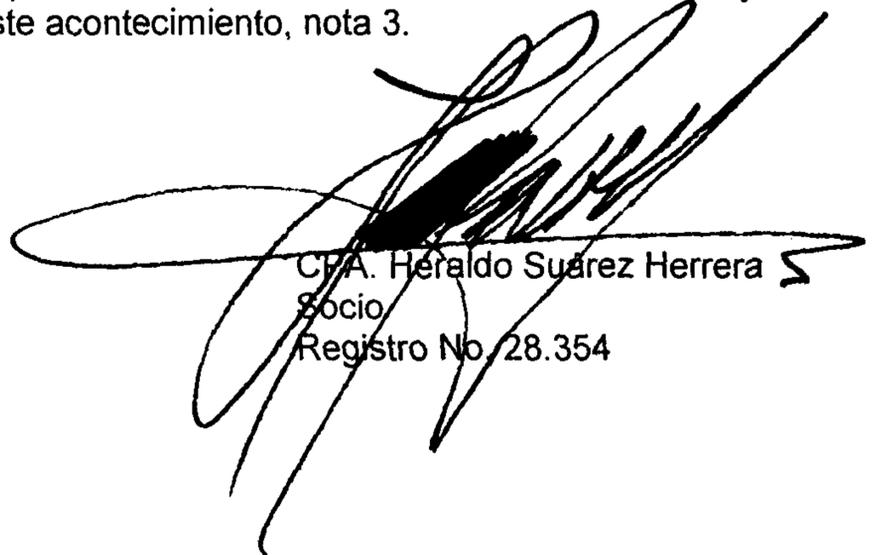
**Enfasis:**

6. En noviembre 19 del 2007, la Compañía en base de la Circular No. SBS-INJ-DN-2004-1885 de fecha junio 21 del 2004, emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros fue informada del cierre de todas sus cuentas corrientes, en razón del no pago de las multas originadas por cheques protestados, en consecuencia, la interpretación de la información financiera de su flujo de efectivo debe ser analizada en relación a este acontecimiento, nota 3.

  
MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.  
SC-RNAE-2 No. 373

Julio 18 del 2008  
Guayaquil - Ecuador



  
CPA. Héraldo Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 28.354

**COMERCIAL OMayRA S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Caja y bancos	2,053	24,005
4	Cuentas por cobrar, neta	204,191	243,752
5	Inventarios	1,713,585	1,555,160
	Gastos pagados por anticipados	<u>7,578</u>	<u>12,618</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>1,927,407</u>	<u>1,835,535</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
6	Activos fijos, neto	305,868	451,574
7	Cargos diferidos, neto	<u>124,663</u>	<u>1,881</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>2,357,938</u>	<u>2,288,990</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
8	Obligaciones bancarias	39,986	139,986
9	Cuentas por pagar	1,647,912	1,468,477
10	Gastos acumulados por pagar	<u>46,383</u>	<u>34,353</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>1,734,281</u>	<u>1,642,816</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
11	Obligación a largo plazo	291,500	327,000
12	Reserva para jubilación patronal	<u>16,360</u>	<u>7,786</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>2,042,141</u>	<u>1,977,602</u>
	<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
13	Capital social	60,000	60,000
	Aportes para futuro aumento de capital	200,000	200,000
1	Reserva legal	6,352	5,726
	Reserva facultativa	16,522	16,522
	Reserva de capital	20,753	20,753
	Utilidades retenidas	<u>12,170</u>	<u>8,387</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>315,797</u>	<u>311,388</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>2,357,938</u>	<u>2,288,990</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL OMayRA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS, NETAS	1,617,142	1,902,682
(-) COSTO DE VENTAS	( 1,036,466)	( 1,308,774)
UTILIDAD BRUTA	<u>580,676</u>	<u>593,908</u>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
Gastos de administración	339,044	318,963
Gastos de ventas	<u>182,586</u>	<u>211,634</u>
TOTAL	<u>521,630</u>	<u>530,597</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>59,046</u>	<u>63,311</u>
<b><u>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES:</u></b>		
Gastos financieros	( 49,423)	( 52,385)
Otros egresos, netos	<u>( 132)</u>	<u>( 1,109)</u>
TOTAL	<u>( 49,555)</u>	<u>( 53,494)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	9,491	9,817
MENOS:		
14 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 1,424)	( 1,473)
14 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>( 3,658)</u>	<u>( 2,086)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>4,409</u>	<u>6,259</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL OMA YRA S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2005	60,000	200,000	5,622	16,522	20,753	2,232	305,129
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	6,259	6,259
Apropiación	0	0	104	0	0	(104)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2006	60,000	200,000	5,726	16,522	20,753	8,387	311,388
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	4,409	4,409
Apropiación	0	0	626	0	0	(626)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2007	60,000	200,000	6,352	16,522	20,753	12,170	315,797

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL OMayRA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	1,656,703	1,959,980
Efectivo pagado a proveedores y personal	( 1,593,201)	( 1,905,751)
Intereses pagados	( 49,423)	( 52,385)
Impuesto a la renta	( 2,086)	( 2,433)
Otros, neto	0	( 1,108)
	<u>11,993</u>	<u>( 1,697)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
(Aumento) Disminución de activos fijos	101,555	( 37,027)
Disminución de otros activos	0	2,695
	<u>101,555</u>	<u>( 34,332)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aumento (Disminución) de obligaciones a corto plazo	( 35,500)	20,000
Pago de obligaciones a largo plazo	( 100,000)	( 1,127)
	<u>( 135,500)</u>	<u>18,873</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	<u>( 135,500)</u>	<u>18,873</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y sus equivalentes	( 21,952)	( 17,156)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>24,005</u>	<u>41,161</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>2,053</u>	<u>24,005</u>
Ver notas a los estados financieros		

**COMERCIAL OMayRA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	4,409	6,259
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA    CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO    (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE    OPERACION:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	44,151	48,624
Baja de propiedades y equipos	0	1,160
Reserva para jubilación patronal	<u>8,574</u>	<u>7,786</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo	52,725	57,570
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	39,561	53,130
Inventarios	( 158,425)	( 233,655)
Gastos pagados por anticipados	5,040	3,765
Cargos diferidos	( 122,782)	0
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	180,859	90,946
Gastos acumulados por pagar	<u>10,606</u>	<u>20,288</u>
<b>Total ajuste</b>	<u>7,584</u>	<u>( 7,956)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR    ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>11,993</u>	<u>( 1,697)</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL OMayRA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**COMERCIAL OMayRA S.A.**- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador en septiembre 1 de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 16 del mismo año y tiene su origen en la fusión realizada en septiembre 1 de 1999 entre COMERCIAL OMayRA C. LTDA. y la Compañía Comercial Antonio Palau C. Ltda., transformándose desde esa fecha en Sociedad Anónima. Su domicilio social y actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil, y consiste en la compraventa al por mayor y menor de tejidos nacionales e importados.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

**Inventarios.**- Están registrados al costo de adquisición, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**Activos fijos, neto.**- Esta registrado al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	33%

Los activos fijos en tránsito se registran en base a los costos acumulados según factura más los gastos de nacionalización incurridos, para luego ser capitalizados.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Cargos diferidos.**- Están constituidos principalmente por el costo de financiamiento de terreno y edificio, que es amortizado en función del plazo de vigencia del contrato de compra del bien.

**Reserva para jubilación patronal.**- El Art. 219 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Empresa estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado en el año 2007 por una firma de actuarios profesionales.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva facultativa.**- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

**Reserva de capital.**- De acuerdo con resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Reconocimiento de ingresos.**- La Compañía reconoce ingresos por ventas cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo (nota 14).

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades (nota 14).

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2007, representa principalmente saldo en cuenta de ahorros en el Banco General Rumiñahui S.A. por US\$. 2,040. En noviembre 19 del 2007, en cumplimiento de la Circular No. SBS-INJ-DN-2004-1885 de junio 21 del 2004 emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros, los bancos donde la Compañía mantenía cuentas corrientes procedieron al cierre de las mismas debido a las sanciones por multas no canceladas por cheques protestados. Al 31 de diciembre del 2006 el saldo en bancos ascendía a US\$. 14,670.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETA

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Clientes	114,831	154,528
Accionistas	59,155	59,155
Impuestos	15,084	15,581
Empleados	11,423	10,117
Otras	<u>6,703</u>	<u>7,376</u>
Subtotal	207,196	246,757
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( <u>3,005</u> )	( <u>3,005</u> )
Total	<u><u>204,191</u></u>	<u><u>243,752</u></u>

**Clientes**: Representan importes adeudados por ventas de tejidos nacionales e importados a 30 días plazo sin intereses, estos créditos fueron concedidos desde el año 2003 hasta el año 2007.

**Accionistas**: Representan Convenio de Extinción de Obligaciones por Compensación de Deudas suscrito con un accionista minoritario en el año 2004, cancelando el total de cuentas por cobrar a su cargo y cediendo sus acciones a la Compañía.

**Impuestos**: Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representan retenciones en la fuente realizadas por clientes de la Compañía, que de conformidad con la normativa tributaria vigente, pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del Servicio de Rentas Internas - SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones.

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Tejidos locales e importados	1,713,585	1,554,575
Importaciones en tránsito	<u>0</u>	<u>585</u>
Total	<u><u>1,713,585</u></u>	<u><u>1,555,160</u></u>

#### 6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:



8. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco General Rumiñahui S.A.</u></b>		
Préstamo con vencimiento en enero 3 del 2008, genera el 10.44% (10.19% al 31 de diciembre del 2006) de interés anual y está garantizado con un certificado de depósito a plazo nominativo renta plazos No. 800947621 por US\$. 52,577 a favor del señor Antonio Sánchez Álava accionista minoritario.	39,986	39,986
<b><u>Banco Pichincha C.A.</u></b>		
Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2007 e intereses del 9.25% y 10% anual. No incluye garantías.	<u>0</u>	<u>100,000</u>
Total	<u>39,986</u>	<u>139,986</u>

9. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Proveedores	830,541	651,161
Accionistas	719,361	752,050
Impuestos (Incluye impuesto a la renta año 2007 por US\$. 3,658 y en el año 2006 por US\$. 2,086)	25,209	18,222
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	15,742	4,353
Otros	<u>17,059</u>	<u>10,191</u>
Subtotal	1,607,912	1,435,977
Más: Vencimiento corriente de obligación a largo plazo (nota 11)	<u>40,000</u>	<u>32,500</u>
Total	<u>1,647,912</u>	<u>1,468,477</u>

**Proveedores:** Al 31 de diciembre del 2007, representan pasivos con proveedores locales por US\$. 749,464 (US\$. 483,809 al 31 de diciembre del 2006) y con proveedores del exterior por US\$. 81,077 (US\$. 167,352 al 31 de diciembre del 2006), los mismos que se originan por compras de tejidos nacionales e importados, que no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 120 días plazo.

**Accionistas:** Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, representan préstamos concedidos a la Compañía por US\$. 552,516 (US\$. 613,388 al 31 de diciembre del 2006) y arriendo del edificio por US\$. 166,845 (US\$. 138,662 al 31 de diciembre del 2006), nota 15, los mismos no tienen fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

10. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
<b>Beneficios Sociales:</b>		
Fondos de reserva	19,597	6,349
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	4,591	4,999
Vacaciones	4,037	4,715
Décimo tercer sueldo (Bono Navideño)	<u>1,270</u>	<u>1,273</u>
Subtotal	29,495	17,336
<b>Intereses</b>	<u>16,888</u>	<u>17,017</u>
<b>Total</b>	<u><u>46,383</u></u>	<u><u>34,353</u></u>

11. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
<b><u>Ceibo Capital Limited Ceibcapital S.A.</u></b>		
Adquisición de un local comercial ubicado en el Parque California 2 a la altura del kilómetro 12 de la vía a Daule, con vencimientos mensuales hasta octubre 22 del 2015.	<u>331,500</u>	<u>359,500</u>
Subtotal	291,500	327,000
Menos: Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, (nota 9)	( <u>40,000</u> )	( <u>32,500</u> )
<b>Total</b>	<u><u>291,500</u></u>	<u><u>327,000</u></u>

Un detalle de los vencimientos de la obligación a largo plazo para los siguientes años es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Cuotas vencidas	4,500	0
2008	0	40,000
2009	42,000	42,000
2010	42,000	42,000
2011	42,000	42,000
2012	42,000	42,000
2013	42,000	42,000
2014	42,000	42,000
2015	<u>35,000</u>	<u>35,000</u>
<b>Total</b>	<u><u>291,500</u></u>	<u><u>327,000</u></u>

## 12. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	7,786	0
Más: Provisión	<u>8,574</u>	<u>7,786</u>
Saldo final	<u>16,360</u>	<u>7,786</u>

## 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle del capital social es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor nominal</u>	<u>Participación US\$ en el capital</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)						
Ab. Antonio Sánchez Poveda	1,270,499	1,270,499	0.04	50,820	50,820	84.70%	84.70%
Herederos: Ab. Antonio Sánchez P.	79,501	79,501	0.04	3,180	3,180	5.30%	5.30%
Sr. Antonio Sánchez Alava	75,000	75,000	0.04	3,000	3,000	5%	5%
Sra. Omayra Sánchez Alava	<u>75,000</u>	<u>75,000</u>	0.04	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>	<u>5%</u>	<u>5%</u>
Total	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>		<u>60,000</u>	<u>60,000</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

## 14. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2007 y 2006, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Los ejercicios económicos de los años 2004 al 2007 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, se determina como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	9,492	9,817
Más: Gastos no deducibles	6,566	0
Menos: 15% de participación de trabajadores	<u>1,424</u>	<u>1,473</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>14,634</u>	<u>8,344</u>
IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 25%	<u>3,658</u>	<u>2,086</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de impuesto a la renta pagado fue el siguiente:

14. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	15,581	13,119
Impuesto a la renta	( 2,086)	( 347)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>1,589</u>	<u>2,809</u>
Saldo por cobrar al final del año, (nota 4)	<u>15,084</u>	<u>15,581</u>

15. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Préstamos recibidos sin fecha de vencimiento (nota 9)	552,516	613,388
Compensación de deuda con accionista (nota 4)	59,155	59,155
Arriendo de local	36,000	52,000
Intereses pagados	<u>30,446</u>	<u>20,620</u>
Total	<u>678,117</u>	<u>745,163</u>

16. **RECLASIFICACIONES**

Los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

17. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión de este informe (julio 18 del 2008), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---