

Horwath

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA

I.C.C.O. S. A.

Al 31 de Diciembre de 2007

Horwath

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Audidores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito – Ecuador, Marzo 25 de 2008

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

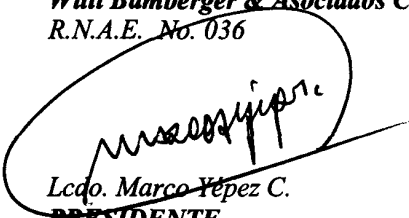
INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA

I.C.C.O. S.A.

1. Hemos examinado los balances generales de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.**, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.**, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R.N.A.E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A. No. 11.405

30 ABR. 2008

Luisa Torres Rodríguez

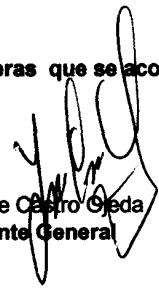
Superintendencia de Compañías

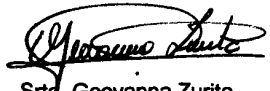
INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2007	2006
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	129.363,35	42.456,61
Clientes	4	1.057.713,63	805.751,58
Provisión Cuentas Incobrables	5	(57.838,61)	(47.329,25)
Anticipo Provedores	6	40.894,99	14.881,89
Otras Cuentas por Cobrar	7	13.338,17	11.661,55
Inventarios	8	387.744,79	363.316,08
Pagos Anticipados	9	3.759,52	33.619,31
Total Activo Corriente		<u>1.574.975,84</u>	<u>1.224.357,77</u>
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS			
Propiedades, Mobiliario y Equipos		189.897,80	173.371,65
(Menos): Depreciación Acumulada		(130.560,83)	(112.702,99)
Total Propiedad, Mobiliario y Equipos	10	<u>59.336,97</u>	<u>60.668,66</u>
OTROS ACTIVOS			
Otros Activos		1.344,57	1.344,57
Total Otros Activos		<u>1.344,57</u>	<u>1.344,57</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.635.657,38</u>	<u>1.286.371,00</u>
Cuentas de orden	19	<u>115.269,65</u>	<u>50.000,00</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Jorge Castro Ojeda
 Gerente General

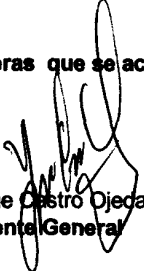

 Srta. Geovanna Zurita
 Contador General
 Registro C.P.A. No.32852

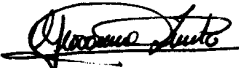
INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	11	466.380,00	285.618,30
Anticipo Clientes		4.921,89	9.680,85
Otras Cuentas por Pagar	12	63.576,84	57.160,95
Instituciones Públicas	13	23.431,80	41.545,30
Beneficios Sociales	14	26.054,10	19.926,08
Total Pasivos Corrientes		<u>584.364,63</u>	<u>413.931,48</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	15	27.143,91	20.732,98
Total Pasivos No Corrientes		<u>27.143,91</u>	<u>20.732,98</u>
TOTAL PASIVOS		<u>611.508,54</u>	<u>434.664,46</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	16	741.896,00	638.418,00
Reserva Legal	17	90.645,98	69.356,33
Utilidad / Perdida Años Anteriores		-	25.555,27
Resultado del Ejercicio		191.606,86	118.376,94
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>1.024.148,84</u>	<u>851.706,54</u>
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO		<u>1.635.657,38</u>	<u>1.286.371,00</u>
Cuentas de orden	19	<u>115.269,65</u>	<u>50.000,00</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Jorge Castro Ojeda
Gerente General


Sra. Geovanna Zurita
Contador General
Registro C.P.A. No. 32852

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2007	2006
Ventas		5.897.969,79	5.211.902,35
(Menos): Costo de Ventas		<u>(5.305.098,65)</u>	<u>(4.736.557,85)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		592.871,14	475.344,50
(Menos): Gastos de Administración		(230.336,39)	(199.908,91)
(Menos): Gastos de Ventas		<u>(259.542,08)</u>	<u>(215.873,35)</u>
Utilidad Operacional		102.992,67	59.562,24
(Más): Ingresos no Operacionales		213.973,24	143.770,23
(Menos): Gastos no Operacionales		<u>(6.207,78)</u>	<u>(9.554,76)</u>
Utilidad antes de Participació Trabajadores e Impuesto a la Renta		310.758,13	193.777,71
(Menos): Participación Trabajadores	18	(46.784,12)	(30.039,47)
Impuesto a la Renta	18	(51.077,50)	(32.208,31)
Reserva Legal		<u>(21.289,65)</u>	<u>(13.152,99)</u>
Utilidad Neta del Ejercicio		191.606,86	118.376,94

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Castro Ojeda
Gerente General

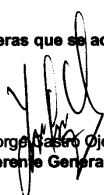
Sra. Geovanna Zurita
Contador General
Registro C.P.A. No. 32852

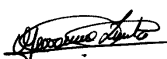
INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2006	638.418,00	-	69.356,33	25.555,27	118.376,94	851.706,54
Pago de dividendos	-	-	-	(7.500,00)	-	(7.500,00)
Transferencia a dividendos por pagar año 2005	-	-	-	(18.055,27)	-	(18.055,27)
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	14.900,94	(14.900,94)	-
Transferencia a dividendos por pagar año 2006	-	-	-	(14.900,94)	-	(14.900,94)
Aporte en Numerario	-	-	-	-	2,01	2,01
Aumento de Capital	103.478,00	-	-	-	(103.478,00)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	310.758,13	310.758,13
Participación Trabajadores	-	-	-	-	(46.784,12)	(46.784,12)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(51.077,50)	(51.077,50)
Asignación de Reserva Legal	-	-	21.289,65	-	(21.289,65)	-
Ajuste cuentas	-	-	-	-	(0,02)	(0,02)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	741.896,00	-	90.645,98	0,00	191.606,85	1.024.148,83

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Jorge Castro Ojeda
 Gerente General


 Sra. Geovanna Zurita
 Contador General
 Registro C.P.A. No. 32852

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA ICCO S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares americanos)

Flujos de efectivo en actividades operativas	US \$	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2007	2006
Efectivo Recibido de Clientes		5.637.487,14	5.238.168,00
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros		(5.703.120,22)	(5.339.032,23)
Recibido Otros Ingresos		216.058,26	144.570,23
Gastos Financieros		(1.511,46)	(9.533,09)
Otros ingresos y egresos netos		(4.896,32)	(2.849,66)
Efecto neto (usado) proveniente de actividades de operación		144.217,40	31.323,25
<u>Conciliación de las Actividades Operativas</u>			
Utilidad del Ejercicio		191.606,86	118.376,94
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de Propiedades, Mobiliario y Equipos		18.220,34	9.611,36
Provisión de Incobrables		10.509,36	8.052,29
Provisión para Jubilación Patronal		6.410,93	5.451,22
Ajuste Sobrante Inventario		-	163,81
(Ganancia) Pérdida en venta de activos		(32,19)	800,00
Participación Trabajadores		46.784,12	30.039,47
Impuesto a la Renta		51.077,50	32.208,31
Provisión Reserva Legal		21.289,65	13.152,99
Ajuste participación trabajadores y utilidad anterior		(0,03)	-
Ajuste Reserva Legal		-	(0,03)
		345.866,54	217.856,36
Cambios en activos y pasivos operativos			
Variaciones en Activos			
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar		(251.962,05)	25.637,95
(Aumento) Disminución Inventarios		(24.428,71)	61.009,21
(Aumento) Disminución Anticipos Proveedores		(26.013,10)	4.317,87
(Aumento) Pagos Anticipados		(48.517,92)	(2.849,66)
(Aumento) Activos Varios		(1.676,62)	(2.001,32)
Variaciones en Pasivos			
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar		180.761,70	(238.974,13)
(Disminución) Provisiones Sociales		(23.911,43)	(24.825,72)
Aumento (Disminución) Instituciones Públicas		9.186,71	(29.673,51)
(Disminución) Aumento Otras Cuentas por Pagar		(15.087,72)	18.197,18
Aumento Pasivos Varios		-	2.629,02
Efecto neto proveniente de actividades de operación		144.217,40	31.323,25
Flujo de efectivo en actividades de inversión			
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipos		(17.106,46)	(39.501,78)
Producto de la Venta de Propiedad, Planta y Equipos		250,00	(500,00)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(16.856,46)	(40.001,78)
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento			
Aporte en numerario		2,01	2,95
Dividendos Pagados		(40.456,21)	(24.000,00)
Efectivo neto usado en actividades de Financiamiento		(40.454,20)	(23.997,05)
(Disminución) neto en efectivo		86.906,74	(32.675,58)
Efectivo al inicio del año		42.456,61	75.132,19
Efectivo al final del año	US \$	129.363,35	42.456,61

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Castro Ojeda
Gerente General

Srita. Geovanna Zurita
Contador General
Registro C.P.A. No. 32852

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

La compañía es una sociedad anónima, que fue constituida en la ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua, mediante escritura pública del 20 de enero de 1986, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 18 de febrero de 1986, con el nombre de "Industrial y Comercial Castro Ojeda I.C.C.O. S.A.".

I.C.C.O. S.A., tiene por objeto toda actividad que se relaciona con la compraventa, producción y comercialización de toda clase de útiles de oficina, librería y del hogar; así como aerosoles, productos de tocador, desinfectantes, insecticidas, productos de limpieza del hogar y oficina. Adicionalmente está facultada para ejercer la agencia o representación de empresas afines extranjeras, y/o poder formar parte de otras compañías existentes o que se constituyan, aunque no exista afinidad de objeto social".

2.- Principales Principio y/o Criterios Contables Aplicados

2.1 Base de Presentación

Los estados financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.), vigentes al 31 de diciembre de 2007.

2.2 Período

Los Estados Financieros que corresponden al ejercicio entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007, son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2007.

2.3 Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.4 Inventarios

Los inventarios de la compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio ponderado, el que no excede el valor del mercado.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (*Continuación*)

(Expresados en dólares americanos)

2.5 Valuación de Propiedades, Mobiliario y Equipos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las propiedades, Mobiliario y Equipos, han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país.

	%	
	Depreciación 2007	2006
Edificios	5%	5%
Adecuaciones e Instalaciones	20%	20%
Equipos y Herramientas	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipos y Muebles y Enseres de Oficina	10%	10%
Equipos de Computación	33%	33%

2.6 Bienes en Arrendamiento Mercantil

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función de sus devengamientos.

2.7 Provisión Prestaciones Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

2.8 Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% sobre las utilidades que no son objeto de reinversión y del 15% sobre aquellas utilidades que se reinviertan.

2.9 Provisión Jubilación Patronal

Conforme a lo provisto en el Art. 219 del Código de Trabajo vigente, la compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen los trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la compañía ha realizado el estudio actuarial para la determinación de la Jubilación patronal y desahucio, registrándose contablemente únicamente las provisiones jubilares necesarias para el personal que ha cumplido y/o superado los 10 años de servicio.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.Notas a los estados financieros (*Continuación*)

(Expresados en dólares americanos)

3. Caja - Bancos

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Caja Chica y Fondo rotativo	US \$ 200.00	202.93
Bancos	129,163.35	42,253.68
	US \$ <u>129,363.35</u>	<u>42,456.61</u>

4. Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar se encuentran distribuidas por clientes en regiones, los saldos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

Descripción	2007	2006
Clientes Ambato	US \$ 467,186.62	333,131.89
Clientes Riobamba	148,907.88	145,725.65
Clientes Oriente	171,635.51	118,477.00
Clientes Cotopaxi	140,715.35	115,014.70
Clientes Sierra Sur	24,431.28	19,463.02
Clientes Sierra Norte	33,498.33	16,096.25
Clientes Bolivar	71,338.66	57,843.07
	US \$ <u>1,057,713.63</u>	<u>805,751.58</u>

5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Descripción	2007	2006
Saldo inicial	US \$ (47,329.25)	(39,276.96)
Provisión del Año	(10,509.36)	(8,052.29)
	US \$ <u>(57,838.61)</u>	<u>(47,329.25)</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.Notas a los estados financieros (*Continuación*)

(Expresados en dólares americanos)

6. Anticipo a Proveedores

Se refiere a proveedores cuyos pagos harán en los primeros meses del año 2008 y 2007.

7. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción		2007	2006
Cuentas por Cobrar Empleados	US \$	5,567.49	3,744.43
Cuentas por Cobrar a Terceros		7,770.68	7,917.12
	US\$	<u>13,338.17</u>	<u>11,661.55</u>

8. Inventarios

Se refiere a:

Descripción		2007	2006
	US \$		
Línea Colgate Palmolive		44,854.43	60,690.80
Línea Negocios Ind. Real		12,969.01	28,351.10
Línea Papelería Y Art. Oficina		71,720.70	53,121.22
Línea Bic		723.87	2,207.82
Línea Proalco - Licores		28,913.97	36,780.95
Línea Osram - Ecolatex - Pegas		10,787.52	6,569.28
Línea Beiersdorf S.A.		36,560.79	0.00
Línea Kimberly Klark		74,256.64	83,446.67
Línea Gillette		13,512.09	15,969.37
Línea Indecsa		4,880.29	10,812.94
Línea Reckitt & Colman		13,769.72	17,722.58
Línea Sumesa		27,694.10	11,309.09
Línea Eveready		5,430.91	10,646.75
Otras Líneas		41,670.75	25,687.51
	US \$	<u>387,744.79</u>	<u>363,316.08</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

9. Pagos Anticipados

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Impuestos Pagados por anticipado a) US \$	-	28,315.58
Seguros Pagados por Anticipado	-	1,790.64
Gastos Pagados por Anticipado	3,759.52	3,513.09
US \$	<u>3,759.52</u>	<u>33,619.31</u>

a) Este valor corresponde principalmente a las Retenciones de Impuesto a la Renta que han sido efectuadas por clientes.

10. Propiedad, Mobiliario y Equipos

Los movimientos son como sigue:

(Ver anexo)

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA S.A.
Notas a los Estados Financieros
10.- PROPIEDAD, PLANTA MOBILIARIO Y EQUIPO

Los movimientos son como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA							Valor Neto
	Saldo al 31-dic-05	Debe Incremento	Haber Decremento	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05	Debe	Haber	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-06	
				Debe	Haber					Debe	Haber		
Edificios y Bodega	18.439,84	-	-	-	-	18.439,84	(1.006,95)	-	(921,50)	-	-	(1.928,45)	16.511,39
Adecuaciones e Instalacio	61.480,65	-	-	-	-	61.480,65	(61.449,09)	-	-	-	-	(61.449,09)	31,56
Equipo y Herramientas	1.613,69	178,84	-	-	-	1.792,53	(672,45)	-	(246,94)	-	-	(919,39)	873,14
Vehiculos	10.611,04	31.500,00	(2.222,10)	-	-	39.888,94	(7.505,82)	2.222,10	(1.278,74)	-	-	(6.562,46)	33.326,48
Muebles y Enseres	23.273,18	160,00	-	-	-	23.433,18	(18.140,78)	-	(3.932,18)	-	-	(22.072,96)	1.360,22
Equipo Mecanico de Oficina	16.946,76	7.662,94	-	-	-	24.609,70	(14.545,10)	-	(2.979,07)	-	-	(17.524,17)	7.085,53
Maquinaria	3.726,81	-	-	-	-	3.726,81	(1.993,54)	-	(252,93)	-	-	(2.246,47)	1.480,34
TOTAL:	136.091,97	39.501,78	(2.222,10)	-	-	173.371,85	(105.313,73)	2.222,10	(9.611,36)	-	-	(112.702,99)	60.668,66

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO						DEPRECIACIÓN ACUMULADA						Valor Neto
	Saldo al 31-dic-06	Incremento	Venta	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06	Venta	Incremento	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-07	
				Debe	Haber					Debe	Haber		
Terrenos	-	3.936,18	-	-	-	3.936,18	-	-	-	-	-	-	3.936,18
Edificios y Bodega	18.439,84	-	-	-	-	18.439,84	(1.928,45)	-	(921,99)	-	-	(2.850,44)	15.589,40
Adecuaciones e Instalacio	61.480,65	4.631,37	-	-	-	66.112,02	(61.449,09)	-	(446,62)	-	-	(61.895,71)	4.216,31
Equipo y Herramientas	1.792,53	162,97	-	-	-	1.955,50	(919,39)	-	(253,46)	-	-	(1.172,85)	782,65
Vehiculos	39.888,94	1.569,73	(580,31)	-	-	40.878,36	(6.562,46)	362,50	(9.138,66)	-	-	(15.338,62)	25.539,74
Muebles y Enseres	23.433,18	866,10	-	-	-	24.299,28	(22.072,96)	-	(3.846,11)	-	-	(25.919,07)	(1.619,79)
Equipo Mecanico de Oficina	24.609,70	5.940,11	-	-	-	30.549,81	(17.524,17)	-	(3.240,82)	-	-	(20.764,99)	9.784,82
Maquinaria	3.726,81	-	-	-	-	3.726,81	(2.246,47)	-	(372,68)	-	-	(2.619,15)	1.107,66
TOTAL:	173.371,65	17.106,46	(580,31)	-	-	189.897,80	(112.702,99)	362,50	(18.220,34)	-	-	(130.560,83)	59.336,97

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.**Notas a los estados financieros (Continuación)**

(Expresados en dólares americanos)

11. Proveedores

Se refiere a las cuentas por pagar que cancelaran en los primeros meses del año 2008 y 2007.

12. Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Sueldos y Terceros	US \$ 19,111.49	26,835.72
Participación de Utilidades	46,784.12	30,039.47
Ingresos financieros	(2,280.53)	-
Fondo de Empleados	(38.24)	285.76
US \$	<u>63,576.84</u>	<u>57,160.95</u>

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

Descripción	2007	2006
Saldo Inicial	US\$ 30,039.47	31,052.59
Provisión	46,784.12	30,039.47
Ajustes	(0.02)	-
Pagos Efectuados	(30,039.45)	(31,052.59)
US\$	<u>46,784.12</u>	<u>30,039.47</u>

13. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Aportes al IESS	US \$ 3,894.19	2,757.05
Préstamos al IESS	377.85	415.34
Impuesto a la Renta (Nota 18)	189.71	32,208.31
IVA en Ventas	6,115.88	-
Impuesto a la Renta Personal	2,270.69	1,140.29
Retención IVA	1,473.45	1,157.23
Rentención en la Fuente	9,110.03	3,867.08
US \$	<u>23,431.80</u>	<u>41,545.30</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.Notas a los estados financieros (*Continuación*)

(Expresados en dólares americanos)

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Descripción		2007	2006
Saldo Inicial	US\$	32,208.31	28,804.49
Provisión		51,077.50	32,208.31
Pagos Efectuados		(4,718.39)	(1,650.09)
Compensación con retenciones		(78,377.71)	(27,154.40)
	US\$	<u>189.71</u>	<u>32,208.31</u>

14. Beneficios Sociales

Se refiere a:

Descripcion		2007	2006
Décimo Tercero	US \$	1,439.04	1,068.66
Décimo Cuarto		2,433.61	1,946.18
Vacaciones		14,627.43	11,142.12
Fondos de Reserva		7,554.02	5,769.12
	US \$	<u>26,054.10</u>	<u>19,926.08</u>

15. Provisión Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la compañía ha realizado el estudio actuarial para la determinación de la Jubilación patronal y desahucio, registrándose contablemente únicamente las provisiones jubilares necesarias para el personal que ha cumplido y/o superado los 10 años de servicio.

Se refiere a:

Descripcion		2007	2006
Jubilación Patronal	US \$	27,227.18	20,816.25
Desahucio		(83.27)	(83.27)
	US \$	<u>27,143.91</u>	<u>20,732.98</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

Los movimientos son como siguen:

Descripción		Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al 31 diciembre 2006	US \$	20,816.25	(83.27)
Provisión del Año		6,410.93	-
Saldo al 31 diciembre 2007	US \$	<u>27,227.18</u>	<u>(83.27)</u>

16. Capital Social

El capital social de la Compañía, en el año 2006 se incrementa en US \$ 135.269,00, manteniendo un capital al 31 de diciembre de 2006 de US \$ 638.418, dividido en 638.418 acciones de un dólar cada una. Durante el año 2007, se incrementa el capital en US \$ 103,478, quedando un capital al 31 de diciembre de 2007 de US \$ 741,896, dividido en 741,896 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Mediante Resolución No. 05.A.DIC.252, de la Superintendencia de Compañías del 12 de octubre de 2005, fuera aprobado el aumento de capital autorizado a una suma de US \$ 1.006.298,00.

17. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social.

18. Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se presenta a continuación:

INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDA I.C.C.O. S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	2007	2006
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	310,758.13	193,777.71
(+) Gastos No Deducibles	1,135.98	6,485.41
Base Gravada de Impuesto a la Renta	311,894.11	200,263.12
15% Participación Trabajadores	46,784.12	30,039.47
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	310,758.13	193,777.71
(-) 15% Participación Trabajadores	(46,784.12)	(30,039.47)
(+) Gastos No Deducibles	1,135.98	6,485.41
Base Gravada de Impuesto a la Renta	265,109.99	170,223.65
Base imponible Impuesto a la Renta 15%	152,000.00	103,476.00
Base imponible Impuesto a la Renta 25%	113,109.99	66,747.65
25% Impuesto a la Renta	51,077.50	32,208.31

19. Cuentas de Orden

Corresponde a 1 garantía bancaria de US \$ 50.000,00, de vigencia anual y renovación automática.

La diferencia de US \$ 65,269.65 corresponde a los contratos de arrendamiento mercantil del Camión Hino y del Vehículo Toyota, que la Compañía mantiene con Unifinsa,

20. Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría" y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe (25 de marzo de 2008) no se han producido eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.