

49800

---

**OFFICECUADOR S.A.**  
**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

Quito, junio 16 de 2008

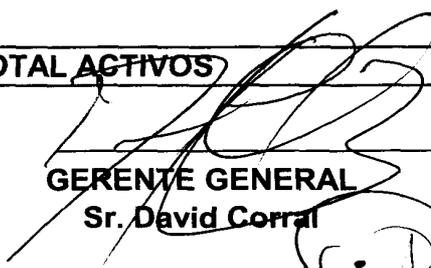
**A los señores socios de: "OFFICECUADOR S.A."**

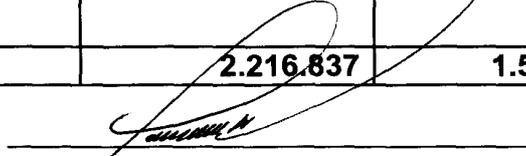
1. He auditado el Balance General adjunto de OFFICECUADOR S.A. Al 31 de diciembre de 2007, y los correspondientes estados financieros, Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio, a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la sociedad. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en la auditoría.
  
- 2.- Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
  
- 4.- En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OFFICECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2007 el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las disposiciones legales vigentes.

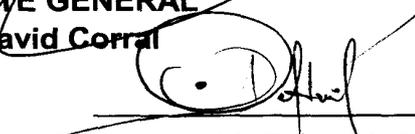
  
**CPA. Dr. Flavio Gualotuña.**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**REG. No. 606**

**OFFICECUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

ACTIVOS	NOTAS	30/12/2006	30/12/2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	15.111	-266.362
Clientes	4	324.398	296.870
Valores por recuperar	5	24.700	23.037
Cuentas personales empleados	6	65.782	175.816
Otras cuentas por cobrar	7	159.622	144.099
Cuentas por cobrar filiales	8	303.659	291.927
Anticipo impuestos	9	123.547	148.212
Inventarios	10	999.826	576.444
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.016.644</b>	<b>1.390.043</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	11		
Propiedad Planta y Equipo		543.264	543.264
Depreciación Acumulada		-343.071	400.424
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>200.193</b>	<b>142.840</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.216.837</b>	<b>1.532.883</b>

  
GERENTE GENERAL  
Sr. David Corral

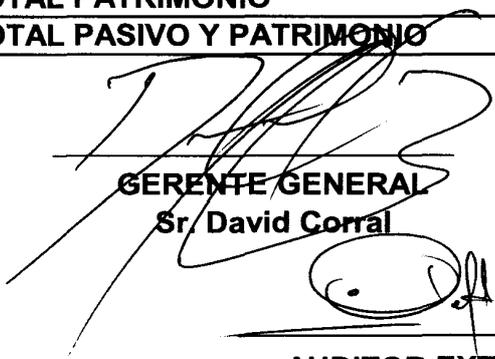
  
CONTADOR GENERAL  
Sra. Yolanda Padilla

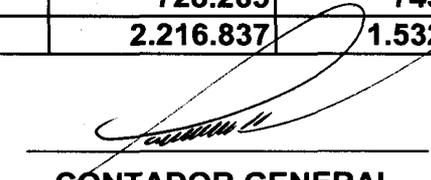
  
AUDITOR EXTERNO  
Dr. Flavio Gualotuña

Ver notas a los Estados Financieros



<b>PASIVOS</b>		<b>31-dic-06</b>	<b>31-dic-07</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Acreeedores	12	161.782	102.530
Ingresos Diferidos	13	26.000	32.415
Préstamos Financieros	14	674.989	240.337
Nómina y otros	15	29.329	38.892
Obligaciones IESS	16	10.173	29.868
Otras cuentas por pagar			1.252
Impuestos	17	76.990	83.959
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>979.262</b>	<b>529.254</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Préstamos	18	509.309	260.157
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>509.309</b>	<b>260.157</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>CAPITAL</b>			
Capital Suscrito y Pagado	19	200.000	200.000
Reservas	20	362	362
Socios	21	487.867	487.867
Revalorizaciones	22	18.757	18.757
Resultados de la Compañía	23	21.279	36.486
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>728.265</b>	<b>743.473</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.216.837</b>	<b>1.532.883</b>

  
**GERENTE GENERAL**  
 Sr. David Corral

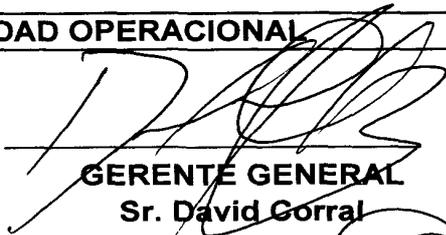
  
**CONTADOR GENERAL**  
 Sra. Yolanda Padilla

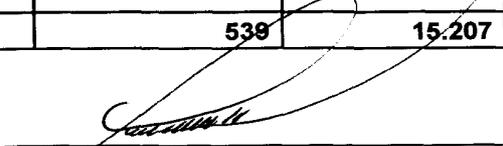
  
**AUDITOR EXTERNO**  
 Dr. Flavio Gualotuña

Ver notas a los Estados Financieros

**OFFICECUADOR S.A.**  
**BALANCE ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	<b>31-dic-06</b>	<b>31-dic-07</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas	3.440.037	2.647.364
Devoluciones	-345.123	-320.901
Costos	-2.622.120	-1.931.262
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>472.794</b>	<b>395.201</b>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Otras rentas	383	14.587
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>473.177</b>	<b>409.788</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS</b>		
Gastos Administrativos	168.175	193.702
Comisiones por tarjetas	9.390	4.165
Gastos generales	241.211	184.722
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>418.777</b>	<b>382.589</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
<b>OTROS GASTOS/ OTROS INGRESOS</b>		
Otros Gastos	53.861	11.992
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>472.638</b>	<b>394.581</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>539</b>	<b>15.207</b>

  
**GERENTE GENERAL**  
Sr. David Corral

  
**CONTADOR GENERAL**  
Sra. Yolanda Padilla

  
**AUDITOR EXTERNO**  
Dr. Flavio Gualotuña

---

**OFFICECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Período	15.207,06
<b>Ajustes</b>	
Depreciaciones	57.352,53
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	
DECREMENTO CLIENTES	27.527,93
DECREMENTOS VALORES POR RECUPERAR	1.662,58
INCREMENTO CUENTAS PERSONALES EMPLEADOS	-110.033,90
DECREMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15.522,85
DECREMENTO CUENTAS POR COBRAR FILIALES	11.732,06
INCREMENTO ANTICIPO DE IMPUESTOS	-24.664,63
DECREMENTO INVENTARIOS	423.381,96
DECREMENTO ACREEDORES	-59.252,44
INCREMENTO INGRESOS DIFERIDOS	6.414,63
INCREMENTO NÓMINA Y OTROS	9.563,40
INCREMENTO OBLIGACIONES IEES	19.695,53
INCREMENTO IMPUESTOS	6.969,64
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.251,90
	329.771,51
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>402.331,10</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
PRÉSTAMOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO	-434.651,40
PRÉSTAMOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO	-249.152,30
	-683.803,70
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>-683.803,70</b>
FONDOS DISPONIBLES	
<b>Aumento neto durante el año</b>	-281.472,60
<b>Saldo inicial</b>	15.110,34
<b>Saldo Final</b>	- 266.362,26 €
<b>Saldo Final según Balance General</b>	- 266.362,26 €

**OFFICECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Socios</b>	<b>Revaloriza ciones</b>	<b>Resultados de la Compañía</b>	<b>TOTAL</b>
Saldos al 31 de Diciembre 2006	200.000	362	487.867	18.757	21.279	728.265
Apropiación Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2006</b>	<b>200.000</b>	<b>362</b>	<b>487.867</b>	<b>18.757</b>	<b>21.279</b>	<b>728.265</b>
Apropiación	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	13.955	13.955
<b>Diciembre de 2007</b>	<b>200.000</b>	<b>362</b>	<b>487.867</b>	<b>18.757</b>	<b>35.234</b>	<b>742.220</b>

---

**OFFICECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

**1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

La compañía se constituyó en mayo de 1996 como LAPIZLOPEZ S.A. su denominación fue cambiada mediante escritura pública en diciembre de 1996 a OFFICECUADOR S.A., tendrá una duración de cincuenta años y su objeto social es la comercialización de suministros de oficina en general y entre ellos de artículos de papelería, útiles de escritorio, artículos de computación y demás máquinas y mobiliario de oficina. Puede ejercer actividades de Representación Comercial, importación, exportación, producción, comercialización y distribución de mercaderías en general. Podrá actuar e intervenir en otras sociedades, y en la formación de otras compañías, tanto en el Ecuador como en el extranjero. Podrá comprar bienes muebles e inmuebles, títulos de acciones. Este objeto comprende la realización en general operaciones industriales o mercantiles. Este objeto comprende la realización en general industrial o mercantil, permitida por la Ley de Compañías y relacionada con el objeto social

**2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

**a) BASES DE PRESENTACIÓN**

El Balance General al 31 de diciembre del 2007 y los rubros que conforman el Estado de Resultados están presentados a costos históricos.

**b) ACTIVO FIJO**

El costo ajustado de planta y equipo se encuentran registrado al costo histórico, se

deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	<b>Años Vida Útil</b>	<b>Porcentaje Depreciación</b>
Vehículos	5	20%
Equipos de Oficina	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Computación y Programas	3	33,33%

### **ACTIVOS**

#### **3.-EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Este rubro de \$ -266.362 pertenece al disponible que posee la institución al 31 de diciembre del 2007, en caja el sobregiro en los Bancos MM Jaramillo Arteaga, Pichincha y Produbank.

#### **4.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas por cobrar y documentos por cobrar socios al 31 de diciembre de 2007, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Cientes Corrientes	314.706	
Provision Cuentas Incobrables	<u>-17.837</u>	
<b>TOTAL</b>		<b><u>296.870</u></b>

Son valores recuperables en el siguiente período, y al finalizar el año la empresa provisiona el 1% sobre las cuentas por cobrar de clientes del año.

#### **5.- VALORES POR RECUPERAR**

Un resumen de valores por recuperar, al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Dinners	3.382
Mastercard	-111
Visa	4.982
American Express	346
Cuota Fácil	906
Beneffice Card	2.834
Bonos Escolares	837
Cheques Protestados	9.278
Otras Tarjetas	<u>584</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>23.037</u></u></b>

Estos valores corresponden a las ventas realizadas en almacenes con tarjetas de crédito y que al 31 de diciembre están pendientes de recuperar.

#### 6.- CUENTAS EMPLEADOS PERSONAL

Un resumen de cuentas empleados personal, al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

Empleados Varios	63.737
Corral David	108.936
López Hernán	1.360
Corporativos	<u>1.782</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>175.816</u></u></b>

Son rubros concedidos al personal en calidad de préstamos y se les descontará a fin de cada mes en el rol de pagos.

#### 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Cuentas por liquidar varios	-7.762
Garantías Arriendos	2.500
Anticipos a terceros	111.467
Eduardo Desiderio	<u>37.894</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>144.099</u></u></b>

Representan valores entregados a terceros por concepto de garantías y anticipos.

### 8.- CUENTAS POR COBRAR FILIALES

Un resumen de cuentas por cobrar filiales, al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Officecuador S.A.	480
Office Quito S.A.	60.933
Office Ambato S.A.	93.451
Office Manabí S.A.	36.450
Inmobiliaria Siglo XXI	15
Officosta S.A.	<u>100.597</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>291.927</u></u></b>

Representan los valores pendientes de pago de las filiales con OFFICECUADOR.

### 9.- ANTICIPO IMPUESTOS

Un resumen de Los Anticipos Impuestos al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Retenciones en la fuente	( i )	142.396
Crédito Fiscal IVA Copras	( ii )	<u>5.816</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u><u>148.212</u></u></b>

Estos valores representan las retenciones en la fuente realizadas a OFFICECUADOR, en el desenvolvimiento de sus actividades normales.

## 10.- INVENTARIOS

Los inventarios, al 31 de diciembre del 2007, presentan un valor de \$ 576.444

## 11.- ACTIVOS FIJOS

Un resumen de activos fijos, al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Muebles y Enseres	19.620	
Equipo de oficina	6.200	
Equipo de Computo	4.674	
Instalaciones	278.566	
Equipos y Maquinaria	6.626	
Vehículos	166.633	
Herramientas	1.237	
Línea Telefónica	6.891	
Elementos Publicitarios	41.772	
Página WEB	7.840	
Otros Activos	3.203	
<b>TOTAL</b>		<b>543.264</b>
( - ) Depreciación Acumulada		-400424
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b><u>142.840</u></b>

Estos rubros, se determinan al costo de adquisición o inversión y han sido depreciados con el método de línea recta.

## PASIVOS

### 12.- CUENTAS POR PAGAR ACREEDORES

Un resumen de cuentas por pagar acreedores; al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Proveedores	96.150	
Fybeca	-156	
Varios	200	
Corporación Automotriz	6.872	
Cruces Ctas.	-537	
<b>TOTAL</b>		<b><u>102.530</u></b>

Son valores que al 31 de diciembre la empresa mantiene pendiente de pago.

### 13.- INGRESOS DIFERIDOS

Los ingresos diferidos, al 31 de diciembre del 2007, presentan un saldo de \$ 32.415 por anticipo ventas.

### 14.- PRESTAMOS FINANCIEROS

Un resumen de los Préstamos Financieros al 31 de diciembre del 2007, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

Pichincha	16.000	
MM Jaramillo Arteaga	125.138	
Banco Internacional	4.000	
Credi Cheque MM	98.699	
Obligaciones Financieras a Corto Plazo	<u>-3.500</u>	
<b>TOTAL</b>		<b><u>240.337</u></b>

### 15.- NOMINA Y OTROS

El siguiente es un resumen de nomina y otros; al 31 de diciembre de 2007:

(Expresado en Dólares)

Sueldos por pagar	19.073,14
Décimo tercer sueldo	907,00
Décimo cuarto sueldo	919,61
Fondo de reserva	16.234,48
Liquidaciones por pagar	350,00
Colaboración por pagar	1.359,14
15% Participación trabajadores	<u>49,05</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>38.892,42</u></u></b>

La empresa al 31 de diciembre de 2007 mantiene este rubro pendiente de pago por sueldos y beneficios sociales.

#### 16.- OBLIGACIONES IEES

El siguiente es un resumen de Obligaciones IEES; al 31 de diciembre de 2007:

(Expresado en Dólares)

Aportes IEES por Pagar	29.872
Préstamos IEES por Pagar	4
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>29.875</u></u></b>

#### 17.- IMPUESTOS

El siguiente es un resumen de Impuestos, al 31 de diciembre de 2007:

(Expresado en Dólares)

IVA por Pagar	36.336
1 % Retención en la Fuente	11
Retención empleados	-628
8% Retención en la Fuente	72
Liquidación Impuestos	48.168
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>83.959</u></u></b>

## 18.- PRESTAMOS

El siguiente es un resumen de Préstamos, al 31 de diciembre de 2007:

(Expresado en Dólares)

David Corral	17.900
Socios	103.947
PD Office Products	107.700
Inmobiliario Siglo XXI	30.609

<b>TOTAL</b>	<b><u><u>260.157</u></u></b>
--------------	------------------------------

Son valores por préstamos concedidos y que al 31 de diciembre se encuentran pendientes de pago.

## 19.- CAPITAL SOCIAL

La compañía, al 31 de diciembre de 2007 mantiene un capital suscrito de 200.000 que corresponde a acciones de L.. P. C. CORP.

## 20.- RESERVAS

Las reservas de la compañía, a diciembre 31 de 2007 son las siguientes:

(Expresado en Dólares)

Reserva Legal	362
<b>TOTAL</b>	<b><u><u>362</u></u></b>

## 21.- SOCIOS

La cuenta Socios de la compañía, a diciembre 31 de 2007 se presenta de la siguiente forma:

(Expresado en Dólares)

Socios	487.867	
<b>TOTAL</b>		<u><u>487.867</u></u>

## 22.- REVALORIZACIONES

La cuenta Revalorizaciones, a diciembre 31 de 2007 se presenta un saldo de \$ 18.757.

## 23.- RESULTADOS

Los resultados de la compañía, a diciembre 31 de 2007 son las siguientes:

(Expresado en Dólares)

Utilidades acumuladas	21.279
Resultado del Ejercicio	15.207

<b>TOTAL</b>	<u><u>36.486</u></u>
--------------	----------------------

## 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de este informe ( 16 de junio de 2008) , según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.