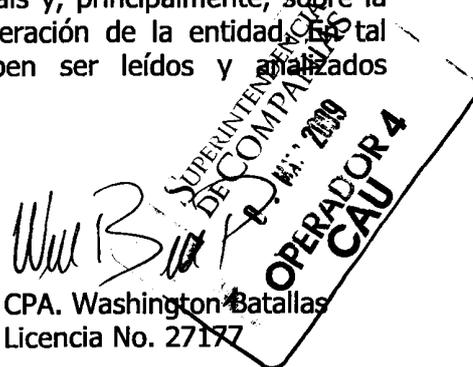


C.P.A. Washington Batallas**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073
E-mail: wbatallas@andinanet.net
Quito - Ecuador**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Socios de:

FORLANDS TOYS CÍA. LTDA.

1. He auditado el balance general adjunto de **FORLANDS TOYS CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008, y el correspondiente estado de resultados, flujo de efectivo y de evolución del patrimonio de los socios por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los 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.
3. En mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **FORLANDS TOYS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2008, el resultado de sus operaciones, flujos de efectivo y evolución del patrimonio de los socios por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Durante el segundo semestre del año 2008, en el país se presentaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte generadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido posible determinar los alcances que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía en el país y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando dicha situación.

Quito, Ecuador
20 de marzo del 2009
SCRNAE No. 359W. B. Batallas
CPA. Washington Batallas
Licencia No. 27177

FORLANDS TOYS CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
	2008			2008	
Efectivo en Caja y Bancos	81,899	Nota 3	Cuentas por Pagar	301,002	Nota 7
Cuentas por Cobrar	497,141	Nota 4	Socios corrientes	15,740	
(-) Provisión Cuenta Incobrables	(2,438)		Obligaciones tributarias	31,653	
Inventarios	148,578		Obligaciones con el IESS	3,021	
Pagos anticipados	128,846	Nota 5	Otras cuentas por pagar	40,778	
	<u>854,026</u>		Obligaciones con los Empleados	7,866	
Total activos corrientes	854,026		Total pasivos corrientes	400,060	
ACTIVOS FIJOS			PASIVOS A LARGO PLAZO		
Depreciables			PASIVOS A LARGO PLAZO		
Costo	30,286		Préstamos Socios	256,344	Nota 8
Menos: depreciación acumulada	(11,347)		Otros Pasivos Largo Plazo	103,074	Nota 9
Total activos fijos netos	18,939	Nota 6	Total pasivos largo plazo	359,418	
ACTIVOS DIFERIDOS			TOTAL PASIVOS		
Gasto de Instalación	4,448			759,478	
Menos: Amortización Acumulada	(2,323)		PATRIMONIO		
Total activos diferidos	2,125		Capital Social	1,000	Nota 10
			Aporte Futura Capitalización	41,395	
			Reserva Legal	2,731	Nota 11
			Resultados del Ejercicio	70,486	
			TOTAL PATRIMONIO	115,612	
TOTAL ACTIVOS	875,090		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	875,090	

SUPERINTENDENCIA DE COMPANIAS
 B. N. N. 2009
OPERADOR 4 CAU

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

FORLANDS TOYS CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US.\$)

		<u>2008</u>
Ingresos operacionales	Nota 2 e	1,332,426
Costo de Ventas	Nota 2 e	<u>(677,065)</u>
Utilidad Bruta		655,361
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administración		(400,697)
Gastos de Ventas		<u>(140,745)</u>
Total gastos operacionales		(541,442)
Utilidad Operacional		113,919
Ingresos no operacionales		1,395
Gastos no operacionales		(2,269)
Gastos no deducibles		<u>(1,781)</u>
Utilidad del ejercicio		111,264
15% Participación Trabajadores	Nota 12	(16,690)
25 % Impuesto a la Renta	Nota 12	<u>(24,088)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>70,486</u>
Utilidad por participación US. \$		70

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

FORLANDS TOYS CIA.LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US. \$)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Años Anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	1,000	-	884	18,289	24,953	45,126
Reclasificación de utilidad 2007	-	-	-	24,953	(24,953)	-
Incremento de Reserva Legal	-	-	1,847	(1,847)	-	-
Incremento de Aporte Futuras Capitalizaciones	-	41,395	-	(41,395)	-	-
Utilidad del ejercicio 2008	-	-	-	-	111,264	111,264
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	(16,690)	(16,690)
25% Impuesto a la renta	-	-	-	-	(24,088)	(24,088)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	1,000	41,395	2,731	-	70,486	115,612

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

FORLANDS TOYS CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US. \$)

	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	1,762,020
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1,909,760)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(147,740)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de activos fijos	(14,240)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(14,240)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pago por préstamos a accionistas	(247,600)
Préstamos recibidos de Instituciones Financieras	140,380
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(107,220)
Flujo de efectivo neto	(269,200)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	<hr/> 351,100
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	<hr/> 81,899

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

FORLANDS TOYS CIA.LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO
EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US. \$)

	<u>2008</u>
Utilidad del ejercicio	70,486
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	6,678
Amortizaciones	1,606
Provisión cuentas incobrables	2,438
15% Participacion Trabajadores	16,690
25% Impuesto a la Renta	24,089
TOTAL AJUSTES	<hr/> 51,501
Variaciones en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar	178,826
Inventarios	219,244
Gastos anticipados	(92,334)
Proveedores Nacionales	(212,610)
Proveedores Exterior	(368,190)
Documentos por pagar	(5,362)
Anticipo Clientes	6,328
Obligaciones IESS	30,558
Obligaciones con los empleados	(10,996)
Obligaciones tributarias	(15,190)
Total variaciones en activos y pasivos	<hr/> (269,726)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	<hr/> (147,740)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

FORLANDS TOYS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADAS EN US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

FORLANDS TOYS CIA. LTDA., fue constituida el 30 de octubre de 1997 en la ciudad de Quito República del Ecuador y su operación consiste en la comercialización, distribución, representación, compraventa, industrialización, transformación, producción, importación y exportación de toda clase de juguetes, calzado deportivo; y de una gama completa de artículos y objetos de bazar en general. La compañía para el cumplimiento de sus fines, podrá suscribir o adquirir acciones o participaciones en otras compañías existentes que se constituyan y en general celebrar toda clase de actos y contratos mercantiles, civiles, laborales o de otra naturaleza permitidos por las leyes ecuatorianas y siempre que se relacionen con su objeto social.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) ***Efectivo y equivalentes de efectivo.-*** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

FORLANDS TOYS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADAS EN US. \$)

- b) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.
- c) **Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipos de computación	3	33,33%

- e) **Ventas y Costo de Ventas-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes.
- f) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- g) **Provisión para Impuesto a la Renta-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- h) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- g) **Utilidad por participación.-** La utilidad por participación ordinaria se calcula considerando, el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el 2008 fue de 1.000 con un valor nominal de US. \$ 1,00 cada una.

FORLANDS TOYS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADAS EN US. \$)

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de Caja y Bancos es como sigue:

	2008
	US. \$
Caja general	492
Banco del Pichincha	25,017
Banco MM Jaramillo Arteaga	54,872
Banco Bolivariano	1,000
Banco Pacífico Panamá	518
Total	<u>81,899</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	2008
	US. \$
Clientes	243,839
Cheques protestados	85,559
Otros documentos por cobrar	167,743
Total	<u>497,141</u>

5. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de la cuenta pagos anticipados es como sigue:

	2008
	US. \$
Impuestos retenidos	22,716
Cuentas por cobrar terceros	106,130 (*)
Total	<u>128,846</u>

(*) Corresponde a un anticipo efectuado en el mes de noviembre a proveedores del exterior.

6. ACTIVOS FIJOS

(Ver nota en la página siguiente)

NOTA 6
FORLANDS TOYS CIA.LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVOS FIJOS	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2008	Porcentaje de depreciación
DEPRECIABLES					
Muebles	4,138	-	-	4,138	10%
Equipos	1,550	-	-	1,550	10%
Equipos de Computación	10,358	2,240	-	12,598	33%
Vehículos	-	12,000	-	12,000	20%
Instalaciones	4,448	-	(4,448)	-	
Total activos fijos depreciables	20,494	14,240	(4,448)	30,286	
Depreciación acumulada	(5,386)	(6,678)	717	(11,347)	
Total depreciación acumulada	(5,386)	(6,678)	717	(11,347)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	15,108	7,562	(3,731)	18,939	

FORLANDS TOYS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADAS EN US. \$)

7. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Un resumen de las obligaciones con proveedores del exterior es como sigue:

	2008	
	US. \$	
Proveedores Nacionales	23,819	
Proveedores del Exterior	100,068	(*)
Documentos por pagar	120,046	(**)
Préstamo MM Jaramillo Arteaga	50,740	
Anticipo Clientes	6,329	
Total	<u>301,002</u>	

(*) Un detalle de proveedores del exterior es como sigue:

	US. \$
Athletic Sport S.A.	69,799
Konik Trading International Corp.	35,310
Lassiter Panama	(5,041)
Total	<u>100,068</u>

(**) Un detalle de documentos por pagar es:

	US. \$
Athletic Sport S.A.	120,000
Otros documentos por pagar	46
Total	<u>120,046</u>

FORLANDS TOYS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADAS EN US. \$)

8. PRÉSTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO

Corresponde a un préstamo por pagar a la Sra. Luzmila Castellano cuyo saldo al 31 de diciembre del 2008 asciende a US. \$ 256,344, préstamo pactado a seis años, con un interés del 4,8% anual.

9. OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones por pagar a largo plazo es como sigue:

	2008
	US. \$
Documentos por pagar (Vehículo)	13,434
Préstamo MM Jaramillo Arteaga	89,640
Total	<u>103,074</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El Capital de **FORLANDS TOYS CIA. LTDA.**, se encuentra dividido en mil participaciones de US \$ 1,00 cada una, la estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera:

SOCIOS	Nº PARTICIPACIONES	CAPITAL PAGADO US. \$	%
Luzmila Castellano Campaña	950	950	95
Galo Marcelo Castellano	50	50	5
Total	1,000	1,000	100

FORLANDS TOYS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADAS EN US. \$)

11. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 109, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de la reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social. **FORLANDS TOYS CÍA. LTDA.**, por el año que terminó al 31 de diciembre del 2008, ha acumulado un valor por esta reserva de US. \$ 2,731.

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

b) Conciliación contable-tributaria

	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	111,264
15% Participación trabajadores	(16,690)
Más Gastos no deducibles	1,781
Utilidad Gravable	<u>96,355</u>
Cálculo del impuesto a la renta	24,088
Menos retenciones efectuadas	(22,716)
Impuesto a la renta	1,372
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u><u>25%</u></u>

FORLANDS TOYS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADAS EN US. \$)

13. CONTINGENCIAS

FORLANDS TOYS CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2008, según respuesta del Abogado de la empresa mantiene lo siguiente:

- **LITIGIOS PENDIENTES**

JUICIO PENAL ESTAFA Y ABUSO DE CONFIANZA/PATRICIO REVELO CASTRO:
PERJUICIO ECONÓMICO: USD 52.000.

Estado Actual: El proceso se encuentra en la Fiscalía, en Etapa de Indagación Previa. En este caso se han realizado varias gestiones tales como: Versiones de los denunciantes, Informe Policial, Reconocimiento del lugar de los hechos, Informe Pericial, y Versión de la denunciada Alexandra Villena.

Todas estas gestiones, como es de conocimiento de la Compañía se hacen con el fin de proporcionar al Fiscal los elementos suficientes para que se dicte orden de prisión contra el denunciado

14. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
