



Audidores & Consultores Independientes

Exp. # 69.793

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

BROLING S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de BROLING S.A. (Una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa y nuestro propósito es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye también el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de BROLING S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de BROLING S.A de conformidad con los principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a la República de Ecuador.

Gastitop S.A.

GASTITOP S.A.
SC - RNAE-2 551
Junio 30, 2007
Guayaquil, Ecuador

Marco Guevara

Ing. Marco Guevara
Licencia profesional # 12523

BROLING S.A**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005****Expresados en dolares de Estados Unidos de America.**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	2 y 3	161.272,39	160.971,03
Cuentas por cobrar	4	1.974.584,24	929.327,24
Inventarios	5	2.555.877,31	1.496.657,69
Gastos Pagados por Anticipados		825,90	0,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>4.692.559,84</u>	<u>2.586.955,96</u>
 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:	 6		
Edificios		641.088,54	412.976,54
Mejoras a Propiedad arrendada		24.865,86	0,00
Equipos de Oficina		2.518,51	1.760,51
Equipo de computacion		38.050,24	29.569,47
Maquinarias y equipos		64.678,33	60.931,07
Vehiculos		108.479,60	108.479,60
Muebles y enseres		29.567,25	6.647,81
		<u>909.248,33</u>	<u>620.365,00</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>115.018,67</u>	<u>49.418,77</u>
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS		<u>794.229,66</u>	<u>570.946,23</u>
OTROS ACTIVOS		<u>33.082,90</u>	<u>2.162,41</u>
TOTAL		<u>5.519.872,40</u>	<u>3.160.064,60</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances generales.

BROLING S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

Expresados en dolares de Estados Unidos de America

PASIVOS CORRIENTES:		2006	2005
Sobregiros Bancarios		0,00	6.015,38
Obligaciones bancarias	7	201.763,75	0,00
Cuentas por pagar	8	1.637.902,96	1.116.958,71
Impuestos por pagar		32.442,17	25.354,68
Pasivos acumulados	9	9.358,62	7.433,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.881.467,50	1.155.761,77
 DEUDA A LARGO PLAZO			
	10	3.571.284,52	1.917.552,61
TOTAL PASIVOS		5.452.752,02	3.073.314,38
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	800,00	800,00
Reserva Legal		1.726,70	1.726,70
Aporte Accionista		66.000,00	66.000,00
Reserva de capital		6.897,32	6.897,32
Resultados acumulados		-15.006,29	-36.894,20
Utilidad (perdida) del ejercicio		6.702,65	48.220,40
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		67.120,38	86.750,22
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		5.519.872,40	3.160.064,60

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances generales.

BROLING S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****Expresado en dolares de Estados Unidos America.**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS		3.650.105,09	2.613.817,86
COSTO DE VENTAS		2.704.633,79	2.007.404,51
Utilidad bruta		<u>945.471,30</u>	<u>606.413,35</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>			
Gastos de administración		767.130,66	557.052,95
Gastos de ventas		<u>66.272,37</u>	
		833.403,03	<u>557.052,95</u>
Utilidad en operación		<u>112.068,27</u>	<u>49.360,40</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		(<u>66.629,60</u>)	(<u>1.140,00</u>)
Utilidad antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta		45.438,67	48.220,40
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	13	6.815,80	7.233,06
IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>31.920,22</u>	<u>21.019,09</u>
		38.736,02	28.252,15
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>6.702,65</u>	<u>19.968,25</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

BROLING S.A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
Expresado en dólares de Estados Unidos de America

	Capital social	Reserva legal	Aporte de Accionista	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2005	800,00	1.726,70	66.000,00	6.897,32	(36.894,20)	0,00	38.529,82
<u>MOVIMIENTO</u>							
Transferencia						0,00	0,00
Ajustes					0,00	0,00	0,00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio						48.220,40	48.220,40
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800,00	1.726,70	66.000,00	6.897,32	(36.894,20)	48.220,40	86.750,22
<u>MOVIMIENTO</u>							
Transferencia					23.917,27	(23.917,27)	0,00
Pago 15% participacion laboral e impuesto a la renta						(24.303,13)	-24.303,13
Ajustes					-2.029,36	0,00	-2.029,36
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio						6.702,65	6.702,65
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800,00	1.726,70	66.000,00	6.897,32	-15.006,29	6.702,65	67.120,38

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

BROLING S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****Expresado en Dolares de Estados Unidos de America.**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Flujos de efectivos por las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	2.701.717,36	2.950.736,78
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4.169.050,86	-3.166.415,93
Otros ingreso(egresos),neto	-66.629,60	-1.140,00
Efectivo neto provisto(utilizado) por las actividades de operación	<u>-1.533.963,10</u>	<u>-216.819,15</u>
<u>Flujos de efectivos por las actividades de inversión</u>		
Compra de activos Fijos tangibles,neto	-288.883,33	-589.466,73
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>-288.883,33</u>	<u>-589.466,73</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Sobregiros bancarios	0,00	6.015,38
Obligaciones Bancarias	195.748,37	-200.000,00
Deuda Largo Plazo	1.653.731,91	921.645,91
Ajuste al Patrimonio	-26.332,49	0,00
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	<u>1.823.147,79</u>	<u>727.661,29</u>
Incremento (disminución) del efectivo	301,36	-78.624,58
Más efectivo al inicio del periodo	160.971,03	239.595,61
Efectivo al final del periodo	<u><u>161.272,39</u></u>	<u><u>160.971,03</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

BROLING S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

Expresado en dólares de Estados Unidos de America.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO		
AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR(UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES		
DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	6.702,65	48.220,40
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con		
el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	65.599,90	39.695,04
	<u>65.599,90</u>	<u>39.695,04</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por Cobrar	-1.045.257,00	360.379,69
Inventarios	-1.059.219,62	-934.632,63
Gastos Pagados por Adelantados	-825,90	0,00
Otros activos	-30.920,49	-2.162,41
Cuentas por pagar	868.702,57	5.874,72
Companias Relacionadas	-340.670,83	320.812,47
Impuestos por pagar	0,00	-53.611,70
Pasivos Acumulados	1.925,62	-1.394,72
	<u>-1.606.265,65</u>	<u>-304.734,58</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES		
DE OPERACIÓN	<u><u>-1.533.963,10</u></u>	<u><u>-216.819,14</u></u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

BROLING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó el 8 de marzo de 1.994, y tiene por objeto la importación y venta al por mayor de productos textiles.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

CAJA Y BANCOS- Incluye el efectivo disponible, depósitos en bancos, netos de sobregiros bancarios.

Ventas netas y costos de ventas- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de mercaderías.

INVENTARIOS.- Los inventarios de telas e insumos se encuentran valorados al costo de identificación específica ,que comprenden los costos incurridos en la importación de la mercaderías, nacionalización y bodega , que no exceden su valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de los costos de reposición.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurrir. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVO	%	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de Computación	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10

EQUIVALENTE DE EFECTIVO.- Para propósito de elaboración de los estados de flujos de efectivo la compañía considera como caja y equivalente de efectivo los saldos de caja y bancos e inversiones temporales.

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA – Las provisiones para la participación de los trabajadores y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a las utilidades no distribuidas previo aprobación de los accionistas de la empresa.

CAJA Y BANCO

Al 31 Diciembre del 2006 y 2005, el detalle de caja y banco es el siguiente:

	2006	2005
Caja y bancos locales	161.272,39	160.971,03
TOTAL	161.272,39	160.971,03

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar consistían en:

	2006	2005
Clientes	\$ 1.820.788,53	\$ 872.400,80
Impuestos por cobrar(Iva)	23.362,92	28.569,72
Impuesto a la renta por Cobrar	30.625,70	20.891,20
Otras cuentas por cobrar	107.916,71	24.228,40
	1.982.693,86	946.090,12
Provision para cuentas Incobrables	-8.109,62	-16.762,88
TOTAL:	\$ 1.974.584,24	\$ 929.327,24

La administración de la compañía considera razonable la provisión para cuentas incobrables para cubrir riesgo de cobro de sus cuentas por cobrar.

Los movimientos de la provisión de la cuentas incobrables se realizó de la siguiente forma:

	2006	2005
Saldo al inicio del año	16.762,88	12.074,30
Mas: Provision del año	0,00	4.688,58
Menos-apropiacion	8.653,26	0,00
Saldo al final del año	8.109,62	16.762,88

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los inventarios consistían en :

	2006	2005
Telas	\$ 2.051.072,00	\$ 1.496.110,53
Importación en Tránsito	504.805,31	547,16
	<u>\$ 2.555.877,31</u>	<u>\$ 1.496.657,69</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los saldos de propiedades y equipo consistían en:

	Saldo inicial al 01-01-06	Adiciones	Saldo final al 31-12-06
ACTIVOS			
Edificios	412.976,54	228.112,00	641.088,54
Mejoras Propiedad arrendada	-	24.865,86	24.865,86
Maquinaria	60.931,07	3.747,26	64.678,33
Vehiculos	108.479,60	-	108.479,60
Equipos de Oficina	1.760,51	758,00	2.518,51
Equipos de Computo	29.569,47	8.480,77	38.050,24
Mobiliarios	6.647,81	22.919,44	29.567,25
Total Activo Fijo	620.365,00	288.883,33	909.248,33
Depreciación acumulada	-49.418,77	-65.599,90	-115.018,67
	<u>570.946,23</u>	<u>223.283,43</u>	<u>794.229,66</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las Obligaciones Bancarias consistían:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobregiros bancarios	\$ 1.763,75	\$ 6.015,38
Lloyds Bank(1)	200.000,00	0,00
Saldo Obligaciones Bancarias	\$ 201.763,75	\$ 6.015,38

(1) Comprenden prestamos para cubrir pagos de proveedores del exterior, que devenga la La tasa del 6,14 % anual y se encuentra garantizado por los accionistas de la empresa.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por pagar consistían en:

<u>Proveedores:</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores del Exterior	\$ 1.414.585,38	\$ 744.909,10
Companias Relacionadas	0,00	340.670,83
Depositos de clientes	18.177,63	0,00
Otros	205.139,95	31.378,78
TOTAL	\$ 1.637.902,96	\$ 1.116.958,71

9. PASIVOS ACUMULADOS

Los saldos y movimientos al 31 de diciembre del 2006 Y 2005, en las cuentas de pasivos acumulados son los siguientes:

<u>BENEFICIOS SOCIALES</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial al 01-01-2006	\$ 7.433,00	\$ 8.827,72
Provisiones	22.043,30	23.704,63
Pagos y / o Utilizaciones	-20.117,68	-25.099,35
Saldo final al 31-12-2006	\$ 9.358,62	\$ 7.433,00

10.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la deuda a largo plazo consistía en:

	2006	2005
Proveedores locales	\$ 491.138,62	\$ 0,00
Accionista y Directores (1)	1.549.364,34	417.552,61
Obligaciones financieras	30.781,56	0,00
Obligaciones Bancarias exterior(2)	1.500.000,00	1.500.000,00
	<u>\$ 3.571.284,52</u>	<u>\$ 1.917.552,61</u>

(1).-Comprende préstamos y entregas realizadas para cubrir capital de operación de la compañía, que no tienen fecha de vencimiento ni devenga interés alguno.

(2).- Devenga el interés del 10% anual, pagos mensuales de capital fijo a partir del año 2008 de US. \$.25.000 (total anual US. \$.300.000) hasta el año 2012.

11. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social está compuesto por 800 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una a valor nominal unitario.

13. IMPUESTO A LA RENTA CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2005, 2004 y 2003 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas. Al 31 de diciembre del 2006, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2006	2005
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	-	-
y participación de trabajadores en las Utilidades	45.438,66	48.220,40
Menos	-	-
15 % participacion de trabajadores en las Utilidades	6.815,80	7.233,06
Mas: Gastos no Deducibles	89.058,00	43.089,00
Base de calculo para el 25% de Impuesto a la renta	<u>127.680,86</u>	<u>84.076,34</u>
 IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	 <u>31.920,22</u>	 <u>21.019,09</u>

El siguiente fue el movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

	2006	2005
Saldo por pagar al inicio del periodo	21.019,09	12.860,80
Pago de impuesto a la renta	-21.019,09	-12.860,80
Impuesto a la renta causado	31.920,22	21.019,09
Anticipo y Retenciones en la fuente	0,00	0,00
Saldo por pagar al final del periodo	<u>31.920,22</u>	<u>21.019,09</u>

La compañía en abril 25 del 2007, procedió a corregir mediante Sustitutiva # 300035694 (Anterior 500046155) de Declaración del impuesto a la renta, el resultado económico del año 2005, los cuales se ajustaron contra los resultados de años anteriores; reflejando los siguientes valores:

	2005	2005 Sustitutiva	VARIACION
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	-	-	
	48.220,40	21.887,91	26.332,49
Menos	-	-	
15 % participacion de trabajadores en las Utilidades	7.233,06	3.283,19	3.949,87
Mas: Gastos no Deducibles	43.089,00	65.475,00	-22.386,00
Base de calculo para el 25% de Impuesto a la renta	<u>84.076,34</u>	<u>84.079,72</u>	<u>-3,38</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>21.019,09</u>	<u>21.019,93</u>	<u>-0,84</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación del presente informe (30 de junio del 2007) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.