

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

Guayaquil, Mayo 14 del 2007

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS – OFICINA GUAYAQUIL
Ciudad.-

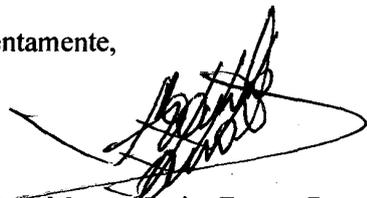
Estimados Señores:

Adjunto sirvanse encontrar un ejemplar del Informe de Auditor Independiente en conjunto con los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 de la Compañía:

- IMPORTADORA JARRIN S.A.
- RUC: 0991359737001
- EXPEDIENTE: 75494-96

Sin otro particular, nos es grato suscribirnos

Atentamente,



C.P.A. Marcos Javier Franco Parrales
Auditor



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

IMPORTADORA JARRIN S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES

AUDITORES & ASESORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
IMPORTADORA JARRIN S.A.

Hemos auditado el Balance General adjunto de IMPORTADORA JARRIN S.A., al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA JARRIN S.A., al 31 de diciembre del 2006, 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 principios de contabilidad generalmente aceptados.



J. A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
RUC 1307091106001

Guayaquil, Ecuador
Abril 27, 2007

IMPORTADORA JARRIN S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	4	405.601
Cuentas por cobrar, clientes neto	5	393.800
Otras cuentas por cobrar	6	70.173
Inventarios	7	2.103.602
Cuentas por cobrar, fisco	8	15.848
Otros activos corrientes	9	15.950
Pagos Anticipados		5.801
Total activos corrientes		<u>3.010.775</u>

PROPIEDADES:

Terrenos		58.542
Edificios e instalaciones		105.173
Muebles y enseres		11.458
Maquinarias y equipos		1.939
Equipos de computación		33.397
Vehículos		111.444
(-) Depreciación acumulada		<u>115.074</u>
Propiedades, Neto	10	206.879

TOTAL

3.217.654

Ver Notas a los Estados Financieros

BALANCE GENERAL (Continuación)
Al 31 de diciembre del 2006
Cifras en dólares

NOTAS

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar, proveedores	11	2.393.228
Documentos por pagar	12	216.039
Gastos acumulados por pagar	13	45.737
Cuentas por pagar, fisco	14	20.115
Otras cuentas por pagar	15	54.076
Total pasivos corrientes		<u>2.729.195</u>

PASIVOS LARGO PLAZO:

Documentos por pagar	16	66.497
Documentos por pagar, accionistas y relacionadas	17	132.500
Total pasivos no corrientes		<u>198.997</u>

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital social	18	10.000
Reservas	18	47.332
Resultados años anteriores		127.679
Utilidad del Ejercicio		104.451
Total patrimonio		<u>289.462</u>

TOTAL

3.217.654

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

Cifras en dólares

INGRESOS

Ventas	19	7.071.950
Costo de Ventas	19	5.826.333
		<hr/>
Utilidad Bruta	19	1.245.617

GASTOS

Gastos administrativos y ventas		1.048.638
Gastos financieros		35.589
Otros Egresos no operacionales		2.007
(-) Otros Ingresos no operacionales		4.614
	Total gastos	<hr/> 1.081.621

Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos		163.996
Participación Trabajadores	20	24.639
Impuesto a la Renta	20	34.906
UTILIDAD DEL PERIODO, neto		<hr/> 104.451 <hr/>

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

Cifras en dólares

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo diciembre 31, 2005	10.000	5.000	36.697	5.635	64.990	62.689	185.011
Transferencia a resultados anteriores					62.689	-62.689	0
Resultados del ejercicio						104.451	104.451
Saldo diciembre 31, 2006	10.000	5.000	36.697	5.635	127.679	104.451	289.462

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006

Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta		104.451
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	35.963	
Provision cuentas incobrables	189	
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar, clientes	-36.313	
Disminución en otras cuentas por cobrar	51.805	
Disminución en cuentas por cobrar, relacionadas	174.089	
Aumento en inventarios	-690.083	
Disminución en cuentas por cobrar, fisco	20.491	
Disminución en otros activos	138.576	
Aumento en pagos anticipados	-5.801	
Aumento en cuentas por pagar, proveedores	471.563	
Aumento en gastos acumulados	9.772	
Disminución en cuentas por pagar, fisco	-35.368	
Disminución en otras cuentas por pagar	-47.300	
Aumento en reserva legal		
total ajustes		<u>87.583</u>
Efectivo neto de actividades operativas		192.034

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos Instituciones financieras	169.937	
Financiamiento de accionistas	-272.722	
Efectivo neto proveniente de financiamientos		<u>-102.785</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos	-23.055	
Efectivo neto utilizado en inversiones		<u>-23.055</u>

Incremento neto en efectivo y equivalentes		<u>66.194</u>
Efectivo y equivalentes al principio del año		<u>339.407</u>
Efectivo y equivalentes al final del año		<u>405.601</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006

Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde mayo 17 de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 6 de agosto de 1996; su actividad económica principal es la importación, compra y venta de todo tipo de artefactos electrodomésticos, útiles y equipos de oficina y sus repuestos; está ubicada en el Malecón Simón Bolívar No. 2308 y Avenida Olmedo, parroquia Olmedo (San Alejo) de la ciudad de Guayaquil.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

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

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de propiedades.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>Activo fijo</u>	<u>tasa</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Esta depreciación se computa a partir del momento en que los activos son puestos en servicio.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Impuesto a la renta.- Para el año 2006, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas por el periodo comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA Y BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2006:

Cheques en Caja - Tesorería	272,929
Banco Pichincha - Cta. 1964938	21,312
Banco Pichincha - Cta. 2450324-5	29,508
Banco Pichincha - Cta. 4108427	65,847
Banco Bolivariano - Cta. 5131192	15,809
Bac Florida Bank - Cta. 037020927	194
Banco Centro Mundo	2

Total Caja y Bancos **405,601**

5. CUENTAS POR COBRAR, neto

Al 31 de diciembre del 2006 las cuentas por cobrar están constituidas como sigue;

Facturas de Clientes	359,923	(a)
Tarjetas de Crédito	46,580	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	12,702	(b)

Total Cuentas por Cobrar **393,801**

(a) La estructura de antigüedad de la cartera es;

Facturas Corrientes	102,424
Facturas Vencidas de 1 a 30 días	109,296
Facturas Vencidas de 31 a 60 días	15,583
Facturas Vencidas de 61 a 90 días	19,283
Facturas Vencidas de 90 en adelante	113,337

Total Clientes	359,923
	=====

(b) El movimiento de la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables durante el periodo 2006, se reflejó así:

Saldo Inicial	12,513
Provisión del Periodo	189

Total Provisión Cuentas Incobrables	12,702
	=====

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue:

Anticipo a Proveedores	42,743	(a)
Cheques protestados	16,881	(b)
Prestamos a Empleados	7,528	
Otras Cuentas por Cobrar	3,021	

Total Otras Cuentas por Cobrar	70,173	
	=====	

(a) Valores entregados a proveedores como anticipo por la adquisición de mercaderías para la venta y/o prestación de servicios, las cuales son liquidadas una vez que se concreta la operación.

(b) Cheques por cancelación de facturas de clientes, mismos que son devueltos por la institución financiera para su posterior cobro.

7. INVENTARIOS

Los inventarios están distribuidos en los locales: Centro Comercial Hotel Humbolt - Bahía; Complejo de Bodegas 25 de Julio - Bodegas 6-7; Centro Comercial Plaza Quil - Local 32; y, Centro Comercial Plaza Guayas - Durán. Al 31 de diciembre del 2006 dichos inventarios están valorados en:

Artículos para la venta	2,103,602

Total Inventarios	2,103,602

8. CUENTAS POR COBRAR FISCO

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía presenta crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado, como agente de percepción, por un monto de **US\$ 15,848**.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro está compuesto:

Luís Aguirre	7,300
Coral Associates Co.	4,460
Importadora E. Guzman	3,500
Otras cuentas por cobrar	690

Total Otros Activos Corrientes	15,950
	=====

10. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2006, éste rubro presentó el siguiente movimiento:

Saldo Inicial Activos Fijos, Neto	219,787	
Adquisiciones	23,055	(a)
(-) Depreciación del periodo	35,963	

Total Propiedades, Neto	206,879	
	=====	

(a) Las adquisiciones durante el periodo 2006 incluye principalmente la compra de camión Chevrolet NHR Chasis Cabinado, Año 2007, Monto US\$ 18,876 a Automotores Latinoamericanos S.A., según factura N° 001-001-0014486 del 31 de agosto del 2006.

11. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar representan créditos en compras de mercaderías. La estructura por antigüedad representa los siguientes valores:

Facturas Corrientes	1,226,143
Facturas Vencidas de 1 a 30 días	256,371
Facturas Vencidas de 31 a 60 días	132,761
Facturas Vencidas de 61 a 90 días	51,899
Facturas Vencidas de 90 en adelante	726,054

Total Proveedores	2,393,228
	=====

(a) El saldo de esta cuenta comprende principalmente los siguientes proveedores;

Mercantil Dismayor S.A.	265,392
Fursys Latin Corp S.A.	217,360

CityWorking S.A.	155,178
CorpDistritel S.A.	155,110
Quicsa	139,198
Expocarga S.A.	129,756
Marcimex S.A.	108,766
York International del Ecuador	88,937
Importadora Yela Kure S.A.	87,287
Importadora Mayorga	82,009
Electrolux C.A.	67,567
Godi S.A.	46,970
Rodeo Import S.A.	46,244
Mabe Ecuador S.A.	39,494
Comercializadora Juan Carlos	32,643
Cartimex S.A.	32,642
National Sales Cia Ltda.	31,114
Compañía Mundo Digital S.A.	31,094
Devoluciones de Mercaderías a Proveedores	219,729
Otros Proveedores	416,738

Total Cuentas por Pagar, Proveedores	2,393,228
	=====

12. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, la compañía mantiene obligaciones con instituciones financieras, así:

Banco Bolivariano	4,038	(a)
Banco Bolivariano	19,064	(b)
Banco del Pichincha	189,598	(c)
Auto Importadora Galarza	937	
Interban INC - Miguel Baduy	2,402	(d)

Total Documentos por Pagar	216,039	
	=====	

- (a) Operación No. 97667; Tipo de Préstamo: Prendario Vehículos; concedido en Octubre 2005 con vencimiento en Octubre 2007 e intereses del 12% reajustables, otorgado por el Banco Bolivariano para la compra de un vehiculo Marca: Hyundai; Modelo: H-R; Año: 2005; Monto US\$ 14,906 a Auto Importadora Galarza S.A. según factura N° 001-001-00003582 del 28 de septiembre del 2005.
- (b) Operación No. 14486; Tipo de Préstamo: Prendario Vehículos; concedido en Septiembre 2006 con vencimiento en Agosto 2010 e intereses del 12,80% anual, otorgado por el Banco Bolivariano para la compra de un vehiculo Marca: Chevrolet; Modelo: NHR; Año: 2007; Monto US\$ 18,876 a Autolasa S.A. según factura N° 001-001-00014486 del 31 de agosto del 2006.
- (c) Operaciones otorgadas por el Banco del Pichincha para Capital de Trabajo. La Compañía mantiene, con un interés del 12% anual, Pagarés a la Orden firmados a 90 días plazo por US\$ 47,000; 30,150; 32,000; y, 80,000. Dichas operaciones están garantizadas mediante la constitución de un CONTRATO DE PRENDA COMERCIAL ORDINARIA otorgada a favor

del Banco Pichincha C.A., sobre mercaderías de propiedad de IMPORTADORA JARRIN S.A. por un monto total de US\$ 271,034.77.

- (d) Porción corriente a corto plazo, obligación generada por la compra de bienes inmuebles correspondientes a 3 Bodegas (E6, E7 y E8) ubicadas en Avenida 25 de Julio; esta operación es a favor de Interban INC - Miguel Baduy misma que fue pactada al 14% de interés anual; fecha de inicio julio del 2002 y vencimiento enero del 2010.

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, los gastos acumulados se distribuyen como sigue:

Aportes y Préstamos Quirografarios, IESS	1,409	
Sueldos por Pagar	6,126	
Participación Utilidades 15% - 2006	24,639	
Por Pagar, Empleados	13,563	(a)

Total Gastos Acumulados	45,737	
	=====	

- (a) Los valores por pagar a los empleados, se distribuyen como sigue;

BONO NAVIDEÑO

Saldo Inicial	2,111
Provisiones del periodo	4,693
(-) Pagos del periodo	4,337

Saldo final, Bono Navideño	2,467
	=====

BONO ESCOLAR

Saldo Inicial	2,457
Provisiones del periodo	2,532
(-) Pagos del periodo	3,200

Saldo final, Bono Escolar	1,789
	=====

VACACIONES

Saldo Inicial	6,162
Provisiones del periodo	3,092
(-) Pagos del periodo	2,528

Saldo final, Vacaciones	6,726
	=====

FONDO DE RESERVA

Saldo Inicial	3,056
Provisiones del periodo	5,226
(-) Pagos del periodo	5,701

Saldo final, Fondo de Reserva	2,581
	=====

14. CUENTAS POR PAGAR FISCO

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye los siguientes rubros:

Retenciones en la Fuente por Pagar	20,023
Impuesto a la Renta por Pagar 2006	92

Total Cuentas por Pagar, Fisco	20,115
	=====

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el rubro de otras cuentas por pagar se distribuye de la siguiente forma:

Anticipo de clientes	18,737	(a)
Bac Florida Bank, tarjeta	23,860	
Motorventa S.A.	6,050	
Otras cuentas por pagar	5,428	

Total Otras Cuentas por Pagar	54,075	
	=====	

(a) Son abonos recibidos de clientes (plan acumulativo), para reservar compras de electrodomésticos.

16. DOCUMENTOS POR PAGAR

La Compañía, al 31 de diciembre del 2006 mantiene porción corriente a largo plazo por una obligación con Interban INC - Miguel Baduy, originada en agosto del 2002 por compra bienes inmuebles correspondientes a 3 Bodegas (E6, E7 y E8) ubicadas en Avenida 25 de Julio por un monto total de US\$ 115,500 pactada al 14% de interés anual y su vencimiento es en enero del 2010. El saldo a largo plazo de dicha obligación asciende a **US\$ 66,497**.

17. DOCUMENTOS POR PAGAR ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene obligaciones con accionistas y compañías relacionadas, así;

Préstamo de accionistas	60,785	(a)
Bodegas Jarrín S.A.	71,715	

Total Dctos. por Pagar Accionistas y Relac.	132,500	
	=====	

(a) Préstamo otorgado por los accionistas como Capital de Trabajo. Dicho préstamo no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la Compañía consiste de 25,000 acciones de US\$ 0.40 de valor nominal unitario. La estructura accionaria se detalla así;

Accionista	N° Acciones	% Participación	Valor
José Alfonso Jarrín Vasquez	6.250	25	2,500
Aldo Freddy Jarrín Gonzaga	6.250	25	2,500
Eddy Alfonso Jarrín Gonzaga	6.250	25	2,500
Paulina Jarrín Gonzaga	6.250	25	2,500
Totales	25.000	100	10,000

Reserva de capital.- Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, así como el efecto de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

Reservas Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

19. INGRESOS Y COSTOS

La actividad principal de la Compañía es la importación, compra y venta de todo tipo de artefactos electrodomésticos, útiles y equipos de oficina y sus repuestos. El costo de venta está determinado por el costo al valor de mercado de las importaciones y compra de los inventarios. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía generó ingresos brutos por;

Ventas	7,071,950
Costo de Venta	5,826,333

Utilidad Bruta en Ventas	1,245,617
	=====

20. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

<i>Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	163,996
(-)15% participación trabajadores	24,639
(+)Gastos no deducibles	267

<i>Utilidad Gravable</i>	139,624
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	34,906
(-)Retenciones en la Fuente	34,814

<i>Impuesto a Pagar</i>	92
	=====

21. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2006 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (abril 27, 2007), no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros de IMPORTADORA JARRIN S.A.
