

Ing. Ricardo Valencia C.



Auditor Externo  
Guayaquil - Ecuador  
Casilla # 10736

81542



**MUKHI S.A.**

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2007  
Junto con el informe del auditor independiente**

# MUKHI S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2007

## INDICE

	Página No.
Informe del auditor independiente	1
Balance General – Activo	2
Balance General – Pasivo y Patrimonio	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	6 y 7.
Notas a los estados financieros	8 a 16.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.  
Auditor Independiente.  
Guayaquil – Ecuador.  
Casilla No. 10736.

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de  
**MUKHI S.A.**

He auditado el balance general adjunto de la compañía “**MUKHI S.A.**”, al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de “**MUKHI S.A.**,” al 31 de Diciembre del 2007, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Abril 10 del 2008.

  
Ing. Ricardo Valencia Cobos.  
Auditor Independiente.  
SC-RNAE # 100  
Reg. Cont. 8633



**MUKHI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre del 2007**

**ACTIVO**  
(Expresado en dólares)

**CORRIENTE:**

Caja y Bancos	(Nota 3)	218.914,91
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	2.358.162,81
Inventarios	(Nota 5)	2.914.635,58
Pagos Anticipados	(Nota 6)	225.277,80

**TOTAL CORRIENTE:** 5.716.991,10

**NO CORRIENTE:**

**Propiedades y Equipos:** (Nota 7) 23.835,57

**Otros activos:** (Nota 8) 53.522,94

**TOTAL NO CORRIENTE:** 77.358,51

**TOTAL DEL ACTIVO:** 5.794.349,61

Ver Nota a los Estados Financieros.



**MUKHI S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre del 2007**

**PASIVO Y PATRIMONIO**  
(Expresado en dólares)

**CORRIENTE:**

Cuentas por pagar	(Nota 9)	3.991.198,64
Pasivos Acumulados	(Nota 10)	308.483,82
Acreedores Varios	(Nota 11)	972.924,03
<b>TOTAL CORRIENTE:</b>		<b><u>5.272.606,49</u></b>

**TOTAL DEL PASIVO:**

**5.272.606,49**

**PATRIMONIO:**

Capital Social	(Nota 12)	1.000,00
Reserva Facultativa		431.102,95
Reserva Legal		9.182,38
Reservas de capital		56,07
Utilidades acumuladas		-
Utilidad presente ejercicio		80.401,72

**TOTAL PATRIMONIO:**

**521.743,12**

**TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:**

**5.794.349,61**

Ver nota a los estados financieros.

**MUKHI S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Al 31 de diciembre del 2007**

(Expresado en dólares)

**Ingresos de Operación:**

Ventas Netas 4.726.092,08

**Costos de Operación:**

Costo de Ventas (3.603.592,48)

**Ganancia Bruta Operacional: 1.122.499,60**

**Gastos de Operación:**

Gastos de Administración (289.594,71)

Gastos de Ventas (260.449,93)

Gastos de Comercialización y Almacén. (540.116,48)

**Total Gastos de Operación: (1.090.161,12)**

**Utilidad de Operación: 32.338,48**

**Otros Ingresos (Egresos):**

Otros Egresos (854,73)

Otros Ingresos 115.689,34

**Otros Ingresos (Egresos), Neto: 114.834,61**

**Utilidad antes de participación empleados e  
Impuesto renta compañía:**

**147.173,09**

15% Participación empleados: (22.075,96)

25% Impuesto renta compañía: (44.695,41)

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO: 80.401,72**

Ver Nota a los estados financieros.

**MUKHI S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2007**

(Expresado en dólares)

	Capital pagado	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilid. Acumul. Ejerc. Anterior.	Utilidad Presente Ejerc.	TOTAL
<b>Saldo al 31-12-2006:</b>	1.000,00	139.946,23	9.182,38	56,07	135.272,26	155.884,46	441.341,40
Transferencia utilidad del 2006 a Reservas Facultativas:		291.156,72			(135.272,26)	(155.884,46)	-
Utilidad del presente Ejercicio 2007:						80.401,72	80.401,72
<b>Saldo al 31-12-2007:</b>	<b>1.000,00</b>	<b>431.102,95</b>	<b>9.182,38</b>	<b>56,07</b>	<b>-</b>	<b>80.401,72</b>	<b>521.743,12</b>

Ver nota a los estados financieros

**MUKHI S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre del 2007**

(Expresado en dólares)

---

---

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	5.382.663,82
Recibido por Otros Ingresos.	115.689,34
Pagado a proveedores, empleados, y otros	<u>(5.303.350,21)</u>
Flujo de efectivo recibido en Actividades de Operación:	<u>195.002,95</u>

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

Compra de Activos fijos.	<u>(2.128,31)</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>(2.128,31)</u>

Aumento del Flujo de efectivo: 192.874,64

Efectivo al inicio del año: 26.040,27

**Saldo de Efectivo al final:** **218.914,91**

Ver nota a los estados financieros

**MUKHI S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta**  
**Al 31 de diciembre del 2007**

(Expresado en dólares)

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO:</b>	80.401,72
<b>Más:</b>	
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:	
Depreciaciones	5.902,06
Amortización de pago anticipado-seguros.	11.992,46
Bajas de activos fijos	338,57
Provisión beneficios sociales	8.616,11
Amortización otros activos diferidos	83.523,92
Provisión 15% P.T. , y 25% I. Renta.	66.771,37
Sub-total:	257.546,21
<b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u></b>	
Disminución en cuentas por cobrar clientes	656.571,74
Disminución en otras cuentas por cobrar, neto.	123.596,73
Aumento en Inventarios	(720.363,92)
Aumento en pagos anticipados	(14.084,70)
Aumento por tributos fiscales a favor	(107.547,98)
Aumento en Otros Activos diferidos	(129.592,48)
Disminución cuenta por cobrar accionista y relacionadas	7.580,03
Aumento en cuentas por pagar local y exterior, neto.	434.479,21
Disminución en pasivos acumulados	(438.770,96)
Aumento otras cuentas por pagar	125.589,07
Sub-total:	(62.543,26)
<b>Efectivo Neto pagado por Actividades de Operación:</b>	<b>195.002,95</b>

Ver nota a los estados financieros

## **MUKHI S.A.**

### **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2007**

(En dólares)

#### **1) DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

##### **a) Constitución y objetivo:**

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 25 de Marzo de 1998, se constituyó la Compañía Anónima denominada **MUKHI S.A.**, con un capital inicial suscrito de S/. 5'000.000,00 de sucres, con el objeto de dedicarse a la importación, exportación distribución, compra, venta comercialización, fabricación y concesión de: toda clase de juguetes y juegos infantiles, plantas eléctricas, turbinas, motores y otras clases de equipos mecánicos; toda clase de vehículos automotores, repuestos, accesorios, lubricantes; y otros actos de comercio y servicios permitidos por la Ley, los que se describen en su escritura de constitución. El plazo de duración de la empresa es de cien años. Posteriormente la compañía dolarizó su capital accionario, y mediante resolución # 00-6-II-0008590 fechada 29 de diciembre del 2000 de la Superintendencia de Compañías, se aprobó la conversión del capital, reforma de estatutos y aumento de capital suscrito, el mismo que al cierre del año 2007 sigue vigente en US \$ 1.000,00 dólares. Sus acciones son ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

#### **2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES**

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son los activos diferidos, que las normas ecuatorianas permiten diferirlos en su mayoría, mientras que las internacionales exigen cargarlas a resultados.

Los registros contables se preparan en dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

**Inventarios:**

Compuesto por artículos para el hogar, ropa de caballeros, damas y niños, ropa interior, calzado en general, toallas sábanas y edredones; se valúan al costo de adquisición o de compra, y al costo promedio para su venta o salida del almacén.

**Activos Fijos:**

Compuesto por Equipos de oficina, Equipos de computación, Muebles y Enseres, Vehículos y Accesorios de exhibición, se valúan al costo de adquisición o de compra

**Depreciación:**

La depreciación es calculada sobre valores originales, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que tiene duración de 5 y 10 años, excepto los equipos electrónicos de datos que se deprecian al 33% anual conforme a la ley de Impuesto a la Renta.

**Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del ejercicio. Los costos de renovación y mejoras de importancia o materialidad que alarguen la vida de los activos se consideran como adiciones de activos fijos.

### **Participación a trabajadores e Impuesto Renta Compañía:**

De conformidad con disposiciones legales la empresa en caso de obtener utilidades, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, y por impuesto a la renta una tasa del 25% después de la participación a trabajadores, cuyas obligaciones se las provisiona al cierre del ejercicio contable. Estos pagos los realiza la compañía dentro del primer trimestre del siguiente ejercicio con cargo a los pasivos acumulados.

### **Devengado.**

La empresa prepara sus estados financieros bajo la base de contabilidad de acumulación, cuyas transacciones y eventos son reconocidos en el periodo en que ocurren, y no cuando se recibe o paga efectivo y sus equivalentes.

### **3) CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2007, esta cuenta corresponde a fondos de disponibilidad inmediata en las Instituciones bancarias como Banco Internacional y del Pacífico, así como efectivo en la caja general de la empresa, por un monto total de US \$ 218.914,91 dólares. Estos fondos están libres de gravámenes o restricción alguna.

### **4) CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2007, estos rubros comprenden los valores a favor de la Compañía, por concepto de ventas y otros realizados en desarrollo del objeto social, así como la financiación de los mismos. Igualmente incluye entrega a accionistas y relacionadas, y otros efectuados a terceros.

Su composición y clasificación es la siguiente (ver página que sigue):

#### 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Cuentas por Cobrar - Clientes	2.490.097,37
Empleados	2.519,22
Obras en proceso de compra	9.347,49
Compañías relacionadas (1)	<u>26.648,44</u>
Suman :	2.528.612,52
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(170.449,71)</u>
<b>Total:</b>	<b><u>2.358.162,81</u></b>

(1) Representan entregas a empresas relacionadas sin costo financiero a recuperarse dentro del año operativo.

#### 5) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, los inventarios representan los bienes corporales destinados a la venta, compuestos por artículos de hogar, ropa en general, calzado y otros implementos. Su composición y presentación es la siguiente:

Articulos de hogar	672.283,59
Ropa de damas	1.332.407,53
Ropa de niños	141.479,03
Ropa de caballeros	406.841,55
Toallas, sábanas y edredones	289.071,21
Interiores en general	70.558,58
Calzado	<u>1.994,09</u>
<b>TOTAL:</b>	<b><u>2.914.635,58</u></b>

#### 6) PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de Diciembre del 2007, estos rubros incluyen anticipos de impuestos y otros créditos a cargo de entidades fiscales y a favor de la empresa por concepto de retenciones y otras efectuadas por terceros; así como activos pagados por anticipados que se devengan en el lapso de hasta un año. Su composición y presentación es la siguiente:

(Ver detalle en siguiente página)

**6) PAGOS ANTICIPADOS:**

Seguros	1.263,34
Retención 30% Iva.	4.309,00
Retenciones en la fuente	48.927,36
Crédito fiscal - Iva.	169.688,80
Anticipo renta	563,72
Accesorios de exhibición	525,58
<b>TOTAL:</b>	<b><u>225.277,80</u></b>

**7) ACTIVO FIJO:**

(Ver página siguiente)

**8) OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2007, comprende lo siguiente:

Uniformes de personal	1.662,94
Sumin. Imprenta y Publicación	135.310,44
Inversiones Corpei	3.206,83
Otros activos	240,00
<b>Suman:</b>	<b><u>140.420,21</u></b>
Menos: Amortiz. Acumulada:	- 86.897,27
<b>NETO:</b>	<b><u>53.522,94</u></b>

**9) CUENTAS POR PAGAR.**

Al 31 de Diciembre del 2007, estos rubros representan el valor de las obligaciones a cargo de la compañía, contraídas localmente y del exterior por concepto de adquisiciones de bienes para comercialización, así como de otros servicios para el proceso operativo, en desarrollo de las operaciones relacionadas con el objeto social. Su composición y clasificación se la detalla a continuación:

(Ver detalle en siguiente página).

**MUKHI S.A.**

**Nota # 7.**

**PROPIEDADES Y EQUIPOS.**

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

DETALLE	Saldo al 31/12/2006	Adiciones	Retiros y/o ajustes	Saldo al 31/12/2007	% Depreciación
<b>Al Costo actualizado:</b>					
Muebles y Enseres	9.968,20	-	(514,00)	9.454,20	10
Equipos de Oficina	2.915,56	650,00	-	3.565,56	10
Equipos de Computación	11.155,48	1.245,00	-	12.400,48	33
Accesorios de Exhibición	7.930,12	233,31	-	8.163,43	10
Vehículos	15.535,71	-	-	15.535,71	20
<b>Total Costo:</b>	<b>47.505,07</b>	<b>2.128,31</b>	<b>(514,00)</b>	<b>49.119,38</b>	
Deprec. Acumulada:	(19.557,18)	(5.902,06)	175,43	(25.283,81)	
<b>Activos Fijos Neto:</b>	<b>27.947,89</b>	<b>(3.773,75)</b>	<b>(338,57)</b>	<b>23.835,57</b>	

Ver nota a los estados financieros

### 9.) CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores Locales	2.108.949,30
Proveedores del Exterior:	
Multitrade Export Ltd.	1.752.332,25
Otros Proveedores	<u>129.917,09</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.991.198,64</u></b>

### 10) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, estos rubros representan las obligaciones laborales de los pasivos a favor de los trabajadores, originados en virtud de la existencia de una relación laboral, legal y reglamentaria; así como de importes retenidos a los mismos y a favor de la Institución de Seguridad Social; y los impuestos retenidos por operaciones comerciales y sobre las utilidades del año 2007, a favor de la entidad tributaria. Su composición y clasificación es la siguiente:

Beneficios Sociales de ley	8.414,47
Obligaciones con el IESS.	4.869,98
Impuestos Fiscales - Iva y retenciones	47.928,28
Multas al Personal	1.034,31
Comisiones por pagar	5.135,01
15% participación trabajadores 2006	22.075,96
25% impuesto renta 2006	44.695,41
Interes por Pagar Multitrade Export Ltd.	<u>174.330,40</u>
<b>TOTAL:</b>	<b><u>308.483,82</u></b>

Análisis del movimiento de pasivos acumulados por el año 2007, es el siguiente:

Conceptos	Saldo al 31/12/2006	Provisiones 2007	Pagos efectuados	Saldo al 31/12/2007
Beneficios sociales	6.835,13	27.848,87	- 26.269,53	8.414,47
Oblig. Con el IESS.	3.449,43	20.504,51	- 19.083,96	4.869,98
Impuestos fiscales y Ret.	87.762,27	843.127,93	- 882.961,92	47.928,28
Intereses por pagar	480.813,57	-	- 306.483,17	174.330,40

El detalle por impuesto a las transacciones mercantiles y por retención en la fuente ocasionado y pagados por la empresa durante el año 2007, es el siguiente:

DESCRIPCION	12% T.M.	Ret. Fuente	TOTAL
Pagos efectuados por meses de Enero a Noviembre del 2007:	74.468,97	53.471,20	127.940,17
Pago efectuado por Diciembre del 2007 (En Enero 2008):	1.028,25	894,74	1.922,99
<b>Total de pagos:</b>	<b>75.497,22</b>	<b>54.365,94</b>	<b>129.863,16</b>

#### 11.- ACREEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, estos rubros comprenden lo siguiente:

Préstamo M. Mukhi. (B)	214.871,00
Mukhiofertas S.A. (A)	677.906,84
Multiventas Latin Corp. S.A. (B)	80.146,19
<b>TOTAL:</b>	<b>972.924,03</b>

- (A) Corresponden a entregas realizadas a la empresa, para sufragar pagos como impuestos aduaneros y otras obligaciones diferentes a la naturaleza del negocio.
- (B) Entregas para capital de trabajo sin costo financiero y con vencimiento límite hasta un año plazo.

#### 12.- CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital social suscrito de la compañía es de **US \$ 1.000 dólares** de los Estados Unidos de América, dividido en 1.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

### 13.- TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

El saldo de las cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2007, entre compañías relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Mukhiofertas S.A.	-	799.962,17

### 14.- CONCILIACION TRIBUTARIA, PARTICIPACION EMPLEADOS, IMPUESTO RENTA Y UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO.

Utilidad antes de 15% Partic. Empleados:	147.173,09	(a)
15% participación empleados:	- 22.075,96	(b)
Neto:	<u>125.097,13</u>	
Más: Gastos No Deducibles:	53.684,50	
Utilidad Tributable:	<u>178.781,63</u>	
25% Impuesto renta compañía:	<u>44.695,41</u>	(d)
Anticipos impuesto:	- 563,72	
Retenciones fuente	- 48.927,36	
Impuesto a favor de contribuyente:	<u>- 4.795,67</u>	
<b>Utilidad Final:</b>		
Utilidad antes de 15% y 25% :	147.173,09	(a)
15% Participación empleados:	- 22.075,96	(b)
25% Impuesto renta compañía:	- 44.695,41	(d)
<b>UTILIDAD FINAL:</b>	<u>80.401,72</u>	

### 15.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de diciembre del 2007, y a la fecha de emisión del informe del auditor externo (Abril 10 del 2008) no han existido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros.