



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

89950

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de NOTRIA S.A.

Hemos auditado el Balance General de NOTRIA S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas 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 un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra Opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NOTRIA S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 25 de Abril de 2007



NOTRIA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	39.558,13	14.269,87
Cuentas por Cobrar	4	33.013,30	107.922,52
Otras Cuentas por Cobrar	5	856.418,90	1.026.413,60
Inventarios	6	765.922,53	488.218,99
Gastos Pagados por Anticipado	7	28.580,35	53.828,32
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1.723.493,21</u>	<u>1.690.653,30</u>
<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>			
Activos Depreciables - Neto	8	<u>374.350,45</u>	<u>470.639,55</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQ.		<u>374.350,45</u>	<u>470.639,55</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Cargos Diferidos	9	<u>57.290,28</u>	<u>5.618,94</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>57.290,28</u>	<u>5.618,94</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.155.133,94</u>	<u>2.166.911,79</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

NOTRIA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	10	391.370,89	513.188,10
Compañías Relacionadas	11	119.314,53	-
Otras Cuentas por Pagar		-	95.184,53
Sobregiros Bancarios	12	81.010,08	34.948,17
Impuestos por Pagar	13	36.552,70	41.015,22
Gastos Acumulados		34.436,58	7.586,61
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>662.684,78</u>	<u>691.922,63</u>
 PASIVOS LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar L/P	14	<u>374.496,93</u>	<u>374.496,93</u>
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>374.496,93</u>	<u>374.496,93</u>
 TOTAL PASIVOS		 <u>1.037.181,71</u>	 <u>1.066.419,56</u>
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital	15	5.000,00	5.000,00
Reserva Legal		2.500,00	2.500,00
Aportes Futura Capitalización		1.000.000,00	1.000.000,00
Utilidades Acumuladas		92.992,23	60.749,13
Utilidad del Ejercicio		17.460,00	32.243,10
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.117.952,23</u>	<u>1.100.492,23</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 <u>2.155.133,94</u>	 <u>2.166.911,79</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

NOTRIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Ventas		448.306,24	3.975.681,26
Costo de Ventas		<u>-254.548,97</u>	<u>-3.778.713,20</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		193.757,27	196.968,06
Gastos de Administración y Ventas		<u>-162.924,05</u>	<u>-115.845,46</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		30.833,22	81.122,60
Ingresos No Operacionales		8.365,32	2.194,34
Egresos No Operacionales	16	<u>-11.810,31</u>	<u>-32.739,53</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRAB. E IMPUESTO A LA RENTA		27.388,23	50.577,41
Participación Trabajadores		-4.108,23	-7.586,61
Impuesto a la Renta		<u>-5.820,00</u>	<u>-10.747,70</u>
Utilidad del Ejercicio		<u><u>17.460,00</u></u>	<u><u>32.243,10</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

NOTRIA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital	Reserva Legal	Aportes Futura Capitalización	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero de 2006	5.000,00	7.347,56	50.767,00	3.572,37	40.179,76	106.866,69
Reclasificación a Utilidades Acumuladas	-	-	-	40.179,76	-40.179,76	-
Aportes Futura Capitalización	-	-	949.233,00	-	-	949.233,00
Reclasificación Reserva Legal	-	-4.847,56	-	4.847,56	-	-
Regulación Cuenta	-	-	-	12.149,44	-	12.149,44
Utilidad Ejercicio 2006	-	-	-	-	32.243,10	32.243,10
Saldos al 31 de Diciembre de 2006	5.000,00	2.500,00	1.000.000,00	60.749,13	32.243,10	1.100.492,23
Reclasificación Utilidades Acumuladas	-	-	-	32.243,10	-32.243,10	-
Utilidad Ejercicio 2007	-	-	-	-	17.460,00	17.460,00
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	5.000,00	2.500,00	1.000.000,00	92.992,23	17.460,00	1.117.952,23

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

NOTRIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)

	2007	2006
<u>Flujos de efectivo en Actividades Operativas</u>		
Efectivo recibido de Clientes	523.215,46	3.680.890,65
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	-613.796,74	-3.489.430,46
Ingresos no Operacionales	8.365,32	2.194,34
Egresos no Operacionales	<u>-11.810,31</u>	<u>-32.739,53</u>
Efectivo neto (utilizado)proveniente en act. Operativas	-94.026,27	160.915,00
<u>Flujos de efectivo en Actividades de inversión</u>		
Adquisición de Activos Fijos	<u>-</u>	<u>-203.874,17</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	-	-203.874,17
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Préstamos de Socios	119.314,53	115.553,48
Préstamos Bancarios	<u>-</u>	<u>-60.940,37</u>
Efectivo neto proveniente en Actividades de Financiamiento	119.314,53	54.613,11
Aumento neto de Caja y Equivalentes	25.288,26	11.653,94
Caja y Equivalentes a principio de año	<u>14.269,87</u>	<u>2.615,93</u>
Caja y Equivalentes al final del año	<u><u>39.558,13</u></u>	<u><u>14.269,87</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

NOTRIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)
PROVENIENTE EN LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

	2007	2006
Utilidad del Ejercicio	17.460,00	32.243,10
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) proveniente en operaciones</u>		
Depreciaciones	92.190,70	-
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	74.909,22	-294.790,61
Otras Cuentas por Cobrar	174.093,10	149.668,37
Inventarios	-277.703,54	-338.464,94
Gastos Pagados por Anticipado	25.247,97	94.494,66
Activos Diferidos	-51.671,34	-
Cuentas por Pagar	-121.817,21	220.156,00
Cuentas por Pagar L/P	-	433.327,84
Otras Cuentas por Pagar	-95.184,53	-5.408,11
Impuestos por Pagar	-4.462,52	-36.076,49
Sobregiros Bancarios	46.061,91	-87.597,25
Gastos Acumulados por Pagar	26.849,97	-6.637,57
Efectivo neto (utilizado) proveniente en act. operativas	<u>-94.026,27</u>	<u>160.915,00</u>

NOTRIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2007 Y 2006
(Expresado en Dólares Americanos)

NOTA 1 - ACTIVIDAD

El objetivo social de la Compañía es el diseño, rediseño, desarrollo, producción, investigación, adaptación, reconstrucción y comercialización de todo tipo de productos de mobiliario en el área doméstica, hospitalaria, escolar, urbana, gerontológico, de oficina y universitaria; fabricados en materiales naturales o sintéticos, usados como componentes únicos o por asociación de metales, polímeros, maderas, textiles y todos aquellos materiales recién descubiertos o desarrollados.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Es necesario indicar que mediante Resolución 06.Q.ICI-003/004 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de Septiembre de 2006, se deroga la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y a partir del 1 de enero de 2009 entran en vigencia las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los nuevos estándares internacionales requieren que los Estados Financieros se presenten de manera comparativa; por esta razón, el proceso contable en el año 2008 irá en función de la nueva Arquitectura Financiera Internacional.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007 y 2006, y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

d. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se registran al costo original de la Factura y tienen vencimientos de 30 a 90 días, dependiendo del volumen de compras de los clientes.

e. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al cierre del período 2007 y 2006, los costos de estas existencias no exceden el precio de mercado.

f. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 21, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

g. Patrimonio de los Accionistas

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

h. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

i. Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La Compañía paga su Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 25% de las Utilidades Gravables.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Cajas Chicas	650.00	650.00
Bancos	2,893.45	13,619.87
Fondo Rotativo	36,014.68	-
Total	39,558.13	14,269.87

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Crédito Directo	6,666.31	84,032.15
Tarjetas de Crédito	26,346.99	23,890.37
Total	33,013.30	107,922.52

Los créditos concedidos por la Compañía tienen vencimientos de 30 a 90 días dependiendo del volumen de compras de los clientes.

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de la cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Empleados	3.036,12	5.660,23
Cuentas por Cobrar Accionistas	27.688,13	-
Anticipo Proveedores	-	358.625,11
Cuentas a Rendir	4.215,00	-
Garantías	12.128,26	12.128,26
Otras Cuentas por Cobrar	66.087,53	-
Cias. Relacionadas Cali-Colombia	743.263,86	650.000,00
Total	856.418,90	1.026.413,60

NOTA 6 - INVENTARIOS

El desglose de esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Materias Primas	388.302,19	216.369,76
Producción en Proceso	17.446,99	17.446,99
Productos Terminados	92.251,84	122.680,23
Suministros y Materiales	218.228,83	131.722,01
Mercaderías en Tránsito	49.692,68	-
Total	765.922,53	488.218,99

Los inventarios se valoraron mediante el Método Promedio Ponderado. Los costos de las existencias no exceden a precios de mercado.

NOTA 7 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
IVA Compras	-	13.392,51
IVA Retenido en Ventas	-	621,40
Retención Fuente	22.051,22	36.213,69
Crédito Tributario	6.529,13	3.600,72
Total	28.580,35	53.828,32

NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal f, los activos fijos de la compañía se presentan al costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y su depreciación.

El detalle resumido es el siguiente:

.....ver hoja siguiente

NOTA 8 - ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES - NETO

COSTO AJUSTADO	Edificio	Local Comercial	Maquinaria	Equipos de Oficina	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Transformadores	Accesorios y Herramientas	Líneas Telefónicas	Total
Saldo al 1-01-06	141.907,35	20.355,18	52.919,08	10.977,53	3.623,20	222.892,82	13.526,98	6.239,74	2.875,66	1.222,74	476.540,28
Adiciones 2006	-	-	52.509,30	6.036,48	5.189,48	137.824,11	2.314,80	-	-	-	203.874,17
Saldo al 31-12-06	141.907,35	20.355,18	105.428,38	17.014,01	8.812,68	360.716,93	15.841,78	6.239,74	2.875,66	1.222,74	680.414,45
Adiciones 2007	-	-	6.239,74	-	-	-	-	-6.239,74	-2.875,66	-1.222,74	-4.098,40
Saldo al 31-12-07	141.907,35	20.355,18	111.668,12	17.014,01	8.812,68	360.716,93	15.841,78	-	-	-	676.316,05

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Edificio	Local Comercial	Maquinaria	Equipos de Oficina	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Transformadores	Accesorios y Herramientas	Líneas Telefónicas	Total
Saldo al 1-01-06	-	4.175,76	13.710,90	3.965,20	997,39	115.580,84	11.267,52	1.246,38	-	-	150.943,99
Depreciación del período 2006	-	2.035,52	5.291,91	1.701,40	881,27	44.578,56	3.718,28	623,97	-	-	58.830,91
Saldo al 31-12-06	-	6.211,28	19.002,81	5.666,60	1.878,66	160.159,40	14.985,80	1.870,35	-	-	209.774,90
Reclasificación	-	-	1.870,35	-	-	-	-	-1.870,35	-	-	-
Depreciación del período 2007	-	1.017,76	11.166,81	1.701,40	881,27	72.143,39	5.280,07	-	-	-	92.190,70
Saldo al 31-12-07	-	7.229,04	32.039,97	7.368,00	2.759,93	232.302,79	20.265,87	-	-	-	301.965,60

Activos Fijos al 31-12-06 470.639,55

Activos Fijos al 31-12-07 374.350,45

NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Otros Gastos Diferidos	53,938.95	-
Gastos de Constitución	11,338.05	11,338.05
Amortización Acumulada	-7,986.72	-5,719.11
Total	57,290.28	5,618.94

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este saldo corresponde a deudas que la Compañía mantiene con aproximadamente 140 proveedores; de los cuales el 31% corresponde a valores que se adeudan a 3 proveedores.

NOTA 11 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Importadora Cañón & Asociados	41,192.21	-
Villamil Gonzalo	12,000.00	-
Ing. Cañón Brian	57,010.32	-
Ing. Cañón Paola	9,112.00	-
Total	119,314.53	-

NOTA 12 - SOBREGIROS BANCARIOS

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Banco de Guayaquil	1,050.82	-
Produbanco	19,717.98	34,948.17
MM Jaramillo Arteaga - G. Muñoz	1,742.79	-
Banco de Guayaquil - G. Muñoz	58,498.49	-
Total	81,010.08	34,948.17

NOTA 13 - IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Retención Fuente	9.802,93	20.100,30
IVA en Ventas	1.465,31	6.949,03
Retención IVA	5.075,47	289,93
Impuesto a la Renta	-	10.747,70
Obligaciones con IESS	20.208,99	2.928,26
Total	36.552,70	41.015,22

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR L/P

Esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Kariel Investment S.A.	348.496,93	348.496,93
Careld Company S.A.	26.000,00	26.000,00
Total	374.496,93	374.496,93

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital de USD 800,00 con la denominación de "Notria S.A." mediante Escritura Pública celebrada el 15 de agosto del año 2000 ante el Notario Vigésimo Séptimo del Cantón Quito Dr. Fernando Polo Elmir y fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de octubre del año 2000, en el tomo 131 bajo el número 3350.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 5,000.00 se efectuó mediante Escritura Pública celebrada el 13 de noviembre de 2003, ante el Notario Décimo Octavo del Cantón Quito Dr. Enrique Días Ballesteros.

NOTA 16- EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Saldo al 31-dic-07	Saldo al 31-dic-06
Servicios Bancarios	2.729,76	21.050,14
Comisión Tarjetas de Crédito	9.080,55	11.689,39
Total	11.810,31	32.739,53

NOTA 17 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 2007, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

Como es de conocimiento público, la Asamblea Constituyente mediante tercer suplemento del Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, expidió la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, la cual tiene entre sus principales objetivos: a) ampliar la base de los contribuyentes, b) aplicar el principio de progresividad, es decir quien más riqueza obtiene tenga mayor responsabilidad con la sociedad, c) establecer sanciones para la evasión tributaria y para los mecanismos de defraudación y d) crear incentivos a la producción, al nuevo empleo, a la incorporación de personas con discapacidad al mercado laboral.

Esta nueva legislación contempla muchos alcances que serán definidos en el respectivo Reglamento, el cual hasta la presente fecha no ha sido emitido de manera oficial.

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 263 del 30 de Enero del año 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución NAC-DGER2008-0124 en la cual fija los porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Mediante Registro oficial No. 263 del 30 de Enero del año 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución NAC-DGER2008-250 con la cual se rebaja la Retención en la Fuente por compras de bienes muebles de naturaleza corporal del 2% al 1%.

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.
