

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
MEGAPRODUCTOS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MEGAPRODUCTOS S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 no fueron auditados debido a que al 31 de diciembre del 2004, el monto de los activos de la compañía no superaba el millón de dólares que establece como mínimo la Superintendencia de Compañías, sin embargo para efectos de nuestro informe estamos presentado las cifras del ejercicio económico al 31 de diciembre del 2005 para información de la administración.
2. 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 seguridad razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MEGAPRODUCTOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, y los resultados de sus operaciones, y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**ASESORANDO M.A.S. C.A.
SC-RNAE-2 No. 592
Guayaquil, Abril 23, 2007****C.P.A. Gustavo Acuña M.
Socio Responsable
RNCPA. 12.434**

MEGAPRODUCTOS S.A.
Balances Generales comparativos al 31 de diciembre del 2006 y 2005
Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamérica

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS			
Activos corriente			
Caja - Bancos	4	30,161	98,874
Cuentas por cobrar	5	1,504,924	1,067,527
Inventarios	6	968,672	536,947
Gastos y Pagados por Anticipado		7,005	3,540
Total activos corriente		2,510,762	1,706,888
Activo Fijo - Neto	7	64,334	64,771
Otros Activos			
Otros Activos no corrientes	8	115,800	29,222
Otros Activos		7,073	8,382
Total otros activos		122,873	37,604
Total Activos		2,697,969	1,809,263
PASIVOS			
Pasivos corriente			
Préstamos bancarios por pagar	9	248,004	383,041
Cuentas por Pagar	10	1,700,553	705,063
Gastos acumulados por pagar	11	13,052	11,157
Total pasivos corriente		1,961,609	1,099,261
Pasivos a largo plazo			
Préstamos por pagar a L.P.	12	131,668	131,668
TOTAL DE PASIVOS		2,093,277	1,230,929
PATRIMONIO			
Capital Social	13	10,000	10,000
Aportes para futuras capitalizaciones		400,000	400,000
Reserva Legal	2h	6,731	6,731
Utilidades de ejercicios anteriores		140,025	130,070
Utilidad del presente ejercicio	14c	47,935	31,533
Total patrimonio		604,691	578,334
Total pasivo y patrimonio		2,697,969	1,809,263

Ver notas a los estados financieros



MEGAPRODUCTOS S.A.
Estado de Resultados comparativo
Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005
Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS			
Ingresos en operación			
Ventas - netas	2b	7,306,404	4,477,495
MENOS: COSTO DE VENTAS			
Costo de Productos vendidos	2b	6,597,565	3,978,800
Margen bruto en comercialización		<u>708,839</u>	<u>498,695</u>
Gastos Operativos			
Gastos Administrativos		400,597	392,021
Gastos de Venta		403,215	206,874
Gastos Financieros		53,372	56,328
Total Gastos Operativos		<u>857,184</u>	<u>655,224</u>
Pérdida en operación		<u>-148,345</u>	<u>-156,529</u>
Otros Ingresos (egresos) no Operacionales		224,627	212,356
Utilidad del Ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	14c	<u>76,282</u>	<u>55,827</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAPRODUCTOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2006
Expresado en U.S. dólares

	<u>Capital</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	10,000	400,000	6,731	161,602	578,334
Ajustes por intereses Banco MM Jaramillo año 2005				86	86
ajustes por pagos en exceso en retenciones del año 2004				-21,664	-21,664
Utilidad del ejercicio - neta				47,935	47,935
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>10,000</u>	<u>400,000</u>	<u>6,731</u>	<u>187,960</u>	<u>604,691</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAPRODUCTOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
Expresados en U.S. dólares.

	2006
<u>Flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación</u>	
Efectivo recibido de clientes	6,854,342
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-6,816,151
Intereses pagados	-53,372
Otros ingresos (gastos) neto	224,627
Participación trabajadores	-11,729
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	197,717
<u>Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión</u>	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	-19,658
Aumento en otros activos	-85,268
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-104,926
<u>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento</u>	
(Disminución) Préstamo a bancos	-135,037
(Disminución) en cuentas de patrimonio	-26,467
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	-161,504
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	-68,713
Saldo al inicio del año	98,874
Saldo al final del año en caja y bancos	30,161
Ver notas a los estados financieros	

MEGAPRODUCTOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2006
Expresados en U.S. dólares.

	<u>2006</u>
Utilidad del ejercicio-neta de participación a trabajadores	64,553.00
Depreciaciones y amortizaciones	20,095
Provisión para cuentas incobrables	14,665
Cambio en activos y pasivos:	
(Aumento) en cuentas por cobrar	-452,062
(Aumento) en inventarios	-431,725
(Aumento) en gastos anticipados	-3,465
Aumento en cuentas por pagar	995,490
(Disminución) en gastos acumulados por pagar	-9,834
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>197,717</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005**

PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

1. OPERACIONES.

MEGAPRODUCTOS S.A., se constituyó el 28 de septiembre de 1999 en Guayaquil aprobada mediante Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías de Guayaquil No. 99-2-1-1-0003845 del 26 de octubre de 1999 e inscrita el 29 de octubre de ese mismo año en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil. Su actividad principal es la venta al por mayor de materiales, piezas, accesorios de construcción, artículos de ferretería, artículos del hogar, vajillas y materiales eléctricos. Mantiene oficinas en Guayaquil, Portoviejo y Loja.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los estados financieros han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 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 su mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la compañía en la preparación de los estados financieros:

- a) **Caja y equivalentes de Caja.** - Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos al 31 de diciembre del 2006 - 2005.
- b) **Ventas y Costo de Ventas.**- Los ingresos por ventas son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del costo promedio.
- c) **Valuación de Inventarios.**- Los inventarios están valuados al costo promedio, que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se registran a su costo de adquisición.
- d) **Gastos pagados por anticipado.**- Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a primas de seguro, las que son amortizadas en el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.
- e) **Valuación de Propiedades.**- Están registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada correspondiente a los

MEGAPRODUCTOS S.A. – Notas a los estados financieros (continuación)

siguientes porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno Artículo No. 21 inciso 6.

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios – oficinas	5 %
Vehículos	20 %
Muebles y enseres	10 %
Equipo de oficina	10 %
Equipos de computación	33 %

- f) **Participación de trabajadores.-** La participación de trabajadores se carga al resultado del año y se calcula aplicando el 15 % sobre la utilidad de acuerdo con El Código de Trabajo Artículo No. 97. Al 31 de diciembre del 2006, la participación de los trabajadores sobre las utilidades del ejercicio asciende a un valor de \$ 11.729,86
- g) **Impuesto a la renta.-** El Artículo No. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno estipula que sobre los ingresos gravables las empresas estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Este porcentaje se calcula sobre las utilidades después del 15 % de participación a los trabajadores, y se carga al resultado del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre del 2006, el impuesto a la renta causado es de \$16,617.30 y ha sido cubierto por el saldo de las retenciones del impuesto a la renta del ejercicio.
- h) **Reserva legal.-** La Reserva legal se carga al resultado del año y se calcula sobre la utilidad neta anual en el 10 %. La Ley requiere que esta reserva se establezca hasta un 50 % del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2006 la compañía no ha apropiado la reserva legal correspondiente al ejercicio.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación de los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe efectuarse considerando tal circunstancia.

MEGAPRODUCTOS S.A. – Notas a los estados financieros (continuación)

Año terminado	Variación Porcentual
Diciembre 31	
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3.4

4. Caja - Bancos

El siguiente es un resumen de los saldos en caja - bancos al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

	Nota	2006	2005
Caja			
Caja pagaduría		800	800
Caja Chica		1,400	1,200
Depósitos en tránsito		10,754	6,528
Total caja		12,954	8,528
Bancos	(a)		
MM Jaramillo Arteaga		1,713	89,908
Banco de Guayaquil		0	207
Banco Internacional		159	231
Banco de Machala		15,335	
Total bancos		17,207	90,346
Total caja y bancos		30,161	98,874

- a) Los saldos en cuentas corrientes al 31 de diciembre del 2006, en los bancos del Pacifico, Guayaquil y Pichincha presentan un sobregiro contable de \$357,888 monto que está reclasificado como sobregiro bancario en la nota No. 10 Cuentas por Pagar.

MEGAPRODUCTOS S.A. – Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

	Notas	2006	2005
Cuentas por cobrar clientes		1,466,437	989,432
(-)Provisión cuentas incobrables	(a)	- 36,271	- 21,606
Cheques protestados		0	1,489
Anticipos a proveedores		1,894	4,832
Total cuentas por cobrar		1,432,060	974,147
Otras cuentas por cobrar	(b)	8,934	10,286
Impuestos por cobrar			
Crédito fiscal IVA pagado	(c)	8,853	28,686
Retenciones en la fuente	(d)	55,077	54,408
Total Impuestos		63,930	83,094
Total cuentas por cobrar		1,504,924	1,067,527

- a) Se efectuó la provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio, según el Art. 10, inciso 11 del Régimen Tributario Interno, Título I, Capítulo IV.
- b) Saldo corresponde a préstamos y anticipos a vendedores comisionistas.
- c) Corresponde al crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales e importaciones de mercaderías.
- d) Corresponde al saldo de las retenciones de impuesto a la renta en la fuente equivalente al 1% sobre las ventas. Los débitos del 2006 ascienden a 51,137.75 y de este valor se tomaron 16,617.30 para cubrir el impuesto a la renta causado sobre los ingresos gravables del ejercicio.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de los inventarios se conforman así:

	Nota	2006	2005
Inventario de mercaderías	(a)	958,985	524,798
Mercaderías en tránsito		9,687	12,149
Total inventarios		968.672	536.947

MEGAPRODUCTOS S.A. – Notas a los estados financieros (continuación)

- a) Los inventarios están valuados al costo promedio, que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se registran a su costo de adquisición. Saldo comprende las existencias en las bodegas de Guayaquil, Portoviejo y Loja.

7. Activo Fijo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo del rubro de los activos fijos se conforma de la siguiente manera:

	<u>31/12/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/06</u>
Terrenos	60	0	60
Edificio – oficinas	45,491	0	45,491
Muebles & Enseres	3,830	0	3,830
Equipos de Oficina	8,443	2,142	10,585
Equipos de Computación	25,880	1,150	27,030
Vehículos	115,558	16,366	131,924
Subtotal	199.263	19.658	218.920
Depreciación Acumulada	<u>-134.492</u>	<u>-20,094</u>	<u>-154.586</u>
Total activo fijo – neto	64.771	-436	64.334

8. Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los otros activos se conformaban así:

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Oficina – Departamento	(a)	45.855	14.822
Finca Bucay	(b)	7.545	0
Terrenos – Edificio	(c)	48.000	0
Depósitos entregados en garantía		14.400	14.400
Deudores por garantía		7.073	8.382
Total Otros Activos		122,873	37.604

- a) Saldo corresponde a valores entregados sobre el contrato de promesa de compra-venta de alícuota de condominio del terreno y demás áreas comunes y contrato de construcción del Departamento No. 902 de 71,11 m² por valor de \$100.765 y de Parqueo No. 31 de 12,50 m² por valor de \$ 10.950 siendo el total de la negociación \$ 111.715, cuyo pago total será realizado hasta el 16 de octubre del 2007. Estos bienes serán registrados como activos fijos una vez concluido el pago total.

MEGAPRODUCTOS S.A. – Notas a los estados financieros (continuación)

- b) Saldo corresponde al pago de alcuotas relacionadas con el contrato de promesa de compra-venta y reservación de alcuotas No. HSR-001 firmado entre el promitente vendedor-mandatario fideicomiso Finca San Rafael y el promitente comprador-mandatario Megaproductos S.A.

El total de alcuotas de reservación son 19 y su pago terminará el 15 de mayo del 2008. El costo total de la negociación es de \$ 52.235,61, desglosada de la siguiente manera: total alcuotas de terreno prometido en venta \$ 3.354,79 y contratación de obras para la construcción de la unidad inmobiliaria \$48.880,82.

- c) Saldo corresponde a entregas parciales de 7 cheques a favor de los ex propietarios del terreno donde funcionaba una pilladora cuyo costo total es de \$349.999,96.

El terreno esta ubicado en la Parroquia Pascuales del Cantón Guayaquil, lotización hacienda Prosperina, sector Santa Cecilia Mz. Z lotes 1 y 2, el mismo que cuenta con 7.858 m2.

9. Préstamos bancarios por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los préstamos bancarios por pagar se conformaban así:

Institución	No. Op.	F.E.	F.V.	Monto	Plazo	Tasa
Banco Pichincha	21353200	31/07/2006	29/01/2007	79,316	180	10.13
	24671200	01/12/2006	30/05/2007	50,000	180	10
Banco MM Jaramillo	8006020416	24/11/2006	24/02/2007	90,720	90	12
	8006020412	09/11/2006	09/02/2007	27,968	90	12
Total				248,004		

Las garantías reales que amparan el otorgamiento de estos créditos, se desglosan de la siguiente manera:

Banco Pichincha:

- a) Furgón acerado de las siguientes dimensiones: largo 6,15 mts., ancho 2,40 mts, alto 2,35 mts. con mataburro reforzado, escape reforzado, coraza protectora de batería, aumento en G.
- b) Montacarga Anhuiheli color: naranja con gris chasis 0303060563 año 2004, modelo CPQD30-45 SN motor 48307.
- c) Chasis cabinado de 7.5 toneladas año 2005, chasis JHDFC4JJU5XX11065 color blanco, marca Hino, modelo FC4JJUA, motor J05CTF12568.
- d) Camión Hino con furgón metálico.
- e) Chasis con cabina.

MEGAPRODUCTOS S.A. – Notas a los estados financieros (continuación)

- f) Galpón No.6 del inmueble 1B, Mz. G, Lotización Industrial Mapasingue – Edificio Mario Coka.
- g) Solar y Villa No. 19 de la Mz. 875, III Etapa Ceibos Norte; bienes valorados en \$566.321,32.

Banco MM Jaramillo:

Inmueble ubicado en el Km. 7,5 de la Vía Daule – Edificio No. 1, valorado en \$354.000.

10. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar se conformaban así:

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobregiro bancario	(a)	357,888	77,136
Proveedores locales	(b)	388,178	485,865
Importaciones por pagar	(c)	338,986	51,946
Intereses por pagar		593	18,156
Comisiones por pagar		7,762	5,615
Prestamos de accionista	(d)	599,069	47,754
Impuesto a la renta retenidos	(e)	8,077	18,591
Total cuentas por pagar		<u>1,700.553</u>	<u>705.063</u>

- a) Corresponde al sobregiro contable de los Bancos: a) Guayaquil por valor de \$131,317, b) Banco Pichincha por valor de \$ 110,728 y c) Banco del Pacifico por valor de \$ 115,843. El total del sobregiro al 31 de diciembre del 2006 es de \$357,888
- b) Saldo corresponde a los proveedores locales que abastecen las líneas que comercializa la empresa y que entre los más importantes están: a) Plastigama, b) Franz Viegner, c) San Pietro, d) Sika Ecuatoriana, e) Electrocables
- c) Saldo corresponde a proveedores del exterior tales como: a) Colcerámica S.A. b) Locería Colombiana, c) Industrias Vera y d) Casa Grande
- d) Saldo por pagar al accionista Sr. Marco Hidalgo por las entregas de fondos, para financiamiento en la compra de mercaderías locales y extranjeras.
- e) Saldo corresponde a las retenciones a proveedores por los pagos efectuados sobre las compras locales, retenciones al Impuesto al Valor Agregado, y retenciones de impuesto en relación de dependencia.

MEGAPRODUCTOS S.A. – Notas a los estados financieros (continuación)

11. Gastos Acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los gastos acumulados por pagar se conformaban así:

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Décimo tercero sueldo	(a)	263	127
Décimo cuarto sueldo	(a)	213	338
Vacaciones por pagar	(a)	846	2,089
Participación trabajadores 15 %	(b)	11,730	8,603
Total gastos acumulados por pagar		<u>13,052</u>	<u>11,157</u>

a) Las provisiones de beneficios sociales se calculan de acuerdo al Código de trabajo.

b) La Participación del 15 % a los trabajadores corresponde al cálculo sobre las utilidades del ejercicio 2006.

12. Préstamos por pagar a largo plazo.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el préstamo por pagar a largo plazo corresponde a:

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sr. Marco Hidalgo	(a)	131,668	131,668
Total préstamo a Largo Plazo		<u>131,667</u>	<u>131,668</u>

13. Patrimonio

El capital social de la Compañía, está representado por 250.000 participaciones ordinarias y nominativas de USD 0,04 de dólar de los E.U.A. cada una. El capital suscrito está totalmente pagado y los accionistas son los siguientes con su respectiva participación accionaria.

MEGAPRODUCTOS S.A. – Notas a los estados financieros (continuación)

Accionistas	No. Acciones	Monto Inversión	% participación
Marco Hidalgo L.	249,999	9,999,96	99 %
Primidiva S.A.	1	0.04	1%
Total	250,000	10,000	100 %

Durante el año 2006, se efectuaron transferencias de acciones al Sr. Marco Hidalgo Londoño por parte de los accionistas: Primidiva S.A por valor de \$9.199,96 equivalente a 229,999 y una acción por \$ 0,04 por parte de la Sra. Carla Zambrano Valarezo.

14. Impuesto a la renta

- a) **Impuesto a la renta.-** El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25 % sobre las utilidades gravables. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa del impuesto a la renta sería del 15 % sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.
- b) **Auditoria tributaria.-** La compañía no ha sido fiscalizada por la administración tributaria desde el inicio de sus operaciones.
- c) **Conciliación tributaria.-** La declaración del impuesto a la renta sobre la utilidad del ejercicio 2006, se presento de la siguiente manera:

Detalle	Monto
Utilidad del ejercicio	76,282.07
Mas:	
Gastos no deducibles	1,917.00
Utilidad conciliada	78,199.07
Menos:	
15 % Participación trabajadores	11,729.86
Utilidad tributable	66,469.21
25 % de Impuesto a la renta por pagar	16,617.30
Menos: Retenciones en la fuente	71,694.15
Saldo a favor del contribuyente	55,076.85