

Exp # 99653

**C.P.A CARLOS A. HIDALGO RETO**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

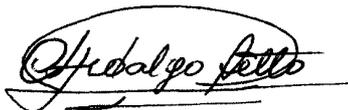
---

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
PANDA IMPORT. EXPORT. S.A.**

He examinado el Balance General de la compañía PANDA IMPORT. EXPORT. S.A. al 31 de Diciembre del 2006, el Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros Procedimientos de Auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañía, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **PANDA IMPORT. EXPORT. S.A.**, al 31 de Diciembre del 2006, y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



**C.P.A. Carlos Hidalgo Reto**  
**SC-RNAE No. 038**  
**RNC No. 9104**



Guayaquil, Agosto 9 del 2007

**PANDA IMPORT EXPORT S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**EXPRESADO EN DÓLARES**

**NOTAS**

**ACTIVO**

**Corriente**

Caja y Bancos		28,253.00
Cuentas por Cobrar	2	4,692,232.00
Inventarios	3	2,751,786.00

**Total Activo Corriente** 7,472,271.00

Equipos Neto 4 46,667.00

Otros Activos 133.00

**Total Activo** 7,519,071.00

**PANDA IMPORT EXPORT S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**EXPRESADO EN DÓLARES**

**NOTAS**

**PASIVO Y PATRIMONIO**

**Corriente**

Cuentas por Pagar	5	7,422,898.00
Beneficios Sociales por Pagar	6	21,127.32

**Total Activo Corriente** 7,444,025.32

**PATRIMONIO**

Capital Social	7	800.00
Reserva Legal	8	21,235.00
Resultados Acumulados		25,009.00
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>		<b>28,002.00</b>

**TOTAL PATRIMONIO** 75,046.00

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** **7,519,071.32**

Véase las Notas que acompañan a los Estados Financieros

**PANDA IMPORT EXPORT S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
EXPRESADO EN DÓLARES**

**INGRESOS**

**Ventas** 2,476,465.00

**EGRESOS**

Costo de Ventas 2,205,476.00

**Margen Bruto** 270,989.00

**Gastos**

Administrativos y Ventas 212,086.00

Financieros 12,378.00

Otros Ingresos (Egresos) 2,600.00

**Total de Gastos** 227,064.00

**Pérdida del Ejercicio** 43,925.00

**PANDA IMPORT EXPORT S.A.  
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
EXPRESADO EN DÓLARES**

**NOTAS**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al Inicio y Final del Año 800.00

**RESERVA LEGAL** 21,235.00

**RESULTADOS ACUMULADOS**

Años Anteriores 25,009.00

Resultados del ejercicio 28,002.00

**Total** 53,011.00

**Total Patrimonio de los Accionistas** 75,046.00

**PANDA IMPORT EXPORT S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**EXPRESADO EN DÓLARES**

Utilidad del Ejercicio	43,925.00
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
Depreciación y Amortizaciones	12,694.00
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-1,592,079.00
Inventarios	-912,038.00
Aumento (Disminución en):	
Cuentas por Pagar	2,447,645.00
Beneficio Sociales por Pagar	-6,768.00
Total Ajustes	0.00
Fondos provistos para las operaciones	0.00
Incremento de Activos Fijos	-1,863.00
Disminución Neta en el Efectivo	-23,622.00
Efectivo al Inicio del Año	60,359.00
Efectivo al Final del Año	28,253.00

**PANDA IMPORT. EXPORT S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**1) RESUMEN DE POLÍTICAS IMPORTANTE DE CONTABILIDAD**

PANDA IMPORT. EXPORT. S.A., es una compañía cuya actividad principal es la Venta al por Mayor de Artículos de Bazar. Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación.

**a. Base de Presentación**

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de Diciembre del 2006 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

**b. Inventarios**

Los Inventarios están valuados al costo de importación.

**c. Equipos**

Los Equipos están valuados a su precio de Adquisición.

**d. Depreciaciones**

Vehículos	20%
Equipo de Cómputo	33%

Expresado en Dólares

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	2,161,994.00
Impuesto	104,600.00
Filiales	2,337,607.00
Empleados	55,358.00
Otros	91,399.00
Provisión para Cuentas Malas	-58,726.00
<b>Total</b>	<b><u>4,692,232.00</u></b>

Las Relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento Ver nota 11

	Saldo al 31 /12/2005	(Disminución)	Saldo al 31/12/2006
Provisión para Cuentas Malas	<u>70,370.00</u>	<u>11,644.00</u>	<u>58,726.00</u>

3. INVENTARIOS

Mercaderías en General	2,746,012.00
Importaciones en Tránsito	5,774.00
	<b><u>2,751,786.00</u></b>

4. EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2005	Incremento	Saldo al 31/12/2006
Maquinarias y Equipos	1,689.00	1,689.00	1,689.00
Vehiculos Equipo de Computación	63,471.00	0.00	63,471.00
Equipos de Computación	5,356.00	173.00	5,529.00
Depreciación Acumulada	-11,257.00	-12,765.00	-24,022.00
<b>Neto</b>	<b><u>57,570.00</u></b>	<b><u>-10,903.00</u></b>	<b><u>46,667.00</u></b>

5. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	689,731.00
Proveedores Extranjeros	3,746,138.00
Impuestos	12,214.00
IESS	1,997.00
Otros	2,972,818.00
<b>Total</b>	<b><u>7,422,898.00</u></b>

**6) BENEFICIO SOCIALES POR PAGAR**

Décimo Tercer Sueldo	1.189
Décimo Cuarto Sueldo	5.751
Fondo de Reserva	4.026
Vacaciones	3.572
Participación trabajadores utilidades	<u>6.589</u>
<b>Total</b>	<u>21.127</u>

**7) CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2006 el Capital Social consiste de 800 acciones ordinarias.

**8) RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador dispone que las compañías anónimas destinen para Reserva Legal el 10% de la Utilidad del Ejercicio, hasta completar el 50% del Capital Social, esta reserva no es distribuible, pero puede ser utilizadas para aumento del Capital, al 31 de Diciembre del 2006, la compañía ya cubrió este monto.

**9) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

Las Leyes Laborales de la República del Ecuador dispone el pago del 15% Participación Trabajadores del a Utilidad calculada antes de Impuesto a la Renta.

**10) IMPUESTO A LA RENTA**

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2006.

## 11) TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONES

Transacciones netas con relacionadas reveladas en la Nota 2.

	Saldo al 31/12/2005	Incremento	Saldo al 31/12/2006
Fortunitycorp S.A.	1.017.239	714.498	1.731.737
Nisceli Internacional S.A.	399.746	40.081	439.827
La Tienda Amarilla S.A.	41.963	59.765	101.728
Otras	<u>64.315</u>	<u>0</u>	<u>64.315</u>
<b>Total</b>	<u>1.523.263</u>	<u>814.344</u>	<u>2.337.607</u>

## 12) ACCIONISTAS

La compañía no ha entregado ni recibido préstamos de los Accionistas.

## 13) CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

## 14) PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACIÓN PATRONAL

No hay incrementos significativos en impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

## 15) ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

## 16) ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISIÓN DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

## 17) COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES.

La compañía tiene un buen control interno.