

**COMISARIATO DE TODOS
" EL CONQUISTADOR " CIA. LTDA.**



Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2005
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A los señores socios de
COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía **COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la compañía **COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2004 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 22 de Abril del 2005, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditorías generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el 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 proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se describe en la Nota R del informe, los socios asumieron parte de los gastos operativos de periodo con cargo a cuentas por cobrar individuales de cada socio, el efecto sobre los estado de resultados asciende a un valor aproximado de \$ 536,826.71
4. En nuestra opinión, excepto por lo manifestado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Compañía **COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

Guayaquil - Ecuador
15 de junio del 2006

Econ. Roy Cisneros Mejía

FIGURA AUTORIZADA
Econ. Roy Cisneros Mejía
SC - RNAE No. 543

Afiliación al colegio de contadores # 31473
311220051711200505



COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA.LTDA.**Balance General****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,	2005
Activos	
Activos corrientes:	
Efectivo (Nota A)	149,618.14
Cuentas por cobrar (Nota B)	1,239,390.13
Inventarios (Nota C)	113,291.27
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	10,968.94
Total activos corrientes	1,513,268.48
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	285,547.75
Otros Activos (Nota F)	14,912.60
	1,813,728.83
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivos corrientes:	
Obligaciones Financieras (Nota G)	228,240.04
Cuentas por pagar (Nota H)	947,108.53
Obligaciones Tributarias (Nota I)	12,502.94
Gastos Acumulados por pagar (Nota J)	63,280.85
Total pasivo corriente	1,251,132.36
Pasivo a Largo Plazo (Nota M)	497,731.31
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota N)	50,000.00
Reserva de Capital (Nota O)	23,090.32
Reserva Legal (Nota P)	1,313.89
Pérdidas Acumuladas (Nota Q)	(5,544.44)
Pérdida del Ejercicio	(3,994.61)
Total patrimonio de los accionistas	64,865.16
	1,813,728.83
Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.	

COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA.LTDA.**Estados de Resultados****(Expresados en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2005
Ventas Netas	4,090,079.32
Costo de ventas	3,589,491.34
Utilidad bruta en ventas	500,587.98
Gastos de administración y ventas	463,332.77
Utilidad en operación	37,255.21
Otros gastos, ingresos	36,629.97
Gastos financieros, netos	77,879.79
Otros ingresos, netos	36,629.97
Pérdida del ejercicio	(3,994.61)

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.**Estados de evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2005
Capital social	
Saldo inicial y final	50,000.00
Reserva legal	
Saldo Inicial	1,171.29
Transferencia de Utilidad año 2004	142.60
Saldo final	1,313.89
Reserva de capital	
Saldo inicial y final	23,090.32
Pérdidas Acumuladas	
Saldo inicial	(8,253.87)
Transferencia utilidad año 2004	2,992.23
Apropiación Reserva Legal	(142.60)
Ajuste	(140.20)
Saldo final	(5,544.44)
Pérdida del Ejercicio	
Saldo final y final	(3,994.61)
Total patrimonio de los accionistas	64,865.16

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA.LTDA.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)****Año terminado en Diciembre 31,****2005****Flujos de efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	4,127,262.28
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,380,531.67)
Intereses pagados	(78,432.78)

Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(331,702.17)
--	---------------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(18,734.33)
Software de Computación	(5,017.90)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(23,752.23)
---	--------------

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Efectivo recibido por préstamos bancarios	528,314.59
Efectivo pagado por préstamos bancarios	(261,481.49)

Efectivo neto utilizadas por las actividades de financiamiento	266,833.10
--	------------

(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(88,621.30)
---	--------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	238,239.44
---	------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	149,618.14
--	------------

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA.LTDA.

**Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado por las actividades de operación**

(Expresadas en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,

2005

Perdida del Ejercicio (3,994.61)

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado por las actividades de operación:**

Actividades que se realizarón sin el desembolso del efectivo

Depreciación 91,274.40
Amortización otros activos 2,140.51
Obligaciones con los trabajadores 25,494.86

Cambios en activos y pasivos operativos:

Aumento en documentos y cuentas por cobrar (584,547.58)
Disminución en inventarios 283,905.52
Aumento de gastos anticipados (689.40)
Disminución de cuentas por pagar (145,285.87)

Efectivo neto utilizado por las actividades de operación (331,702.17)

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	<p>La compañía fue constituida en la República del Ecuador el 30 de Octubre de 1970, mediante escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de enero de 1971 con el nombre de "Supermercado El Conquistador Cía. Ltda.", el 2 de septiembre de 1983, mediante escritura pública y según inscripción en el registro mercantil el 2 de diciembre de 1983, efectuó el cambio de denominación Social por el de Comisariato de Todos "El Conquistador" Cía. Ltda.</p> <p>El principal objeto social de la compañía es dedicarse a la importación, distribución y ventas de productos alimenticios y afines, por mayor y menor.</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la amortización de otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<p>Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.</p>
Inventarios	<p>Los inventarios están valuados al costo de adquisición, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado en base al método (ultimas entradas primeras salidas)</p>
Propiedad planta y equipo	<p>La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición</p> <p>Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.</p>

COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

La tasa de depreciación anual del activo es la siguiente:

Activo	Tasas
Inmuebles	5%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computo	33%

Otros activos	Los rubros de otros activos se encuentran registrados al costo de adquisición, los cuales son amortizados en línea recta.
Participación de Trabajadores	Según disposiciones legales establecidas en el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre del 2005. (Nota K)
Reconocimiento de los ingresos	El ingreso es reconocido, cuando los activos están debidamente documentados para su transferencia de dominio; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable lo devengado

**COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2005
	Caja	57,983.30
	Banco Bolivariano	38,070.96
	Banco de la Producción S.A. Produbanco	37,973.03
	Unibanco	6,018.22
	Banco Territorial	9,572.63
	<u>149,618.14</u>	
B. Documentos y cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2005
	Tarjetas de crédito	17,333.33
	Empleados	3,603.71
	Empresas y personas afiliadas	17,804.84
	Otras cuentas por cobrar	14,946.10
	Cuentas por cobrar relacionadas (Nota R)	36,046.80
Cuentas por cobrar socios (Nota R)	1,149,655.35	
	<u>1,239,390.13</u>	
C. Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2005
	Inventario mercadería centro	31,739.90
	Inventario mercadería Quito y ayacucho	15,587.24
	Inventario mercadería Alborada	40,495.44
Inventario mercadería Acacias	25,468.69	
	<u>113,291.27</u>	
D. Gastos pagados por anticipado	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31	2005
	Seguros pagados por anticipado	6,260.87
	Crédito por Retenciones	4,708.07
	<u>10,968.94</u>	

**COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**F. Propiedad
y equipos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Muebles y Equipos de Bodega	69,341.02
Equipos de planta	56,898.64
Muebles y Equipos de Oficina	41,852.08
Equipos de Computación	138,330.09
Vehículos	748.06
Instalaciones	306,454.40
	<u>613,624.29</u>
Depreciación Acumulada	<u>328,076.54</u>
	<u>285,547.75</u>

El movimiento de propiedad y equipos, fue como sigue:
2005

Costo :	
Saldo inicial	594,889.96
Adiciones del año	18,734.33
	<u>613,624.29</u>
Saldo final	<u>613,624.29</u>

El movimiento de depreciación acumulada fue como sigue: 2005

Depreciación acumulada ajustada:

Saldo inicial	236,802.14
Gasto del año	91,274.40
	<u>328,076.54</u>
Saldo final	<u>328,076.54</u>

**COMISARIATO DE TODOS
“EL CONQUISTADOR” CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**E. Otros
Activos**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31	2005
Software de Computación	24,593.23
Menos	
Amortización Acumulada	9,680.63
	14,912.60

**G. Obligaciones
Financieras**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Banco Bolivariano:	
Préstamo Hipotecario Comercial No. 100532 al 11% de interés anual, vencen el 17 abril del 2006.	(1) 100,000.00
Mas	
Porción corriente de pasivo a largo plazo, (Nota M)	128,240.04
	228,240.04

(1) Respaldo con un Pagaré a favor del Banco Bolivariano, donde constan como deudores solidarios, los cónyuges Carlos Miranda Freire y Olga Maria Issa Obando, María Angélica Freire Rosero e Inmobiliaria Miranda Freire Cía. Ltda.

**H. Cuentas por
pagar**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Proveedores Locales	262,545.78
Cheques girados y no cobrados, proveedores	(a) 675,649.36
Seguros	2,994.86
Varias	5,918.53
	947,108.53

(a) Corresponde a cheques girados y no entregados.

**COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Obligaciones Tributarias	Un resumen de esta cuenta fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2005
	Retenciones de IVA por pagar	3,091.59
	IVA por pagar	6,309.54
	Retenciones en la fuente por pagar	3,101.81
		<u>12,502.94</u>
J. Gastos Acumulados por pagar	Un resumen de esta cuenta fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2005
	Beneficios sociales con los trabajadores	22,837.69
	Obligaciones con el Seguro Social	5,315.17
	Otras obligaciones	35,127.99
		<u>63,280.85</u>
K. Obligaciones con los trabajadores	El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	2005
	Participación de los trabajadores:	
	Saldo inicial	1,325.51
	Pagos efectuados	(1,325.51)
	Saldo final	<u> </u>
	Beneficios sociales:	
	Saldo inicial	16,772.33
	Provisión del año	100,993.01
	Pagos efectuados	(101,068.01)
	Saldo final	<u>16,697.33</u>

**COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

L. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

La compañía fue revisada por las autoridades tributarias en el año 1998.

La conciliación tributaria de acuerdo a la tasa impositiva, es como sigue:

Concepto	2005
Perdida del ejercicio	3,994.61
Menos gastos no deducibles	23,874.84
Base imponible para Impuesto a la Renta	19,880.23
Impuesto a la renta del 25%	4,970.06
El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:	
Saldo inicial	
Provisión del año	4,970.06
Menos	
Compensación con Retenciones	4,708.07
Saldo por pagar	261.99

M. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005
Banco Bolivariano:	
Préstamo No.60976 con vencimiento el 5 de abril del 2010, tasa de interés del 11% anual	(1) 279,066.64
Préstamo No.60499 con vencimiento el 3 de diciembre del 2010, tasa de interés del 11% anual.	(2) 255,000.00
Crédito del Exterior, Relacionado (Nota R)	
Préstamo del Sr. Carlos Miranda Freire, al 7.75% con vencimiento el 14 de abril del 2019	(3) 91,904.71
	625,971.35
Porción Corriente (Nota G)	(128,240.04)
	497,731.31

COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Respaldo con Pagaré firmado a favor del Banco, teniendo como garantes a los cónyuges Carlos William Miranda Freire y Olga Maria Issa Obando; María Angélica Freire Rosero e Inmobiliaria Miranda Freire, convirtiéndose según contrato en deudores solidarios. Pagadero en 60 cuotas sucesivas de US \$5,366.67 cada 30 días..

(2) Garantizado con Pagaré a favor del Banco, firmado por los cónyuges Carlos William Miranda Freire y Olga Maria Issa Obando; María Angélica Freire Rosero e Inmobiliaria Miranda Freire, quedando establecidos en el contrato como deudores solidarios. Pagadero en 60 cuotas sucesivas de US \$5,000.00 cada 30 días.

(3) Otorgado por un accionista de la compañía, de su cuenta personal de Miami. Registrado en el Banco Central de Ecuador en mayo 17 del 2004, los intereses se cancelan cada 180 días.

- N. Capital social** Al 31 de diciembre de 2005, está constituido por 50,000 participaciones nominativas e indivisibles, no negociables por un valor de US \$ 1,00 cada una.
- O. Reserva de Capital** Esta cuenta absorbió las cuentas patrimoniales de ajustes por inflación hasta marzo del 2000 que se efectuó la conversión a dólares, las cuentas en referencia son Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión Monetaria. Esta cuenta puede capitalizarse pero no puede ser distribuida entre los accionistas.
- P. Reserva Legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere como mínimo el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance máximo el 25% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital
- Q. Pérdidas Acumuladas** La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

**COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**R. Transacciones
con partes
relacionadas**

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31, 2005

Cuentas por Cobrar: (Nota B)

Relacionadas

Fantasías Del Conquistador 36,046.80

Socios

A 264,794.52

Haydé de García 287,901.76

Gladys de Avalos 305,474.20

Martha de Núñez 289,824.87

Carlos Miranda Freire

Pasivo a largo Plazo: (Nota M)

Carlos Miranda Freire 91,904.71

A: Con acta del 28 de diciembre del 2005 los socios decidieron asumir parte de los gastos operativos del periodo debido a la perdida significativa que arrojaba los estados de resultados de compañía, el valor aproximado de esta operación es de \$536,826.71, con cargo a las cuentas por cobrar individuales de cada socio; a la fecha de presentación de este informe los valores fueron cubierto en efectivo (Ver Nota V)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en Diciembre 31, 2005

Ingresos

Ventas a Fantasías El Conquistador 67,314.45

Costos:

Compras a Importadora y Exportadora Carmiranda S.A. 60,194.59

Estas operaciones se realizaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie

**COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- S. Derechos de Autor** De acuerdo a disposiciones legales, descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación, que ha utilizado para el procesamiento informático de la información financiera y operativa.
- T. Activos y Pasivos Contingentes** Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía no mantiene activos ni pasivos contingentes con terceros.
- U. Otras Revelaciones** Según Resolución No.02.Q.ICI.008, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.
- V. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación de este informe, 15 de junio del 2006, los accionistas cancelaron la obligación asumida descritas en la Nota R el valor se utilizó para el pago de deudas financieras y obligaciones con los proveedores.
-