

31202



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA S.A.

Al 31 de diciembre de 2007





Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito - Ecuador, 14 de Diciembre de 2009

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.

1. Hemos examinado los balances generales de **COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.** al 31 de diciembre de 2007, y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio de sus accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas financieras que se acompañan fueron preparados y 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 por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, han sido auditados por otros auditores en cuyo dictamen de fecha 31 de julio de 2007, contiene una opinión sin salvedades.
2. Excepto por lo descrito en el párrafo 3, nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una 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 que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos proporciona un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. No hemos observado el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2007, ya que dicha fecha fue anterior a la fecha en que fuimos contratados como auditores externos para la compañía, por lo que no opinamos sobre esta cuenta.
4. Al 31 de diciembre de 2007, respecto de los ajustes realizados a los resultados de los asuntos descritos en la nota explicativa No.17, se han determinado gastos no deducibles por USD \$ 281.840.75, mencionada en la nota explicativa No.16, los cuales fueron considerados en la declaración de impuesto a la renta y afectaron significativamente los resultados de la compañía a esa fecha
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubieran, como podría haberse determinado si hubiéramos podido observar el conteo físico de las cantidades del inventario y lo descrito en los párrafos 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente la situación financiera de **COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.** al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

6. De acuerdo a la explicación en la Nota 17, la compañía por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, ha presentado a la Superintendencia de Compañías el 29 de abril de 2008 los estados financieros por el mencionado año. Posterior a esta presentación la administración ha realizado ajustes y reclasificaciones tendientes a reflejar los saldos depurados en las cuentas contables que las conforman, de lo que resultó una disminución neta del total de los Activos y Pasivos y Patrimonio de USD \$ 366.860.56, y el incremento neto de los costos y gastos en una suma de USD \$ 574.320,22, producto principalmente del reprocesamiento de los costos del inventario, produciéndose el cambio de los resultados presentados en el estado financiero original de Utilidad USD \$ 98.488,30 a una pérdida de USD \$ 475.831.92, presentándose una nueva declaración de Impuesto a la Renta en el formulario No. 24709675 de fecha 2 de febrero de 2010.
7. Los estados financieros de la compañía por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, mantiene pérdidas acumuladas que superan el 50% de capital y todas las reservas, lo cual le acarrearía a estar en la causal de disolución dispuesta en el Art. 198 de la Ley de Compañías.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A. No. 11.405

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
Balance de Situación
(Expresado en dólares americanos)

| | Notas | Al 31 de diciembre de 2007 |
|--|--------------|-----------------------------------|
| ACTIVOS | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| Caja - Bancos | 3 | US \$ 280.062,99 |
| Cuentas por Cobrar | 4 | 306.175,10 |
| Provisión Cuentas Incobrables | | (2.822,55) |
| Anticipo a Proveedores | 5 | 18.995,00 |
| Deudores Varios | | - |
| Impuestos y Gastos Pagados por Anticipados | 6 | 88.653,23 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 7 | 131.024,98 |
| Cuentas por Cobrar Accionistas | | 135.666,93 |
| Inventarios | 8 | 2.591.132,93 |
| Importaciones en Tránsito | | 172.555,52 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>3.721.444,13</u> |
| ACTIVOS FIJOS | | |
| Activos Fijos | | 780.825,29 |
| Menos: Depreciación Acumulada | | (253.003,69) |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 9 | <u>527.821,60</u> |
| ACTIVOS INTANGIBLES | | |
| Patentes y Otros | | - |
| TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES | | <u>-</u> |
| TOTAL ACTIVOS | US \$ | <u><u>4.249.265,73</u></u> |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Angel Vélez
Gerente General

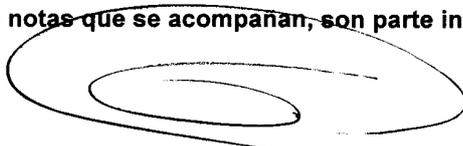


Ing. Antonio Revelo
Contador General
Registro C.P.A. No. 9391

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
Balance de Situación
(Expresado en dólares americanos)

| | Notas | Al 31 de diciembre de 2007 |
|--|------------------|----------------------------------|
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | |
| Proveedores Locales | 10 | US \$ 3.044.655,97 |
| Proveedores del Exterior | 11 | 159.212,97 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | 12 | 391.286,56 |
| Beneficios Sociales por Pagar | | 30.359,71 |
| Instituciones Públicas por Pagar | | 95.714,75 |
| Préstamos de Accionistas | 13 | 93.825,73 |
| TOTAL PASIVOS | | <u>3.815.055,69</u> |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | | |
| Préstamos Bancarios a Largo Plazo | 14 | 840.373,83 |
| TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO | | <u>840.373,83</u> |
| OTROS PASIVOS | | |
| Depósitos en Garantía | | 2.500,00 |
| TOTAL OTROS PASIVOS | | <u>2.500,00</u> |
| PATRIMONIO | | |
| Capital Social | 15 | 100.525,00 |
| Reserva legal | | 55.973,17 |
| Reserva Facultativa | | 18.418,22 |
| Aporte Futura Capitalización | | 122.729,14 |
| Utilidades No Distribuidas | | 109.864,26 |
| Pérdidas Acumuladas | | (340.341,66) |
| Pérdida Presente Ejercicio | | (475.831,92) |
| Total Patrimonio de los Accionistas | | <u>(408.663,79)</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | US \$ | <u>4.249.265,73</u> |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

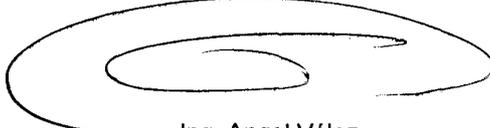

 Ing. Angel Vélez
 Gerente General


 Ing. Antonio Revelo
 Contador General
 Registro C.P.A. No. 9391

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
Balance de Resultados
(Expresado en dólares americanos)

| | Notas | Al 31 de diciembre de 2007 |
|--|--------------|---|
| Ventas | US \$ | 17.910.340,34 |
| Menos: Costo de Ventas | | (15.638.843,73) |
| Utilidad Bruta en Ventas | | <u>2.271.496,61</u> |
| Menos: Gastos de Ventas y Administración | | (3.048.199,56) |
| Pérdida Operacional | | <u>(776.702,95)</u> |
| Más: Ingresos No Operacionales | | 325.952,59 |
| Menos: Egresos No Operacionales | | (25.081,56) |
| Pérdida Neta al 31 de Diciembre de 2007 | US \$ | <u><u>(475.831,92)</u></u> |

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros



Ing. Angel Vélez
Gerente General



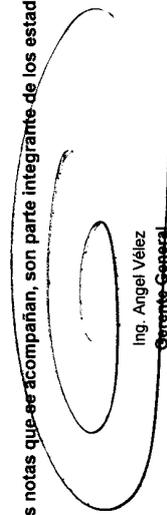
Ing. Antonio Revelo
Contador General
Registro C.P.A. No. 9391

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en dólares americanos)

| | Capital | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Aportes Futura Capitalización | Utilidades Años Anteriores | Pérdidas Años Anteriores | Pérdida Presente Ejercicio | Total |
|---|------------|---------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2006 | 100.525,00 | 55.973,17 | 18.418,22 | 122.729,14 | 109.864,26 | - | (340.341,66) | 67.168,13 |
| Transferencia a Pérdidas de Años Anteriores | - | - | - | - | - | (340.341,66) | 340.341,66 | - |
| Pérdida Neta al 31 de diciembre de 2007 | - | - | - | - | - | - | (475.831,92) | (475.831,92) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | 100.525,00 | 55.973,17 | 18.418,22 | 122.729,14 | 109.864,26 | (340.341,66) | (475.831,92) | (408.663,79) |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Angel Vélez
 Gerente General



Ing. Antonio Revelo
 Contador General

Registro C.P.A. No. 9391

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)

**Al 31 de
diciembre de
2007**

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Pérdida del Ejercicio **US \$** (475.831,92)

**Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo de efectivo usado
en actividades de operación**

Ajuste Accionistas (4.115,00)
Depreciación de Activos Fijos 97.418,75
Reclasificación Costos de Importación (51.691,52)
Provisión Cuentas Incobrables 2.822,54
Intereses Préstamos Bancarios Largo Plazo 1.030,99
**Efectivo usado en actividades operativas antes de cambios en el
capital de trabajo (430.366,16)**

Disminución Cuentas por Cobrar Comerciales 16.748,13
Aumento Otras Cuentas por Cobrar (183.012,79)
Disminución en Inventarios 359.273,69
Aumento en Gastos Anticipados e Impuestos (33.572,53)
Aumento en Cuentas por Pagar 308.182,77
Aumento Otras Cuentas por Pagar 74.515,38

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 111.768,49

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de Activos Fijos (52.765,85)

Efectivo neto usado en actividades de inversión (52.765,85)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones por pagar a bancos, netas (112.609,66)

Efectivo neto usado en actividades de financiamiento (112.609,66)

Aumento Neto del Efectivo (53.607,02)
Efectivo al inicio del año 333.670,01

Efectivo al Final del Año US \$ 280.062,99

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Ing. Angel Vélez
Gerente General

Ing. Antonio Revelo
Contador General
Registro C.P.A. No. 9391

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2007

1. Identificación y Objeto de la Compañía

COMISARIATO VELEZ BONILLA S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 5 de Julio de 1994, ante el Notario Segundo del cantón Manta, con un capital de S/5'000.000,00 de sucres.

Con fecha 10 de mayo de 2002, se realiza la escritura de aumento de capital ante la Notaria Primera de Montecristi e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Manta por un valor de US \$ 99.725,00.

La actividad principal de la compañía es la compra-venta de productos de consumo masivo.

Como actividad secundaria tiene la explotación total y en todas sus fases de las actividades relacionadas con el negocio inmobiliario y bienes raíces.

2. Principales Criterios y / o Principios Contables

2.1. Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

2.2. Período de Presentación

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

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, han sido aprobados por la administración a través de Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2007.

2.3. Activos Fijos

Al 31 de diciembre de 2007, los Activos Fijos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil del bien, de acuerdo al siguiente porcentaje:

| | 2007 |
|-----------------------|-------------|
| Instalaciones | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Maquinaria y Equipo | 10% |
| Equipo de Computación | 33% |
| Otros Activos Fijos | 10% |

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
Notas a los estados financieros

2.4. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones.

2.5. Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades que reinvierta la compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

| Descripción | US\$ | 2007 |
|-----------------------------------|-------------|--------------------------|
| Caja General | | 219.690,33 |
| Caja Chica | | 250,00 |
| Fondo de Operación Portoviejo | | 200,00 |
| Fondo de Operación Flavio Reyes | | 200,00 |
| Fondo de Operación Mantenimiento | | 200,00 |
| Fondo de Operación Almacén Tàrqui | | 200,00 |
| Banco del Pacifico | | 1.419,58 |
| Banco del Pichincha | | 304,39 |
| Unibanco | | 57.598,69 |
| Otros Activos Corrientes | | - |
| | US\$ | <u>280.062,99</u> |

4. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

| Descripción | | 2007 |
|-----------------------------|-------------|--------------------------|
| Cuentas por Cobrar Clientes | US\$ | 306.175,10 |
| | US\$ | <u>306.175,10</u> |

5. Anticipo a Proveedores

Al 31 de Diciembre de 2007, corresponde a los valores entregados a los proveedores de mercaderías para futuras compras por el valor de US \$ 18.995,00.

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
Notas a los estados financieros

6. Impuestos y Gastos Pagados por Anticipado

Se refiere a:

| Descripción | 2007 |
|--|------------------------|
| Crédito Tributario IVA | US \$ 0,00 |
| Crédito Tributario Impuesto a la Renta | 78.637,29 |
| Seguros Pagados por Anticipado | 10.015,94 |
| | <u>US \$ 88.653,23</u> |

7. Cuentas por Cobrar Empleados

Se refiere a:

| Descripción | 2007 |
|------------------------------|-------------------------|
| Cuentas por Cobrar Empleados | US \$ 131.024,98 |
| | <u>US \$ 131.024,98</u> |

8. Inventarios

Se refiere a:

| Descripción | 2007 |
|----------------------------|---------------------------|
| Inventarios de Mercaderías | US \$ 2.591.132,93 |
| | <u>US \$ 2.591.132,93</u> |

9. Activos Fijos

Los movimientos son como sigue:

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

9. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos son los siguientes:

| Nombre del Activo | COSTO HISTÓRICO | | | | DEPRECIACION ACUMULADA | | | | Valor Neto | |
|-------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| | Saldo al 31-dic-06 | Debe Incremento | Ajustes y Reclasificaciones | | Saldo al 31/12/2007 | Saldo al 31-dic-06 | Ajustes y Reclasificaciones | | | Saldo al 31/12/2007 |
| | | | Haber Decremento | Debe | | | Haber | Debe | | |
| Obras en Proceso | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instalaciones | 224.459,93 | 11.960,00 | - | - | 167.653,17 | (30.780,49) | (13.611,64) | - | (44.392,13) | 123.261,04 |
| Muebles y Enseres | 103.060,89 | 11.480,02 | - | - | 190.084,85 | (25.262,22) | (16.035,51) | - | (55.709,53) | 134.375,32 |
| Maquinaría y Equipo | 238.662,89 | 3.292,48 | - | 75.543,94 | 162.961,36 | (43.885,59) | (15.617,32) | 20.359,73 | (39.143,18) | 123.818,18 |
| Equipo de Computación | 139.380,49 | 21.506,63 | - | 69.637,74 | 223.212,68 | (55.656,54) | (45.315,26) | - | (106.919,83) | 116.292,85 |
| Otros Activos Tangibles | - | 4.526,73 | - | 32.386,50 | 36.913,23 | - | (6.839,02) | - | (6.839,02) | 30.074,21 |
| TOTAL: | 705.564,20 | 52.765,86 | - | 177.568,18 | 780.825,23 | (155.584,94) | (97.418,75) | 20.359,73 | (253.003,69) | 527.821,60 |

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
Notas a los estados financieros

10. Proveedores Locales

Se refiere a:

| Descripción | | 2007 |
|------------------------|-------|---------------------|
| Proveedores de Locales | US \$ | 3.044.655,97 |
| | US \$ | <u>3.044.655,97</u> |

11. Proveedores del Exterior

Se refiere a:

| Descripción | | 2007 |
|---------------------------|-------|-------------------|
| Proveedores de Mercadería | US \$ | 120.864,00 |
| Proveedores de Servicios | | 38.348,97 |
| | US \$ | <u>159.212,97</u> |

12. Obligaciones con Instituciones Financieras

Se refiere a:

| Descripción | | 2007 |
|--|-------|-------------------|
| Banco Internacional | US \$ | 2.794,35 |
| Sobregiro Bancario Banco Internacional | | 388.492,21 |
| | US \$ | <u>391.286,56</u> |

13. Préstamos de Accionistas

Se refiere a:

| Descripción | | 2007 |
|------------------|-------|------------------|
| Ing. Angel Vélez | US \$ | <u>93.825,73</u> |
| | US \$ | <u>93.825,73</u> |

Estos préstamos no se han establecidos acuerdos de pagos e intereses.

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
 Notas a los estados financieros

14. Préstamos Bancarios a Largo Plazo

Se refiere a:

| Descripción | | 2007 |
|---------------------|-------|--------------------------|
| Banco Internacional | US \$ | 839.342,84 |
| Intereses por Pagar | | 1.030,99 |
| | US \$ | <u><u>840.373,83</u></u> |

Corresponde a 4 Obligaciones con el Banco Internacional, a una tasa de interés que oscila entre 10% y 12,30% anual que vencen entre mayo de 2008 y febrero de 2010. Y se encuentran garantizados por una hipoteca abierta sobre los bienes de propiedad del Ing. Ángel Vélez.

15. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2007, el capital social de la compañía está constituido por 100.525 acciones de US \$ 1 cada una.

16. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

La determinación de las cifras correspondientes a Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007, se presenta a continuación:

| Descripción | 2007 |
|---|---------------------|
| <u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u> | |
| Pérdida Contable | (475.831,92) |
| 15% Participación Trabajadores | - |
| <u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u> | |
| Pérdida Contable | (475.831,92) |
| (-) 15% Participación Trabajadores | - |
| (-) 150% Remuneraciones Discapacitados | - |
| (-) Amortización de Pérdidas | |
| (-) Ingresos Exentos | (17.157,32) |
| (+) Gastos No Deducibles | 281.840,75 |
| (+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos | |
| (+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos | |
| Pérdida Tributaria | (211.148,49) |
| Impuesto a la Renta | - |
| Impuesto a la Renta | <u><u>-</u></u> |

17. Ajustes efectuados a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2007

La compañía por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, presentó a la Superintendencia de Compañías los estados financieros el 29 de abril de 2008, mismos que fueron presentados al Servicio de Rentas Internas el 25 de abril de 2008, con formulario No. 8633189, del 16 de abril de 2008, a estos estados financieros la compañía consideró la inclusión de ajustes y reclasificaciones que derivaron un estado financiero ajustado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, mismo que fuera presentado al Servicio de Rentas Internas el 11 de noviembre de 2008 y posteriormente presentado a la Superintendencia de Compañías el 26 de noviembre de 2008.

Posterior a la presentación de los estados financieros tanto al Servicio de Rentas Internas como a la Superintendencia de Compañías, la compañía en base a las observaciones de la revisión preliminar de auditoría, consideró indispensable analizar y depurar los saldos al 31 de diciembre de 2007. La variación global de los estados financieros presentados inicialmente y el último que mencionamos se muestra a continuación:

| | Balance Sustitutivo | Balance Original | Ajustes |
|--|------------------------|---------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Caja - Bancos | 280,062.99 | 522,768.62 | 242,705.63 |
| Cuentas por Cobrar | 306,175.10 | 596,537.80 | 290,362.70 |
| Provisión Cuentas Incobrables | (2,822.55) | - | 2,822.55 |
| Anticipo a Proveedores | 18,995.00 | 56,847.26 | 37,852.26 |
| Deudores Varios | - | 810.00 | 810.00 |
| Impuestos y Gastos Pagados por Anticipados | 88,653.23 | 235,899.70 | 147,246.47 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | 131,024.98 | 153,045.47 | 22,020.49 |
| Cuentas por Cobrar Accionistas | 135,666.93 | - | (135,666.93) |
| Inventarios | 2,591,132.93 | 2,490,969.90 | (100,163.03) |
| Importaciones en Tránsito | 172,555.52 | - | (172,555.52) |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 3,721,444.13 | 4,056,878.75 | 335,434.62 |
| ACTIVOS FIJOS | | | |
| Activos Fijos | 780,825.29 | 802,235.29 | 21,410.00 |
| Menos: Depreciación Acumulada | (253,003.69) | (253,003.69) | - |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 527,821.60 | 549,231.60 | 21,410.00 |
| ACTIVOS DIFERIDOS | | | |
| Intereses e Impuestos | - | 10,015.94 | 10,015.94 |
| TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES | - | 10,015.94 | 10,015.94 |
| TOTAL ACTIVOS | 4,249,265.73 | 4,616,126.29 | 366,860.56 |

TOTAL ACTIVOS

Ing. Angel Vélez
 Gerente General

Ing. Antonio Revelo
 Contador General
 Registro C.P.A. No.9391

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
 Notas a los estados financieros

| | Balance Sustitutivo | Balance Original | Ajustes |
|--|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Proveedores Locales | 3,044,655.97 | 3,014,840.20 | (29,815.77) |
| Proveedores del Exterior | 159,212.97 | 37,978.11 | (121,234.86) |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | 391,286.56 | 844,283.46 | 452,996.90 |
| Beneficios Sociales por Pagar | 30,359.73 | 159,390.92 | 129,031.19 |
| Instituciones Públicas por Pagar | 95,714.73 | 334,687.42 | 238,972.69 |
| Préstamos de Accionistas | 93,825.73 | - | (93,825.73) |
| TOTAL PASIVOS | 3,816,055.69 | 4,391,180.11 | 576,124.42 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO | | | |
| Préstamos Bancarios a Largo Plazo | 840,373.83 | 56,670.00 | (783,703.84) |
| Anticipo de Clientes | - | 119.76 | 119.76 |
| TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO | 840,373.83 | 56,789.76 | (783,584.08) |
| OTROS PASIVOS | | | |
| Depósitos en Garantía | 2,500.00 | 2,500.00 | - |
| TOTAL OTROS PASIVOS | 2,500.00 | 2,500.00 | - |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Social | 100,525.00 | 100,525.00 | - |
| Reserva legal | 55,973.17 | 55,973.17 | - |
| Reserva Facultativa | 18,418.22 | 18,418.22 | - |
| Aporte Futura Capitalización | 122,729.14 | 122,729.14 | - |
| Utilidades No Ditruidas | 109,864.26 | - | (109,864.26) |
| Pérdidas Acumuladas | (340,341.66) | (230,477.40) | 109,864.26 |
| Pérdida Presente Ejercicio | (475,831.92) | 98,488.30 | 574,320.22 |
| Total Patrimonio de los Accionistas | (408,663.79) | 165,656.43 | 574,320.22 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 4,249,266.73 | 4,616,126.30 | 366,860.56 |

Ing. Angel Vélez
 Gerente General

Ing. Antonio Revelo
 Contador General
 Registro C.P.A. No. 9391

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
Notas a los estados financieros

| | Balance Sustitutivo | Balance Original | Ajustes |
|--|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Ventas | 17.910.340,34 | 17.958.428,83 | 48.088,49 |
| Menos: Costo de Ventas | (15.638.843,73) | (15.022.599,08) | 616.244,65 |
| Utilidad Bruta en Ventas | 2.271.496,61 | 2.935.829,75 | 664.333,14 |
| Menos: Gastos de Ventas y Administración | (3.048.199,56) | (2.895.361,41) | 152.838,15 |
| Pérdida Operacional | (776.702,95) | 40.468,34 | 817.171,29 |
| Más: Ingresos No Operacionales | 325.952,59 | 58.019,96 | (267.932,63) |
| Menos: Egresos No Operacionales | (25.081,56) | - | 25.081,56 |
| Pérdida Neta al 31 de Diciembre de 2007 | (475.831,92) | 95.498,30 | 574.320,22 |

Ing. Angel Vélez
Gerente General

Ing. Antonio Revelo
Contador General
Registro C.P.A. No. 9391

18. Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria la "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría".

19. Eventos Posteriores

La compañía ha preparado y presentado la declaración de Impuesto a la Renta del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, mismos que fueron presentados al Servicio de Rentas Internas el 25 de abril de 2008, con formulario No. 8633189, del 16 de abril de 2008, a estos estados financiero la compañía consideró la inclusión de ajustes y reclasificaciones que derivaron un nuevo estado financiero ajustado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, mismo que fuera presentado al Servicio de Rentas Internas el 11 de noviembre de 2008 y posteriormente presentado a la Superintendencia de Compañías el 26 de noviembre de 2008, el cual fue sustituido por la declaración de Impuesto a la Renta que se presentó en el formulario No. 24709675 de fecha 2 de febrero de 2010.