

43596

Comercial 3B S. A.

Estados financieros al 31 de Diciembre del 2006
e informe del auditor independiente



Comercial 3B S. A.

Estados financieros al 31 de Diciembre del 2006
e informe del auditor independiente

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

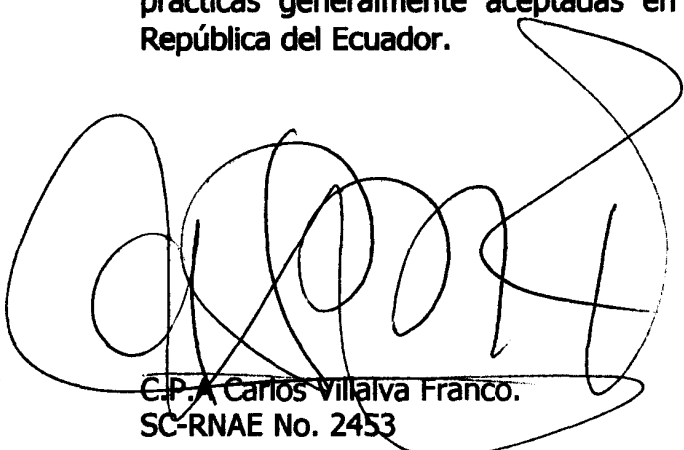
A los Accionistas de
Comercial 3B S. A.

He auditado el balance general adjunto de **Comercial 3B S. A.** al 31 de Diciembre del 2006, y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados en base a mi auditoría.

La 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 errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL 3B S. A.** al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **COMERCIAL 3B S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



C.P.A Carlos Villalva Franco.
SC-RNAE No. 2453



Guayaquil, Ecuador
23 de Abril del 2007

Comercial 3B S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

Expresado en U.S.dòlares

	Nota	2006
Activo		
Activo corriente:		
Caja y Bancos	4	49,552,99
Cuentas por cobrar	5	622,224,85
Prov.Cuentas Incobrables		(2,839,00)
Impuestos Anticipados	6	94,222,55
Inventarios	7	1,966,848,63
Otras Cuentas por Cobrar	8	15,818,61
Gastos Pagados por adelantado		5,044,18
Total activo corriente		2,750,872,81
Propiedades, planta y equipo, neto	9	524,930,46
ACTIVO DIFERIDO		20,993,13
Total activo		3,296,796,40
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar	10	1,089,602,94
Impuestos por Pagar	11	112,566,24
Gastos Acumulados por Pagar	12	102,574,31
Obligaciones Financieras	13	590,094,91
Otros pasivos corrientes		39,879,10
Total pasivo corriente		1,934,717,50
Pasivo a Largo Plazo		
Proveedores	14	249,224,59
Obligaciones Financieras	13	270,581,72
Total Pasivo a Largo Plazo		519,806,31

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Comercial 3B S. A.

Balance general

Al 31 de Diciembre del 2006

Expresado en U.S.dólares

Patrimonio de los accionistas:

Capital Social	15	54,000,00
Aporte para futura capitalización	16	299,000,00
Reserva de Capital	17	146,890,21
Utilidad de Ejercicios anteriores		288,202,17
Utilidad del Ejercicio		54,180,21
Total patrimonio de los accionistas		<u>842,272,59</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>3,296,796,40</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Comercial 3B S. A.

Estado de resultados

Acumulado al 31 de Diciembre del 2006

Expresado en U.S.dòlares

	Nota	2006
Ventas Netas		6,108,376,78
Costo de Venta		3,745,540,26
Gastos de operación:		
Gastos de administración		2,188,489,77
Gastos Financieros		89,358,19
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		<u>84,988,56</u>
15% Participación de trabajadores		12,748,28
25% de Impuesto a la renta		18,060,07
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		54,180,21

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Comercial 3B S. A.
 Estados de patrimonio de los accionistas
 Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006
 Expresados en Dólares de E.U.A.

Detalles	Aporte para Aumento Capital	Capital Social	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2005		54,000.00	146,890.21	288,202.17	489,092.38
Utilidad Neta				54,180.21	54,180.21
Aporte para aumento de capital según Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas con compensación de "Préstamos de Accionistas"	299,000.00				299,000.00
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	299,000.00	54,000.00	146,890.21	342,382.38	842,272.59

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Comercial 3B S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2006

Expresado en U.S.dòlares

	2006
Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta	54,180,21
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-	
Depreciación	37,338,30
 Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(17,757,41)
Aumento en Activos Diferidos	
Disminución de Impuestos Anticipados	18,480,54
Aumento de C x C Cias. Relacionadas	
Aumento de Otras Cuentas por Cobrar	(15,818,61)
Disminución de Inventarios	(304,999,07)
Aumento Gastos Pagados por anticipado	(1,028,35)
Aumento en Proveedores	94,978,61
Disminución en Cuentas por Pagar	(117,079,37)
Disminución en Obligaciones Fiscales	(37,262,54)
Impuesto a la Renta	(7,872,65)
Aumento de Otras Cuentas por Pagar	39,879,10
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	28,596,79
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(228,364,45)
Flujo de efectivo de actividades de inversión:	
Adiciones a maquinaria y equipo	(77,989,24)
 Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Disminución de obligaciones financieras	266,791,34
Prèstamos de accionistas	(32,94)
 Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	(39,595,29)
 Efectivo en caja y bancos :	
Saldo al inicio del año	89,148,28
Saldo al final del Julio	49,552,99

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Comercial 3B S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Diciembre del 2006

Expresadas en U.S.dólares

1. Operaciones

Comercial 3B está constituida en Ecuador desde el 26 de Marzo de 1986 y su actividad principal es la compra, venta y confección de tejidos y ropa confeccionada en general. Su actividad la desarrolla en la ciudad de Guayaquil en el Km.10 ½ Vía a Daule, parque industrial el sauce, calle tecas entre pechiche y ciruelos.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones, 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 estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Caja y equivalentes

Representan efectivo disponible en caja y saldos en bancos locales..

(b) Valuación de Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre del 2006 se encuentran valorados bajo el método LIFO (Ultimas entradas Primeras salidas) , los cuales no exceden el valor de mercado. Las importaciones en Tránsito se encuentran registradas a último costo de adquisición.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(c) Propiedades y equipo

Están registradas al costo más los ajustes originados por la aplicación de la NEC-17. Las depreciaciones se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Equipos de computación	33%

(d) Participación de empleados en las utilidades

La compañía debe registrar el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta según el código de trabajo.

(e) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar aplicando la base del 25% sobre la utilidad imponible del año.

(f) Ingresos y Costos por Ventas – Son registrados en los resultados del año en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de las mercaderías, respectivamente.

3. Índices de Precios al Consumidor - Representa la información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC:

Al 31 de Diciembre		Variación en %
2004		2
2005		3
2006		3

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

4. Caja Bancos

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes saldos:

Caja General	(a)	9,202,15
Caja Chica		5,868,13
Depositos en Cuentas Corrientes		32,591.71
Depositos en Cuentas de Ahorros		1,357,06
Tarjetas de Crédito		533,94
total		49,552,99

(a) Corresponde a efectivo recaudado en los puntos de venta (Canales de distribución) de ventas al por menor, valores que son enviados al deposito al día posterior al de su recaudación.

5. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2006 está representado por los siguientes saldos:

Cientes	(a)	496,703,30
Otros Cientes	(b)	20,828,36
Cuentas por cobrar varias	(c)	103,876,48
Cuentas por Cobrar empleados		816.71
total		622,224,85

(a) Representan saldos de clientes por ventas al por mayor, principalmente de detallan los siguientes:

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Casa Tosi	4,310,19
Imp. El Rosado	344,131,90
Almacen Cumanda	11,211,14
Choes Villafuerte Jose	22,072.43
Comercial Etatex	7,261,72
Distribuidora Espinoza Apolo	5,617,50
Almacen Las Tangas	4,448,42
Distribuidora Ensueño	5,317,50
Comercial Vincas	6,146,63
Wu Ka Tsun	9,497,07
Segovia Macias Luis	14,564,36
Fundación Gelingen	5,575,41
Manzano Perez Jose	15,217,48
Otros	41,331,55
total	496,703.30

Cuentas por cobrar clientes representan créditos concedidos a clientes a un plazo de hasta 60 días.

- (b) Corresponden a ventas a crédito efectuadas a través de los canales de distribución a clientes de los locales antes indicados.
- (c) Representa los siguientes saldos:

Cheques Protestados	30,824,03
Cheques en Tesoreria	73,052,45
total	103,876,48

6. Impuestos Anticipados

Al 31 de Diciembre del 2006, están conformados por los siguientes saldos:

Credito Tributario Iva	69,848,96
Ret. Fte. Año Actual	21,850,43
Ret. Fte. Anteriores	2,523,16
total	94,222,55

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

7. Inventarios

Inventarios al 31 de Diciembre del 2006 representan los siguientes saldos:

Materia Prima	752,759,70
Productos Terminados Matriz	305,580,98
Productos Terminados Fashion	728,939,23
Productos Terminados 100%	71,831,91
Productos en Proceso	37,765,21
Repuestos y Materiales	69,971,60
total	1,966,848,63

8. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de Julio del 2006 otras cuentas por cobrar incluye principalmente lo siguiente:

Depositos en Garantía	4,600,00
Anticipos a Proveedores	10,093,33
Prestamos a Funcionarios y Empleados	1,125,28
total	15,818,61

9. Propiedad, planta y equipos

Edificio e Instalaciones	347,440,87
Maquinarias y Equipos	34,010,00
Equipos de Computación	225,484,89
Vehiculos	183,432,79
Otros Activos	33,300,74
(- Depreciación acumulada	(298,738,83)
total	524,930,46

El movimiento durante el año de propiedad planta y equipos es como sigue:

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Saldo neto al Inicio	488,603,85
(+) Adiciones	73,664,91
(-) Depreciación Acumulada	(37,338,30)
Saldo al 31-12-2006	524,930,46

10 . Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2006 cuentas por pagar incluye los siguientes saldos:

Proveedores	(a)	694,803,55
Compañías Relacionadas	(b)	270,111,01
Acreedores Varios	(c)	124,688,38
total		1,089,602,94

(a) Representa principalmente los siguientes proveedores:

La Internacional	18,597,74
Pat Primo	111,347,14
Imp. El Rosado	12,889,99
Colhilaza	35,503,00
Grijalva Valencia Octavio	10,564,17
Mendoza Rosales Gilberto	16,194,54
Quifatex	10,474,88
Quimica Comercial	27,389,09
Offset Abad	21,875,40
Imp. Central Z.L.	15,286,00
Emkador	28,569,23
Salazar Valverde David	40,129,13
Nerys Fast	12,874,74
Carrera Diaz Juan	10,275,44
Cabremaqui	14,889,76
Ricardo Rueda Cueva	10,833,45
Fabridor del Ecuador	11,345,76
Gonterman Peipers Limited	171,622,10
Otros	114,141,99
total	694,803,55

(b) Corresponden a saldos por transacciones con las compañías relacionadas Manecusa S.A. y Textiles Chongon S.A. las mismas que le proveen servicios

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

de personal que participa en la actividad operativa de la compañía, los servicios son facturados mensualmente por las compañías relacionadas y estos son registrados con cargo al costo de venta de Comercial 3B.

(c) Incluye principalmente los siguientes saldos :

Inmobiliaria Terpel		23,008,56
Brunhilda de Izquierdo		40,000,00
Importadora el Rosado		18,229,92
Banco Amazonas		27,834,98
Indumoda		5,440,00
Otros		10,174,92
total		124,688,38

11. Impuestos por pagar

Al 31 de Diciembre del 2006 están representados por las siguientes cuentas:

Iva Cobrado en ventas		70,277,76
Retenciones en la Fuente de Iva		17,328,48
Retenciones de Impto. Renta		6,899,94
Impuesto a la Renta a Pagar		18,060,06
total		112,566,24

12. Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2006, gastos acumulados por pagar se detalla a continuación:

Obligaciones con el IESS		4,602,96
Decimo Tercer Sueldo		20,995,89
Decimo Cuarto Sueldo		4,660,48
Vacaciones		10,138.49
Fondo de reserva		11,172,74
Nominas por Pagar		38,255,47
15% Participación		12,748,28
total		102,574,31

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

13. Obligaciones Financieras

Al 31 de Diciembre del 2006, un detalle de las obligaciones financieras se presenta como sigue:

		P/Corriente	Largo Plazo
Banco Internacional	(a)	184,800,00	222,789,20
Banco Bolivariano	(b)	55,520,42	16,565,08
Produbanco	(c)	349,774,49	31,227,44
		590,094,91	270,581,72

(a) Préstamo Hipotecario No. 170300138 por US\$.680,000,00 otorgado en mayo 26 del 2004 a una tasa del 13,00% anual pagadero en 36 dividendos .

(b) Préstamo Hipotecario No.105868 por US\$.100,000,00 otorgado en Abril del 2006 al 11.0% anual pagaderos mensualmente a un plazo de 24 dividendos.

(c) Préstamo Comercial No.CAR2020012962000 por US\$.300,000,00 otorgado en Diciembre 22 del 2006 al 11.% anual con fecha de vencimiento el 01 de Febrero del 2007.

Préstamo Comercial No. CAR2020010564000 por US\$.85,000,00 otorgado en Agosto 16 del 2006 al 9.50% de Interés Anual con fecha de vencimiento el 24 de Julio del 2008.

14. Proveedores Largo Plazo

Inmobiliaria Terpel	139,278,64
SD. Jersey Ecuatoriano	26,325,35
Disex C.Ltda..	53,720.95
Otros	29,899,65
Total	249,224,59

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

15. Capital Social

Está representado por 54,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una.

16. Aporte de Accionistas para aumento de capital

Según acta de junta extraordinaria de accionistas celebrada en agosto 22 del 2006 se acordó aumentar el capital social de la compañía por la suma de US\$.299,000,00 a ser pagadas mediante la compensación de créditos aplicada a la cuenta "Préstamos de Accionistas Locales" en un 100%.

17. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

18. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (Marzo del 1986).

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente al año 2003 y están abiertas para su revisión los años 2004 al 2006.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de 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.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

(c) Conciliación del Resultado Contable - Tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad (pérdida) antes de provisión para	
Impuesto a la renta	72,240,28
Más (menos) Partidas conciliatorias	
Ingresos exentos	
Gastos no deducibles	
Utilidad gravable (pérdida fiscal)	70,240,28
Tasa de Impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	18,060,07

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de presentación de este informe no se han presentado eventos relevantes que en criterio de la Administración de la compañía hubieren tenido efectos importantes y que pudieran haber requerido ajustes o revelación en los estados financieros de **Comercial 3B S.A.** al 31 de Diciembre del 2006.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.