

Ingresar y enviar al
Archivo General 05.06.14

Comohogar S.A.

*Estados Financieros por los Años
Terminados el 31 de Diciembre del
2004 y 2003 e Informe de los
Auditores Independientes*

EXP. 45504

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
20040605

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Comohogar S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Comohogar S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Comohogar S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Febrero 21, 2005
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	9	12,000	12,000
Cuentas por pagar	10	4,225	4,678
Participación a empleados	11	549	321
Impuesto a la renta	12	352	142
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>1,141</u>	<u>842</u>
Total pasivos corrientes		<u>18,267</u>	<u>17,983</u>
PROVISION PARA JUBILACION	14	<u>207</u>	<u>176</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	15,000	13,500
Reserva de capital		1,174	1,444
Reserva legal		500	306
Reserva facultativa		11	11
Utilidades retenidas		<u>3,835</u>	<u>2,687</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>20,520</u>	<u>17,948</u>
TOTAL		<u>38,994</u>	<u>36,107</u>

COMOHOGAR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS		30,976	27,556
COSTO DE VENTAS	16	<u>17,585</u>	<u>15,800</u>
MARGEN BRUTO		13,391	11,756
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	16	<u>8,854</u>	<u>8,014</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>4,537</u>	<u>3,742</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):	16		
Intereses pagados		1,034	1,421
Intereses ganados		(213)	(198)
Otros ingresos, neto		<u>(103)</u>	<u>(157)</u>
Total		<u>718</u>	<u>1,066</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS, BONIFICACION A EJECUTIVOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,819</u>	<u>2,676</u>
MENOS:			
Participación a empleados	11	549	321
Bonificación a ejecutivos	13	183	107
Impuesto a la renta	12	<u>515</u>	<u>305</u>
Total		<u>1,247</u>	<u>733</u>
UTILIDAD NETA		<u>2,572</u>	<u>1,943</u>

Ver notas a los estados financieros

COMOHOGAR S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	12,000	1,581	91	11	2,322	16,005
Utilidad neta					1,943	1,943
Capitalización	1,500	(137)			(1,363)	
Transferencia	—	—	215	—	(215)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2003	13,500	1,444	306	11	2,687	17,948
Utilidad neta					2,572	2,572
Capitalización	1,500	(270)			(1,230)	
Transferencia	—	—	194	—	(194)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>15,000</u>	<u>1,174</u>	<u>500</u>	<u>11</u>	<u>3,835</u>	<u>20,520</u>

Ver notas a los estados financieros

COMOHOGAR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	29,267	27,083
Pagado a proveedores y empleados	(26,925)	(20,885)
Intereses pagados	(1,034)	(1,400)
Intereses ganados	213	198
Impuesto a la renta	(305)	(350)
Participación a empleados	(321)	(351)
Bonificación a ejecutivos	(107)	(149)
Otros ingresos, neto	<u>103</u>	<u>157</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>891</u>	<u>4,303</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(935)	(433)
Adquisición de inversiones en acciones	<u>(33)</u>	<u>—</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(968)</u>	<u>(433)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos, neto	<u>—</u>	(3,950)
Recuperación de inversiones temporales	<u>—</u>	<u>3</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>—</u>	<u>(3,947)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Disminución neta durante el año	(77)	(77)
Comienzo del año	<u>197</u>	<u>274</u>
FIN DEL AÑO	<u>120</u>	<u>197</u>

(Continúa...)

COMOHOGAR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	2,572	1,943
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	1,036	1,008
Amortización de otros activos	265	265
Provisión para cuentas dudosas	87	31
Provisión para jubilación	31	76
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,236)	(823)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(123)	56
Inventarios	(1,552)	1,161
Cuentas por cobrar a largo plazo	(473)	350
Cuentas por pagar	(453)	308
Participación a empleados	228	(30)
Bonificación a ejecutivos	76	(42)
Impuesto a la renta	210	(45)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>223</u>	<u>45</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>891</u>	 <u>4,303</u>

Ver notas a los estados financieros

COMOHOGAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Comohogar S.A. es una subsidiaria de Supermercados La Favorita C.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización de artículos nacionales e importados para el hogar como electrodomésticos, equipos de sonido y video, cristalería, regalos y lencería.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 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 la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20

para edificios, 20 y 10 para muebles y enseres, mejoras a locales e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipo electrónico.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición, y no es política de la Compañía registrarlas a su correspondiente valor patrimonial proporcional (Véase Nota 7).

Otros Activos - Corresponden principalmente a derechos de concesión de locales en centros comerciales, registrados a su costo de adquisición, los cuales se amortizan en función del período de concesión (25 y 50 años).

Participación a Empleados, Bonificación a Ejecutivos e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 11, 12 y 13).

Intereses Ganados y Pagados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Tarjeta Sukasa - créditos corrientes (1)	9,418	8,893
Tarjetas de crédito	3,833	3,298
Clientes	226	124
Supermercados La Favorita C.A. - Compañía relacionada	165	91
Provisión para cuentas dudosas	<u>(249)</u>	<u>(162)</u>
Total	<u>13,393</u>	<u>12,244</u>

- (1) De la tarjeta Sukasa, al 31 de diciembre del 2004 existían US\$1,798 mil de créditos con vencimientos mayores a un año hasta diciembre del 2006, los cuales se encuentran reclasificados a largo plazo. Al 31 de diciembre del 2003, existían US\$1,325 mil de créditos con vencimientos mayores a un año hasta diciembre del 2005.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercadería:		
Hogar	11,133	9,597
Navidad	949	818
Flores	52	45
Importaciones en tránsito	26	142
Suministros y materiales	<u>44</u>	<u>50</u>
Total	<u>12,204</u>	<u>10,652</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(en miles de U.S. dólares)
Saldos netos al comienzo del año	3,873	4,448
Adquisiciones	935	433
Depreciación	<u>(1,036)</u>	<u>(1,008)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>3,772</u>	<u>3,873</u>

7. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	% de Tenencia		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
Cirkwitos S.A.	65	65	700	496	455	395	255	255
Otras							<u>33</u>	—
Total							<u>288</u>	<u>255</u>

Los estados financieros de Comohogar S.A. por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003, no se presentan consolidados con Cirkwitos S.A. compañía subsidiaria en la cual ejerce un control significativo, en razón de que tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados, Comohogar S.A. al estar poseída por otra Compañía Matriz (cuyos estados financieros se presentan consolidados) no debe presentar estados financieros consolidados con Cirkwitos S.A.

En adición, la inversión en Cirkwitos S.A. no se encuentra registrada al valor patrimonial proporcional tal como lo recomiendan los referidos principios. De haberse efectuado los ajustes de las inversiones al valor patrimonial proporcional como lo establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los efectos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 hubieran sido los de incrementar los activos en US\$200 mil (US\$140 mil en el año 2003), el patrimonio en US\$200 mil (US\$140 mil en el año 2003) y la utilidad neta por el año terminado en esa fecha en US\$60 mil (US\$75 mil en el año 2003).

8. OTROS ACTIVOS

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	7,414	7,679
Amortización	<u>(265)</u>	<u>(265)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>7,149</u>	<u>7,414</u>

9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Produbanco - Documentos con vencimientos hasta junio del 2005 (junio del 2004 en el 2003) a una tasa de interés nominal promedio anual del 5.50% (7.25% en el 2003)	9,000	12,000
Lloyds TSB Bank - Préstamo con vencimiento en enero del 2005 a una tasa de interés nominal anual del 5.10%	<u>3,000</u>	<u> </u>
Total	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Supermercados La Favorita C.A.	3,080	3,550
Cirkwitos S.A. - Tarjeta Radio Shack	363	458
Bohno	35	83
Proveedores:		
Locales	720	489
Del exterior	<u>27</u>	<u>98</u>
Total	<u>4,225</u>	<u>4,678</u>

11. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	321	351
Provisión del año	549	321
Pagos efectuados	<u>(321)</u>	<u>(351)</u>
Saldos al fin del año	<u>549</u>	<u>321</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados y bonificación a ejecutivos	3,087	2,248
Amortización de pérdidas tributarias	(160)	(577)
Gastos no deducibles	<u>2</u>	<u>40</u>
Utilidad gravable	<u>2,929</u>	<u>1,711</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>515</u>	<u>305</u>

Las pérdidas tributarias del año fiscal, pueden ser amortizadas con las utilidades generadas en los 5 años subsiguientes, sin que esta amortización supere el 25% de las utilidades gravables de cada período. Hasta el 31 de diciembre del 2003, la Compañía acumuló pérdidas tributarias por US\$160 mil.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	142	187
Provisión del año	515	305
Pagos efectuados	<u>(305)</u>	<u>(350)</u>
Saldos al fin del año	<u>352</u>	<u>142</u>

13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	332	316
Bonificación a ejecutivos	183	107
Intereses	178	92
Beneficios sociales	91	68
Retenciones en la fuente	52	28
Servicios por pagar	51	25
Otras cuentas por pagar	<u>254</u>	<u>206</u>
Total	<u>1,141</u>	<u>842</u>

Bonificación a Ejecutivos - Los funcionarios y ejecutivos reciben una bonificación anual del 5% de la utilidad contable.

14. PROVISION PARA JUBILACION

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 45 trabajadores que al 31 de diciembre del 2004 tenían entre 10 y 20 años de trabajo;

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	176	100
Provisión del año	<u>31</u>	<u>76</u>
Saldos al fin del año	<u>207</u>	<u>176</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 15,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (13,500,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario en el año 2003).

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>14,807</u>	<u>11,127</u>
Arriendos	<u>293</u>	<u>255</u>
Intereses pagados	<u>242</u>	<u>308</u>
Ventas	<u>115</u>	<u>251</u>
Servicios prestados	<u>122</u>	<u>257</u>
Otros	<u>302</u>	<u>327</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 21 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
