

Exp. # 68322

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta de Directores de

**COMERCIO GENERAL S.A. COSALK**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Comercio General S.A. al 31 de diciembre del 2006 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 Comercio General S.A. al 31 de diciembre del 2005, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 20 de abril del 2006, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercio General S.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



SC-RNAE - 569  
Abril 10, 2007  
Guayaquil - Ecuador

C.P.A. Fernando X. Rizzo Q.  
Nº de Licencia  
Profesional: 33.954

**COMERCIO GENERAL S.A COSALK**

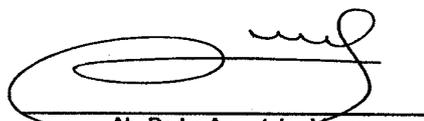
**BALANCE GENERAL**

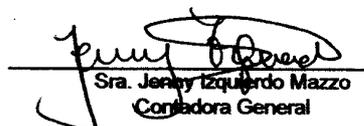
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares estado unidenses)

<u>Activo</u>	<u>NOTAS</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	2	20,730.33
Inversiones Temporales		3,534.16
Documentos y cuentas por cobrar	3	
Clientes		578,829.44
Otras		<u>1,069,034.27</u>
Inventarios	4	832,890.72
Pagos anticipados		<u>28,172.89</u>
Total del activo corriente		2,533,191.81
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>	5	15,560.33
Total del activos		<u><u>2,548,752.14</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones bancarias	6	150,000.00
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores		480,930.21
Otras	7	<u>38,980.72</u>
Pasivos acumulados		
Intereses por pagar		<u>217,724.85</u>
Total del pasivo corriente		887,635.78
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	8	1,639,335.50
<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		21,780.86
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>2,548,752.14</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General

  
Sra. Jenny Izuquardo Mazza  
Comisadora General

**COMERCIO GENERAL S.A COSALK**

**ESTADO DE RESULTADOS**

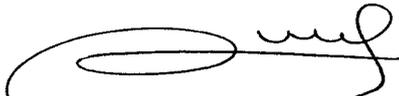
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

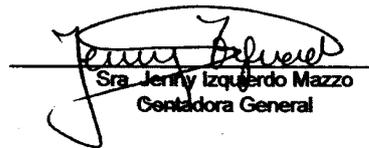
(Expresado en dólares estado unidenses)

**NOTAS**

Ingresos netos		4,009,049.56
Costo de ventas		<u>3,448,743.91</u>
Utilidad bruta		560,305.65
Gastos de operación, neto:		
De administración	416,150.51	
Depreciaciones	10,447.05	
Gastos financieros	<u>129,045.94</u>	<u>555,643.50</u>
Utilidad operacional		4,662.15
Otros, netos:		
Otros ingresos	8,879.06	<u>8,879.06</u>
Utilidad antes de participación trabajadores		13,541.21
Participación trabajadores		<u>2,031.18</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		11,510.03
Impuesto a la renta		2,877.51
Utilidad neta del año		<u><u>8,632.52</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General

  
Sra. Jenny Izquierdo Mazza  
Contadora General

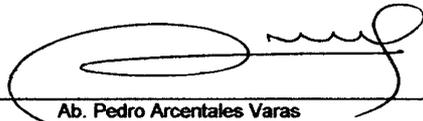
COMERCIO GENERAL S.A COSALK

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2006	1200.00	1,192.44	3,637.38	7,118.52	13,148.34
Utilidad neta del año				8,632.52	8,632.52
Apropiaciones		7.56		-7.56	0.00
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>1200.00</u>	<u>1,200.00</u>	<u>3,637.38</u>	<u>15,743.48</u>	<u>21,780.86</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General

  
Sra. Jenny Izquierdo Mazo  
Contadora General

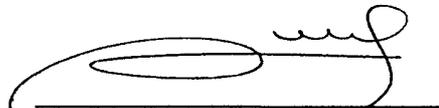
**COMERCIO GENERAL S.A COSALK**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares estado unidenses)

<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>	
Recibido de clientes	3,909,136.38
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-4,032,701.37
Intereses pagados	-16,024.97
Otros, neto	8,879.06
Efectivo neto usado actividades operativas	<u>-130,710.90</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>	
Adiciones, netas de propiedades, planta y equipos	-2,781.71
Adiciones de Cargos diferidos y otros activos	0.00
Efectivo neto usado actividades inversión	<u>-2,781.71</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>	
Obligaciones bancarias	-29,700.00
Obligaciones a largo plazo	130,361.59
Efectivo neto proveniente actividades financiamiento	<u>100,661.59</u>
Disminución neta de efectivo	-32,831.02
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	57,095.51
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>24,264.49</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Jenny Izquierdo Mazzo  
Contadora General

**COMERCIO GENERAL S.A COSALK**

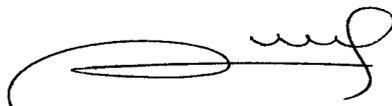
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 ( CONTINUA )**

(Expresado en dólares estado unidenses)

**Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo  
neto usado en las actividades de operación:**

Utilidad neta del año	8,632.52
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciaciones	10,447.06
	<u>19,079.58</u>
(Aumento) Cargos diferidos y otros activos	0.00
	<u>19,079.58</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Documentos y cuentas por cobrar	-428,004.67
Inventarios	177,597.44
Pagos anticipados	-22,152.10
Documentos y cuentas por pagar	9,747.88
Pasivos acumulados	113,020.97
Efectivo neto usado actividades operativas	<u><u>-130,710.90</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ab. Pedro Arcentales Varas  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Jenny Izquierdo Mazzo  
Contadora General

## **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

#### **NOTA 1.- OPERACIONES Y POLITICAS CONTABLES**

La compañía está constituida en la ciudad de Guayaquil desde el 25 de enero del 1993 con el nombre de Comercio General S.A. COSALK. Con fecha 9 de marzo del 2001 reforma sus estatutos e incrementa su capital, mediante escritura pública e inscrita en el registro mercantil el 4 de mayo del 2001.

La actividad principal de la compañía es dedicarse a la industrialización y comercialización de productos agrícolas y sus derivados así como a la importación, exportación y comercialización interna y externa de todo tipo de granos y especies

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 los estados financieros.

#### **Documentos y cuentas por cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de los inventario, menos los cobros realizados, neto de una provisión para cuentas incobrables.

#### **Inversiones Temporales**

Se registran al valor de los depósitos y los intereses se registran cuando se perciben.

#### **Propiedades, planta y equipos**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

#### **Impuesto a la renta**

Provisión con cargo a resultados a la tasa del 25% para impuesto a la renta, la misma que fue provisionada sin la respectiva conciliación de ingresos exentos y gastos no deducibles de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### **Participación de los trabajadores en las utilidades**

Provisión con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga a la tasa del 15% de la utilidad anual.

### **NOTA 2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Su saldo esta compuesto por los siguientes rubros

	<u>US\$</u>	
Caja	3,595.30	
Bancos	<u>17,135.03</u>	(1)
	<u>20,730.33</u>	
Inversiones temporales	3,534.16	(2)
Total Disponible	<u>24,264.49</u>	

1) Corresponde a los saldos de las cuentas bancarias registradas al cierre del ejercicio en los bancos Produbanco, Pichincha y Guayaquil.

2) Representa un fondo de inversión a corto plazo con una tasa de interés del 3.63% anual

### **NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2006 se refiere a las siguientes partidas

	<u>US\$</u>	
Cuentas por cobrar Clientes	578,829.44	(1)
Otras cuentas por cobrar	1,069,034.27	(2)
Total	<u>1,647,863.71</u>	

1) Se refiere a los valores pendientes de cobro a clientes locales por concepto de venta de mercadería, incluye además rubros por cheques protestados, los mismos que son liquidados al corto plazo.

2) Incluye cuentas por cobrar a Salcedo Siganture LLC por US\$ 260 mil, entre otros los cuales no devengan intereses y con vencimiento en el corto plazo.

#### NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 su saldo se compone de la siguiente manera

	<u>US\$</u>
Mercaderia en Almacen	448,253.04
Otros Invenetarios	34,604.80
Mercaderia en Transito	350,032.88
Total	<u>832,890.72</u>

#### NOTA 5.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El saldo y movimiento del rubro durante el año se detalla a continuación:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual depreciación</u>
Instalaciones y otros	839.03	10%
Muebles y enseres	7,460.96	10%
Equipos de oficina	8,037.29	10%
Vehiculos	37,653.99	20%
Equipos y maquinaria	10,038.50	10%
	<u>64,029.77</u>	
Menos - depreciación acumulada	-48,469.44	
	<u>15,560.33</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Saldo al 1 enero del 2006	23,225.68
adquisiciones	2,781.71
depreciaciones	-10,447.06
Saldo al 31 diciembre del 2006	<u>15,560.33</u>

## NOTA 6.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Representa operaciones con el Banco Produbanco, obtenidas para financiar capital de trabajo su plazo es a 60 días con una tasa de 9.5% anual

## NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – OTROS

El saldo esta compuesto por las siguientes partidas

	<u>US\$</u>
Impuestos por pagar	3.898,78
Aportes less por pagar	1.096,30
Anticipo clientes	8.026,33
Empleados	17.199,11
Otras	8.760,20
Total	<u>38.980,72</u>

## NOTA 8.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, su saldo esta compuesto de las siguientes partidas

<u>detalle</u>	<u>vencimiento promedio</u>	<u>interes anual (%)</u>	<u>capital US\$</u>
Global Grain	36 meses	9	275,000.00
Salcofee Company INC	24 - 36 meses	7.77 - 8.88 - 11.19	909,976.71
Albany Agency INC	24 meses	8.03	330,361.59
Salcedo Trading Corp	24 meses	10.84	123,997.20
Total			<u>1,639,335.50</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

saldo al 1 de enero del 2006 (capital)	1,508,973.91
Prestamos 2006	130,361.59
saldo 31 de diciembre 2006	<u>1,639,335.50</u>

Representan el valor de capital en las Operaciones de crédito con terceros obtenidas principalmente para financiar capital de trabajo.

**NOTA 9.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006, está representado por 30.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

**NOTA 10.- IMPUESTOS**

La compañía hasta la fecha de preparación de los estados financieros (abril 10, 2007), las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

**NOTA 11.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 10, 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.