

68322

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía **COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas 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 los resultados de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 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 provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK**, al 31 de diciembre del 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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 510

C.P.A. Ángel Preciado Quirumbay

Abril 24 del 2006
Guayaquil - Ecuador

COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK

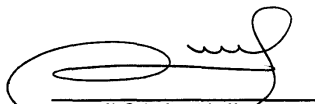
BALANCE GENERAL

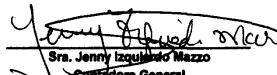
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	NOTAS		PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	57.095,51	Sobregiros Bancarios y Otros		4.637,28
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	1.208.584,19	Obligaciones Bancarias y Financieras	8	179.700,00
Clientes		478.916,26	Cuentas y Documentos por Pagar	9	496.039,89
Empleados		50.424,98	Proveedores		22.307,91
Anticipos de Proveedores		49.010,72	Anticipo de Clientes		5.816,55
Otras Cuentas por Cobrar		631.232,23	Otras Cuentas por Pagar		467.915,43
Inventarios	5	1.010.488,16	Pasivos Acumulados	10	7.500,42
Gastos Pagados por Anticipado	6	16.295,84	Obligaciones Fiscales	10	2.033,78
Total Activos Corrientes		2.293.463,50	Total Pasivo Corriente		689.911,38
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades, Planta y Equipos	7	23.225,88	Cuentas por Pagar Largo Plazo	11	1.613.677,79
Total Activos		2.316.689,38	Total Pasivos		2.303.589,17
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (según estado adjunto)		13.100,01
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.316.689,18

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros


 Ab. Pedro Arcentales Vinas
 Gerente General
 Comercio General S.A. - COSALK


 Sra. Jenny Izquierdo Mazza
 Contadora General
 Comercio General S.A. - COSALK

COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

INGRESOS

Ventas Netas 3.469.373,38

COSTOS

Costos de ventas (2.993.404,42)

UTILIDAD BRUTA 475.968,96

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Administración	(84.744,28)	
Gastos de Ventas	(59.761,84)	
Gastos de Generales	(228.124,83)	
Gastos de Depreciación y Amortización	(5.220,09)	
Gastos Financieros	(107.495,48)	(485.346,32)

UTILIDAD / PÉRDIDA OPERACIONAL (9.377,38)

INGRESOS NO OPERACIONALES

Intereses por Inversiones Financieras	10.939,25	
Otros Ingresos Operativos	10,00	10.949,25

UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE PARTIC.
DE TRAB. E IMPTO A LA RENTA 1.571,89

Deducciones:

15% Participación Trabajadores	12	(235,78)
25% Impuesto a la Renta	12	(334,03)

UTILIDAD / PÉRDIDA NETA 1.002,08

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros


Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General
Comercio General S.A. - COSALK

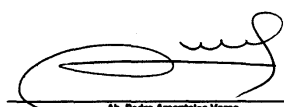

Sra. Jenny Izquierdo Mazzo
Contadora General
Comercio General S.A. - COSALK

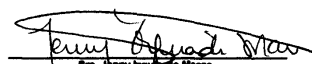
COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social (Columna Asociados RSC)	Reserva de Capital (Por Inscripción)	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo ajustado al 1 de enero del 2005	1.200,00	1.192,44	3.637,38	48,32	12.146,25
Asociaciones 2004					
25% Impuesto Renta	-	-	-	(12,08)	(12,08)
Transferencia de Utilidad año 2004	-	-	35,24	(35,24)	-
Ajuste de cuentas	-	-	(35,24)	-	(35,24)
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	-	-	-	1.571,89	1.571,89
Asociaciones 2005					
15% Participación Trabajadores	-	-	-	(235,78)	(235,78)
25% Impuesto Renta	-	-	-	(334,03)	(334,03)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1.200,00	1.192,44	3.637,38	1.002,88	13.109,01

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros


Ab. Pedro Arcemides Varas
Gerente General
Comercio General S.A. - COSALK


Sr. Juan José María
Cajero General
Comercio General S.A. - COSALK

COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en dólares americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del año	1.571,89
Más (menos) cargos (créditos) a Resultados que no representan movimientos de efectivo:	
Depreciación	5.220,09
	<u>6.791,98</u>
Cambios en Activos y Pasivos	
(Aumento) de Documentos y Cuentas por Cobrar	(1.144.158,72)
(Aumento) de Inventarios	(1.008.297,10)
(Disminución) en Otros Activos	6.810,04
(Aumento) en Documentos y Cuentas por Pagar	424.716,87
(Disminución) en Impuestos por Pagar	1.622,78
(Aumento) de Pasivos Acumulados	7.264,64
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(1.703.249,71)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

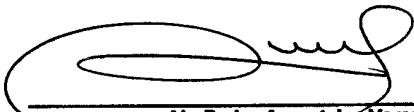
Adiciones netas de Propiedades Planta y Equipos	(48.127,05)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(48.127,05)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Largo Plazo	1.613.677,79
Efectivo recibido en Obligaciones Bancarias y Financieras	179.700,00
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>1.793.377,79</u>
Aumento neto del efectivo	42.001,03
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	10.457,20
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	(1) <u>52.458,23</u>

(1) Véase nota 3

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros


Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General
Comercio General S.A. - COSALK


Sra. Jenny Izquierdo Mazza
Contadora General
Comercio General S.A. - COSALK

COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 1 - IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía Comercio General S.A. - COSALK, fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas mediante escritura pública el 25 de enero de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de mayo de 1993, con el objeto principal de dedicarse a la explotación agrícola, ganadera y forestal en predios rústicos de su propiedad o de terceros; a la industrialización de productos agrícolas y sus derivados, así como a la comercialización interna y la exportación de dichos productos; a la compra, venta, permuta y administración de bienes inmuebles urbanos o rústicos; al procesamiento, promoción, secado, compraventa, extracción, industrialización, transformación, importación, exportación y aprovechamiento de madera en general y sus derivados en todos sus aspectos y procesos. Se dedicará también a la exportación, importación y comercialización de productos naturales, agrícolas e industriales en las ramas alimenticias, metalmecánica y textil; a la exportación, importación y comercialización interna y externa de todo tipo de granos y especies tales como la lenteja, lentejón, garbanzo, fréjol, arveja, canela, pimienta, ajo y demás variedades de productos agrícolas.. El 9 de marzo del 2001 reforma sus estatutos e incrementa su capital social, mediante escritura pública del mismo día, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de mayo del 2001, para dar cumplimiento a la resolución No.01-G-IJ-0003673 de la Superintendencia de compañías del 5 de abril del mismo año. Cifrándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de Estados Financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad principal de la compañía es la importación y comercialización de productos agrícolas, además de la venta al por mayor de granos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros -

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías y están basados en el costo histórico. Las cifras presentadas por la compañía son presentadas en dólares de los Estados Unidos de América, moneda que fue adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

b) Efectivo y Equivalentes del Efectivo -

Incluye efectivo de los fondos fijos, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios. (Véase nota 3).

c) Documentos y Cuentas por Cobrar

Los Documentos y Cuentas por Cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los inventarios, menos los cobros realizados, neto de una provisión para cuentas incobrables, la cual es suficiente para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de dichos saldos.

d) Inventarios

COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

Los inventarios se presentan al costo promedio calculados para mercaderías en existencia. El valor de los inventarios no excede del valor del mercado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e) Propiedad, Planta y Equipo –

Se presentan al costo histórico, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Los valores de las propiedades plantas 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.

Las depreciaciones se registran de la siguiente forma: con cargo a las operaciones del año utilizando las tasas estimadas y estipuladas en la ley de régimen tributario interno, siguiendo el método de línea recta.

f) Provisión para el impuesto a la renta

La provisión para el Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades

La provisión del 15% a la participación de trabajadores es registrado con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigible.

h) Reconocimiento de ingresos

La compañía reconoce ingresos por venta de productos alimenticios, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

i) Uso de estimaciones

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	US \$
Caja	6,035.07
Bancos	51,060.44 (a)
Total Caja - Bancos	57,095.51
(-) Sobregiros Bancarios	(4,608.05)
Transferencias Bancarias y otros	(29.23)
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	52,458.23

- (a) Corresponde a valores que fueron depositados en las cuentas corrientes dólares No. 31223181-04 / 02006053978 / 1540246 del Banco del Pichincha, Produbanco y Banco de Guayaquil respectivamente.

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	US \$
Clientes	478,916.26 (a)
Empleados	50,424.98
Anticipo de Proveedores	49,010.72 (b)
Otras Cuentas por Cobrar	631,232.23 (c)
TOTAL	1,209,584.19

- (a) Lo conforman facturas y cheques protestados, pendientes de cobro por ventas de productos agrícolas tales como lentejas, arvejas, garbanzos y otros realizadas a sus clientes, dentro y fuera de la ciudad, sus cobros se efectúan los primeros meses del año 2006. Cabe mencionar que la mayor parte de ésta cartera de crédito al cierre del periodo 2004 le correspondía a la compañía Costillas S.A., pero una vez que fue realizada la transferencia de derechos y obligaciones (venta del negocio), éstas pasaron a formar parte de Comercio General S.A. – COSALK.
- (b) Comprende anticipos dados en efectivo entregados a proveedores extranjeros, para el desembarque de futuras importaciones a realizarse.
- (c) Corresponde a saldos por cobrar a personas naturales y compañías, por préstamos realizados a éstos, los que serán cancelados en el corto plazo. Incluye también préstamos efectuados a la Sra. Laura Cueva de Salcedo por US \$ 173,877.27 y a la compañía SALCEDO SIGNATURE LLC por US \$ 180,000.00, los cuales no devengan interés.

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	US \$
Mercaderías en Existencia	618,910.67
Otros inventarios	25,573.39
Sub - total	644,484.06
Importaciones en Tránsito	366,004.10
TOTAL	1,010,488.16

NOTA 6 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005, lo conforman valores retenidos a la compañía por concepto de retenciones en la fuente, los que serán utilizados como crédito fiscal para el pago de impuesto a la renta anual; además de valores pagados en concepto de seguros por las importaciones de mercaderías tales como lentejas, arvejas y otros que realiza la compañía.

NOTA 7- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	US \$	Tasa anual de Depreciación
Muebles y Enseres	5,624.05	10%
Máquina Enfundadora	7,884.30	10%
Instalaciones de Máquinas	134.30	10%
Equipos de Oficina	7,348.49	10%
Otras Instalaciones	704.73	10%
Vehículos	37,653.99	20%
Maquinarias y Equipos	1,898.20	10%
Total costo	61,248.06	
Depreciación acumulada	(38,022.38)	
Total Activos Fijos	23,225.68	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	US \$
Saldo al 1 de enero del 2005	4,828.90
Adiciones netas	48,127.05
Depreciaciones	(29,730.42)
Ajustes	0.15
Saldo al 31 de diciembre del 2005	23,225.68

COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

NOTA 8.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición de los saldos:

<u>Produbanco</u>		<u>US \$</u>		<u>Condiciones pago</u>
Préstamo Comercial	89,700.00	79,700.00	(a)	Int. 9%. Plazo 96 días
(-) Primer abono	(10,000.00)			
Préstamo Directo		100,000.00		Int. 9%. Plazo 90 días
TOTAL		<u>179,700.00</u>		

Al 31 de diciembre del 2005 representan obligaciones adquiridas con el Produbanco con el objeto de cubrir eventualidades que pudieran surgir en el giro ordinario del negocio e incrementar su capital de trabajo para futuras operaciones que realice la compañía.

NOTA 9.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
Proveedores	22,307.91 (a)
Anticipo de Clientes	5,816.55
Otras Cuentas por Pagar	467,915.43 (b)
TOTAL	<u>496,039.89</u>

(a) Comprende principalmente valores por pagar a los proveedores, con los que la compañía Costillas S.A. tenía deudas y que una vez que se efectuó la transferencia de derechos y obligaciones pasaron a formar parte de la compañía Comercio General S.A. – COSALK. Estos valores corresponden principalmente a compras de sacos y otros materiales a nivel local.

(b) Lo conforman principalmente otros valores por pagar por deudas adquiridas con las compañías Costillas S.A. por US \$ 303,491.87, Salcoffee Company INC. por US \$ 74,503.77 y Vancord Empresas S.A. por US \$ 38,604.70, los cuales no devengan intereses y son liquidados a corto plazo. Incluye también valores por pagar en concepto de comisiones, al Sr. Rodrigo Guevara y al Ab. Pedro Arcenales.

NOTA – 10 OBLIGACIONES FISCALES - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, comprende las obligaciones que mantiene la empresa con el Servicio de Rentas Internas, y las provisiones de beneficios sociales que por ley le corresponden a los empleados.

NOTA – 11 PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, representan:

COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(a) Obligaciones adquiridas con la compañía Global Grain International INC. por US \$ 275,000.00, con el objeto de cubrir obligaciones adquiridas por la compañía durante el giro ordinario del negocio, las cuales devengan un interés promedio del 8.03% con vencimiento en diciembre del 2007, y;

(b) Valores por pagar en concepto de préstamos adquiridos con Salcedo Trading Corp., Salcoffee Company INC, y Albany Agency INC., los cuales devengan intereses y plazos reajustables.

Lo siguiente es un resumen de las principales transacciones que durante el año 2005 ha tenido la compañía con las diferentes instituciones que le otorgaron créditos:

Deudas propias de la CIA		US \$	Condiciones pago
<u>Global Grain Internacional INC.</u>			
Préstamo Adquirido	275,000.00	298,241.25	(a) Int. 9%. Plazo 36 meses
(+) Provisión intereses	23,241.25		
<u>Salcoffee Company INC.</u>			
Préstamo Adquirido	574,000.00	807,354.41	(b) Int. 8.88%. Plazo 36 m.(R)
Préstamo Adquirido	88,976.71		Int. 7.77%. Plazo 36 m.(R)
Préstamo Adquirido	80,000.00		Int. 7.77%. Plazo 36 m.
(+) Provisión intereses	64,377.70		
<u>Albany Agency INC.</u>			
Préstamo Adquirido	100,000.00	207,684.14	(b) Int. 8.03%. Plazo 24 m.
Préstamo Adquirido	100,000.00		
(+) Provisión intereses	7,684.14		
Subtotal		1,313,279.80	
<u>Deudas Transf. en Vta negocio</u>		US \$	Condiciones pago
<u>Salcedo Trading Corp.</u>			(b)
Préstamo Transferido	23,882.40	133,397.99	Int. 10.84%. Plazo 24 m.
Préstamo Transferido	100,114.80		Int. 10.84%. Plazo 24 m.
(+) Provisión intereses	9,400.79		
<u>Salcoffee Company INC.</u>			
Préstamo Transferido	77,000.00	167,000.00	Int. 11.19%. Plazo 24 m.
Préstamo Transferido	60,000.00		Int. 11.19%. Plazo 24 m.
Préstamo Transferido	30,000.00		Int. 11.19%. Plazo 24 m.
Subtotal		300,397.99	
TOTAL		1,613,677.79	

COMERCIO GENERAL S.A. - COSALK

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

NOTA- 12 CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2005, el capital social de la compañía está conformado por 30,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0.04.

NOTA- 13 IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La compañía hasta la fecha de preparación de los Estados Financieros (marzo 06 del 2006) no ha sido fiscalizada, los registros contables se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

NOTA - 14 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe (abril 27 del 2006) 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.