

72737

SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (Ecuador) Sisabel S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

EXP. 72737



Econ. Manuel Suco Cardenas RUC: 0900844465001
Ave. 9 de Octubre 1904 y Esmeraldas
Piso 2, Of.208 - Celular 099487117
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (Ecuador) Sisabel S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (Ecuador) Sisabel S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (Ecuador) Sisabel S.A. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Tal como se indica en la Nota 4 a los Estados Financieros, la Compañía registra pérdidas recurrentes y acumuladas por \$6,891,796 que representa el 82.5% de su Patrimonio.

En mi opinión, excepto lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (Ecuador) Sisabel S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,

MSUCO:

Econ. Manuel Suco Cárdenas,
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Marzo 26, 2007



SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (Ecuador) Sisabel S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

| A C T I V O | DIC-2006 | | DIC-2005 | |
|--------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | \$ | % DEL TOTAL | \$ | % DEL TOTAL |
| CORRIENTE : | | | | |
| Caja y Bancos | 259,894 | 3.9 | 281,639 | 5.3 |
| Inversiones | 1,069 | 0.0 | 9,070 | 0.2 |
| Clientes | 571,637 | 8.6 | 750,069 | 14.2 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 520,085 | 7.8 | | 0.0 |
| Inventarios | 1,107,569 | 16.7 | 811,622 | 15.3 |
| Gastos y Pagos Anticipados | 305,002 | 4.6 | 71,628 | 1.4 |
| Total | 2,765,256 | 41.7 | 1,924,028 | 36.3 |
| ACTIVO FIJO: | | | | |
| Instalaciones | 1,080,807 | 16.3 | 905,606 | 17.1 |
| Mejoras | 165,663 | 2.5 | 87,496 | 1.7 |
| Maquinarias y Equipos | 1,435,990 | 21.6 | 1,766,470 | 33.4 |
| Muebles y Enseres | 350,705 | 5.3 | 112,954 | 2.1 |
| Equipos de Seguridad | 22,964 | 0.3 | 22,763 | 0.4 |
| Equipos de Computación | 507,836 | 7.6 | 458,655 | 8.7 |
| Total al Costo | 3,563,965 | 53.7 | 3,353,944 | 63.3 |
| Depreciación Acumulada | -2,037,813 | -30.7 | -2,536,794 | -47.9 |
| ACTIVO FIJO NETO | 1,526,152 | 23.0 | 817,150 | 15.4 |
| COMPAÑIAS RELACIONADAS | 2,005,145 | 30.2 | 2,304,068 | 43.5 |
| DEPOSITOS EN GARANTIA | 2,000 | 0.0 | 0 | 0.0 |
| CARGOS DIFERIDOS, neto | 340,054 | 5.1 | 250,095 | 4.7 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 6,638,607 | 100.0 | 5,295,341 | 100.0 |
| PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL | | | | |
| PASIVO CORRIENTE : | | | | |
| Préstamos Bancarios | 857,003 | 12.9 | 156,673 | 3.0 |
| Proveedores | 2,230,612 | 33.6 | 1,466,948 | 27.7 |
| Cuentas por Pagar a Accionistas | 1,826,301 | 27.5 | | 0.0 |
| Cuentas por Pagar | 180,881 | 2.7 | 34,132 | 0.6 |
| Pasivos Acumulados | 86,744 | 1.3 | 71,635 | 1.4 |
| Total | 5,181,541 | 78.1 | 1,729,388 | 32.7 |
| PASIVO A LARGO PLAZO: | | | | |
| Cuentas por Pagar a Accionistas | | 0.0 | 1,955,257 | 36.9 |
| TOTAL PASIVO | 5,181,541 | 78.1 | 3,684,645 | 69.6 |
| PATRIMONIO SOCIAL: | | | | |
| Capital Social | 2,600,000 | 39.2 | 2,600,000 | 49.1 |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | 1,000,000 | 15.1 | 500,000 | 9.4 |
| Reservas de Capital | 4,748,861 | 71.5 | 4,748,861 | 89.7 |
| Pérdidas Acumuladas | -6,238,166 | -94.0 | -5,974,459 | -112.8 |
| Pérdida del Ejercicio | -653,630 | -9.8 | -263,707 | -5.0 |
| Total Patrimonio | 1,457,065 | 21.9 | 1,610,695 | 30.4 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIM. SOCIAL | 6,638,607 | 100.0 | 5,295,341 | 100.0 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (Ecuador) Sisabel S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2006

| | EJERCICIO 2006 | | EJERCICIO 2005 | |
|---------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | US\$ | % | US\$ | % |
| VENTAS NETAS | 9,320,737 | 100.0 | 9,358,463 | 100.0 |
| COSTO DE VENTAS: | 7,869,972 | 84.4 | 7,781,409 | 83.1 |
| UTILIDAD BRUTA | 1,450,865 | 15.6 | 1,577,054 | 16.9 |
| GASTOS DE OPERACION: | | | | |
| Operaciones | 1,910,581 | 20.5 | 1,505,254 | 16.1 |
| Depreciaciones & Amortizaciones | 369,140 | 4.0 | 331,924 | 3.5 |
| Total | 2,279,721 | 24.5 | 1,837,178 | 19.6 |
| PERDIDA EN OPERACIONES | -828,856 | -8.9 | -260,124 | -2.8 |
| GASTOS FINANCIEROS | -122,237 | -1.3 | | 0.0 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) | 297,463 | 3.2 | -3,583 | 0.0 |
| PERDIDA NETA | -653,630 | -7.0 | -263,707 | -2.8 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (Ecuador) Sisabel S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

| D E T A L L E | AÑO 2006 | AÑO 2005 |
|---|-------------------|-----------------|
| 1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES: | | |
| Pérdida del Ejercicio | -653,630 | -263,707 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Depreciaciones | 304,489 | 331,924 |
| Amortizaciones | 82,520 | |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS- | | |
| Disminución (aumento) en Cuentas por Cobrar | -341,653 | -310,242 |
| Disminución (aumento) en Inventarios | -295,947 | -170,995 |
| Disminución (aumento) Otros Act. Corrientes | -233,374 | -9,737 |
| Aumento (disminución) en Proveedores | 763,664 | 305,564 |
| Aumento(disminución) en Otras Cuentas por Pagar | 161,858 | -109,785 |
| FLUJO NETO EN OPERACIONES | -212,073 | -226,978 |
| 2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Disminución (Aumento) en Activos Fijos | -1,013,491 | -189,423 |
| Disminución (Aumento) en Otros Activos | -174,479 | 50,520 |
| FLUJO NETO EN INVERSIONES | -1,187,970 | -138,903 |
| 3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Apotes para Futuras Capitalizaciones | 500,000 | 500,000 |
| Aumento (Disminuc) en Ptmos. Bancarios | 700,330 | 121,609 |
| Aumento (Disminuc) en Compañías Relacionadas | 298,923 | 30,699 |
| Aumento (Disminuc) en Ctas. Por Pagar Accionistas | -128,956 | -300,000 |
| FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO | 1,370,297 | 352,308 |
| Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales | -29,746 | -13,573 |
| 4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES: | | |
| Saldo al Inicio del Año | 290,709 | 304,282 |
| Saldo al final del año | 260,963 | 290,709 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (Ecuador) Sisabel S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

| DETALLE | PATRIMONIO SOCIAL | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | APORTES FUTURAS CAPITALIZAC | RESERVAS DE CAPITAL | PERDIDAS ACUMULADAS | PERDIDAS Y GANANCIAS |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------------|
| SALDOS AL 31 DIC. DEL 2005 | 1,610,695 | 2,600,000 | 0 | 500,000 | 4,748,861 | -5,974,459 | -263,707 |
| EJERCICIO 2006 | | | | | | | |
| Transferencia Resultados Ejerc. Anterior | 0 | | 0 | | | -263,707 | 263,707 |
| Nuevos Aportes | 500,000 | | | 500,000 | | | |
| Pérdida del Ejercicio | -653,630 | | | | | | -653,630 |
| TOTAL A DIC. 31 DEL 2006 | 1,457,065 | 2,600,000 | 0 | 1,000,000 | 4,748,861 | -6,238,166 | -653,630 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (Ecuador) SISABEL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

El Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual emitió el Título No.1675, acreditando el registro del nombre comercial Supermercados CHABELITA el 16 de Diciembre del 2002 a favor de Supermercados Santa Isabel (Ecuador) Sisabel S.A. hasta el 24 de Septiembre del 2012.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
La instalación, explotación y administración de supermercados.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales 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. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no esten consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Durante el ejercicio 2006 por haber incurrido en pérdidas no hubo necesidad de aplicar esta política.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Durante el ejercicio 2006 por haber incurrido en pérdidas no se aplicó esta política.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

NOTA 4. PERDIDAS RECURRENTES Y ACUMULADAS:

Al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía registra pérdidas acumuladas, de 6,891,796, según el siguiente detalle:

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Acumulado a Diciembre 2005 | \$ 6,238,166 |
| Pérdidas del Ejercicio 2006 | 653,630 |
| Acumulado a Diciembre 2006 | 6,891,796 |

Esta pérdida acumulada representa el 82.5% del patrimonio formado por el Capital Suscrito y pagado más los Aportes para Futura Capitalización más las Reservas de Capital.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

| | 2006 | 2005 |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Clientes por Convenio | 151,279 | 167,223 |
| Emisores Tarjetas de Crédito | 205,777 | 246,331 |
| Otros clientes | 214,581 | 35,942 |
| Compañías Relacionadas | 108,638 | 77,094 |
| Anticipos a Proveedores | 255,415 | 69,538 |
| Empleados | 39,750 | 23,453 |
| ICC | | 21,415 |
| Impuestos a Recuperar | | 68,192 |
| Otros | 116,282 | 40,881 |
| Total | 1,091,722 | 750,069 |

NOTA 6.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, la Compañía registra inventarios de productos aptos para la venta, según el siguiente detalle:

| | 2006 | 2005 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Productos grabados con IVA | 667,546 | 485,334 |
| Productos NO grabados con IVA | 418,895 | 301,036 |
| Mercaderías en tránsito | 21,128 | 25,252 |
| Total | 1,107,569 | 811,622 |

NOTA 7.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía registra el siguiente movimiento de sus activos fijos:

COSTO:

| | |
|-------------------------------|------------------|
| Saldo a Diciembre 2005 | 3,353,944 |
| Compras en el año 2006 | 1,246,902 |
| Bajas por Siniestros, neto | (1,036,881) |
| Saldo a Diciembre 2006 | 3,563,965 |

DEPRECIACION ACUMULADA:

| | |
|-------------------------------|------------------|
| Saldo a Diciembre 2005 | 2,536,794 |
| Depreciación Año 2006 | 286,620 |
| Bajas por Siniestros | (803,469) |
| Saldo a Diciembre 2006 | 2,019,945 |

PERDIDA NETA POR SINIESTRO:

| | |
|---------------------|----------------|
| Costo | 1,036,881 |
| Deprec. Acumulada | 803,469 |
| Perdida Neta | 233,412 |

EFECTO EN FLUJO DE CAJA:

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Compras en el año 2006 | 1,246,902 |
| Pérdida Neta en el Siniestro | 233,412 |
| Efecto en el flujo de caja | 1,013,490 |

El 16 de Marzo del 2006 la compañía sufrió un siniestro de incendio en la que perdió el 31% de sus activos fijos y el 70% de sus mercaderías, las que fueron cubiertas por el seguro en un monto aproximado al 75%.

NOTA 8.- CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS:

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, la Compañía registra en Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas, las siguientes cifras:

| | 2006 | 2005 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Inmobiliaria Mavi S.A. | 2,005,145 | 2,005,145 |
| Garulli S.A. | | 298,923 |
| Total | 2,005,145 | 2,304,068 |

NOTA 9.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía NO registra Pasivos a Largo Plazo.

NOTA 10.- CAPITAL SUSCRITO:

Al 31 de Diciembre del 2006, La Compañía registra un capital suscrito y pagado de 2,600,000 dólares de los Estados Unidos de América.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre 2006 la Compañía NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2006, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 12.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal

no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía NO registra variación en la Reserva Legal porque durante el ejercicio anterior ha incurrido en pérdidas.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía tampoco registro variación en la Reserva Legal porque durante el ejercicio anterior ha incurrido en pérdidas

NOTA 13.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, 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 es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Para el año 2006 la Compañía NO provisionó valor alguno para Impuesto a la Renta, porque incurrió en Pérdidas.

Durante el año 2005 la Compañía tampoco provisionó valor alguno para Impuesto a la Renta, porque incurrió en Pérdidas.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de la emisión del informe de auditoría externa no se han registrado hechos relevantes que a criterio de la Administración de la compañía pudiera tener efectos en los estados financieros cerrados al 31 de Diciembre del 2006.

Econ. Manuel Suco Cárdenas
CPA 4128
SC - RNAE No.017