

Importadora Privanza S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2005
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
Importadora Privanza S. A.

He auditado el balance general adjunto de Importadora Privanza S. A. al 31 de diciembre del 2005, 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 Importadora Privanza S. A. al 31 de diciembre del 2005, 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 Importadora Privanza 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 Jaime Murillo P.
SC-RNAE No. 473



Guayaquil, Ecuador
6 de Junio del 2006

Importadora Privanza S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2005

Expresado en U.S.dòlares

	Nota	2005
Activo		
Activo corriente:		
Caja y Bancos		2,644,83
Cuentas por cobrar Clientes	4	408,539,89
Prov.Cuentas Incobrables		(29,815,60)
Impuestos Anticipados	5	52,667,48
Otras Cuentas por cobrar		8,663,61
Inventario de Mercaderia		47,395,21
Total activo corriente		<u>490,095,42</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	6	40,747,49
Otros Activos:		
Gastos Diferidos		3,466,67
Largo Plazo:		
Cuentas por cobrar	7	418,780,44
Total activo		<u>953,090,02</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar	8	159,385,59
Impuestos por Pagar		16,432,75
Gastos Acumulados por Pagar	9	24,691,00
Obligaciones Financieras	10	545,440,10
Total pasivo corriente		<u>745,949,44</u>
Pasivo a Largo Plazo		34,903,47
Total Pasivo a Largo Plazo		<u>34,903,47</u>

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

Importadora Privanza S. A.

Balance general

Al 31 de diciembre del 2005

Expresado en U.S.dólares

Patrimonio de los accionistas:

Capital Social	11	800,00
Reserva Legal	13	400,00
Reserva Facultativa		4,330,12
Reserva de Capital	12	77,226,77
Utilidad de Ejercicios anteriores		78,141,20
Utilidad del Ejercicio		11,339,02
Total patrimonio de los accionistas		<u>172,237,11</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>953,090,02</u>

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

Importadora Privanza S. A.

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Expresado en U.S.dòlares

	Nota	2005
Ventas Netas		1,881,147,22
Costo de Venta		(1,504,917,89)
Gastos de operación:		
Gastos de administración		<u>(354,772,08)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		<u>21,457,25</u>
15% Participación de trabajadores		(3,218,59)
25% de Impuesto a la renta	14	(6,899,64)
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		11,339,02

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

Importadora Privanza S. A.
 Estados de patrimonio de los accionistas
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005
 Expresados en Dólares de E.U.A.

Detalles	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	800,00	400,00	4,330,12	77,226,77	78,141,20	160,898,09
Utilidad Neta					11,339,02	11,339,02
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	800,00	400,00	4,330,12	77,226,77	66,802,18	172,237,11

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

Importadora Privanza S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Expresado en U.S.dòlares

	2005
Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta	11,339,02
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-	
Depreciación	10,807,14
Amortizaciones	4,085,40
Provisión Cuentas Incobrables	533,33
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	460,417,36
Aumento en Activos Diferidos	(4,000,00)
Disminución de Impuestos Anticipados	53,747,21
Disminución de C x C Cias. Relacionadas	718,697,16
Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	6,280,25
Disminución de Inventarios	12,308,64
Disminución en Cuentas por Pagar	(1,265,749,24)
Disminución en Obligaciones Fiscales	(45,756,84)
Impuesto a la Renta	(280,59)
Disminución de Otras Cuentas por Pagar	(128,190,12)
Aumento de Gastos Acumulados por Pagar	3,063,68
Aumento en Cuentas por Pagar Cias. Relacionadas	24,970,80
Disminución en Pasivo Diferido	(47,04)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(137,773,84)
Flujo de efectivo de actividades de inversión:	
Adiciones a maquinaria y equipo	(16,344,97)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Aumento de obligaciones financieras	550,393,45
Aumento de C x C Accionistas Largo Plazo	(418,780,44)
Aumento de préstamos de accionistas	(35,000,00)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	(57,505,80)
Efectivo en caja y bancos :	
Saldo al inicio del año	60,150,63
Saldo al final del año	2,644,83

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

Importadora Privanza S. A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2005
Expresadas en U.S.dòlares

1. Operaciones

Importadora Privanza está constituida en Ecuador desde el 19 de Junio de 1995 y su actividad principal es la compra, venta, importación y comercialización de ropa de hombre y de mujer, zapatos, medias, cinturones, ropa interior, perfumes y todo tipo de cosméticos, estableciendo almacenes de ropa de toda índole y artículos de bazar.

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 y saldos en bancos locales..

(b) Valuación de Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2005 se encuentran valorados bajo el método promedio, 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.

4. Cuentas por cobrar Clientes

Incluye principalmente los siguientes:

		2005
Casa Tosi		36,909,25
Imp. El Rosado		64,646,77
Comercial Efafex		19,824,48
Super Éxito		240,977,64
Diana Fabiola Garcia		10,309,81
Makro Hogar		14,377,03
Otros		21,494,91
		408,539,89

5. Impuestos Anticipados

Un resumen de impuestos anticipados es como sigue:

		2005
Credito Tributario Iva		25,267,13
Ret. Fte. Año Actual		9,613,17
Ret. Fte. Anteriores		17,787,18
		52,667,48

6. Propiedad, planta y equipos

		2005
Edificio e Instalaciones		1,372,61
Muebles y Enseres		24,854,98
Maquinarias y Equipos		5,688,49
Equipos de Computación		20,297,36
Vehiculos		28,392,86
Depreciación acumulada		(39,858,81)
		40,747,49

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

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

Saldo al Inicio	35,209,66
(+) Adiciones	16,344,97
(-) Depreciación Acumulada	(10,807,14)
Saldo al 31-12-2005	40,747,49

7. Cuentas por cobrar largo plazo

		2005
Ing. Vicente Hidalgo	(a)	338,260,06
Aeronalty S.A.	(b)	80,520,38
		418,780,44

(a) Al 31 de diciembre del 2005, cuentas por cobrar al accionista no tiene fecha fija de vencimiento y no genera intereses.

(b) Cuenta por cobrar a compañía relacionada Aeronalty S.A. se origina principalmente por préstamo de US\$.79,111,32 efectuado el 31 de Enero del 2004, el mismo que no genera intereses y no tiene fecha establecida de vencimiento.

8. Cuentas por pagar

		2005
Proveedores	(a)	122,837,73
Compañías Relacionadas	(b)	24,970,80
Otros		11,577,06
		159,385,59

(a) Un detalle de proveedores se presenta a continuación:

		2005
Hibralex S.,A.		38,247,97
Displaytel S.A.		84,589,76
		122,837,73

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

Cuentas por pagar proveedores representan compras de mercadería a proveedores locales los mismos que otorgan créditos hasta 90 días de plazo y son canceladas mediante abono a las respectivas facturas

- (b) Compañías relacionadas corresponde a saldo de préstamo otorgado por US\$.25,000,00 de **ARMICSA S.A.** para cubrir costos operativos de la compañía. El indicado valor no genera intereses y no tiene fecha establecida de vencimiento.

9. Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre del 2005, gastos acumulados por pagar se detalla a continuación:

		2005
Obligaciones con el IESS		3,581,74
Bonificación x Desahucio		9,041,85
Decimo Tercer Sueldo		552,17
Decimo Cuarto Sueldo		1,512,50
Vacaciones		2,820,61
15% Part.. Trabajadores		3,218,59
Otros		3,963,54
		24,691,00

10. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de las obligaciones financieras se presenta como sigue:

			2005
		P/Corriente	Largo Plazo
Banco del Pichincha	(a)	203,594,89	34,903,47
Banco Territorial	(b)	331,487,69	
Sobregiro Bancario		10,357,52	
		545,440,10	34,903,47

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

(a) Préstamo No. 64723-00 por US\$.100,000,00 otorgado en noviembre del 2004 a una tasa del 14,66% anual pagadero en 36 dividendos.

Préstamo No. 164543-00 por US\$.100,000,00 emitido el 1 de diciembre del 2005 al 12.43% a un plazo de 91 días con vencimiento en Marzo del 2006.

(b) Préstamo Hipotecario No.2005025100 por US\$.181,000,00 otorgado en Octubre del 2005 al 13.43% anual pagadero al vencimiento a un plazo de 180 días.

Préstamo Hipotecario No. 2005006500 por US\$.119,000,00 otorgado el 29 de Julio del 2005 al 13.50% anual a 90 días plazo renovable a la fecha de vencimiento.

11. Capital Social

Está representado por 2.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0,40 cada una.

12. 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.

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

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

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (Junio de 1995).

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente al año 2002 y están abiertas para su revisión los años 2003 al 2005.

(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.

(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	18,238,66
Más (menos) Partidas conciliatorias	
Ingresos exentos	
Gastos no deducibles	9,359,90
	<hr/>
Utilidad gravable (pérdida fiscal)	27,598,56
Tasa de Impuesto	<u>25%</u>
	<hr/>
Provisión para impuesto a la renta	6,899,64

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