



Guayaquil, Agosto 01 del 2008

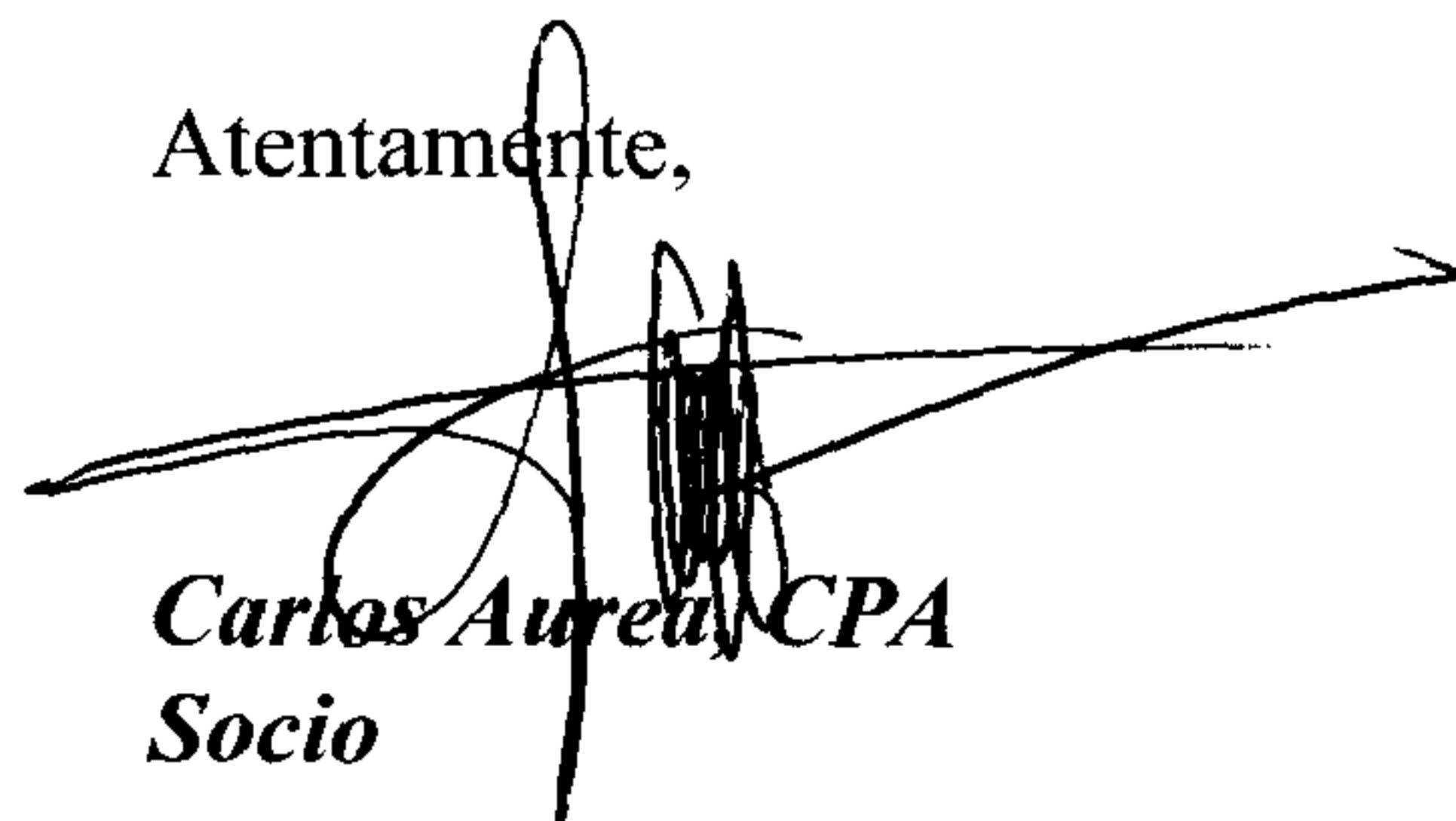
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar un ejemplar del Informe de Auditoría sobre el examen de los Estados Financieros por el año terminado a Diciembre 31 del 2007 de la **Compañía Varaza S. A.**, con expediente No. 83721.

Favor firmar copia como constancia de recepción.

Atentamente,

  
**Carlos Aurea, CPA**  
**Socio**

c.c.: file





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y a la Junta del Directorio  
de **VARAZA S. A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **Varaza S. A.**, al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros y las notas adjuntas son preparadas por y de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Varaza S. A.**, al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE-029  
Mayo 31, 2008



Lcdo. Juan B. Puente V.  
Gerente  
Registro No. 20.103

**VARAZA S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en US. dólares)

| <u>ACTIVOS</u>                                     | <u>NOTAS</u> |                      |
|----------------------------------------------------|--------------|----------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                                |              |                      |
| Caja                                               |              | 450                  |
| Cuentas por cobrar                                 | 3            | <u>3,454,809</u>     |
| Total activos corrientes                           |              | <u>3,455,259</u>     |
| <br>INVERSIONES PERMANENTES                        | <br>4, 7     | <br><u>4,093</u>     |
| <br>TOTAL                                          |              | <br><u>3,459,352</u> |
| <br><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> |              |                      |
| PASIVOS CORRIENTES:                                |              |                      |
| Cuentas por pagar                                  | 5            | <u>848,685</u>       |
| <br>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:                 |              |                      |
| Capital social                                     | 6            | 800                  |
| Reserva de capital                                 |              | 2,616,062            |
| Resultados acumulados                              |              | <u>(6,195)</u>       |
| Total patrimonio de los accionistas                |              | <u>2,610,667</u>     |
| <br>TOTAL                                          |              | <br><u>3,459,352</u> |

Ver notas a los estados financieros

**VARAZA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

(Expresado en US. dólares)

|                         | <u>NOTA</u> |                  |
|-------------------------|-------------|------------------|
| COSTOS Y GASTOS:        |             |                  |
| Administración y ventas |             | (17,632)         |
| Otros, neto             |             | <u>9,077</u>     |
| Total                   |             | (8,555)          |
| IMPUESTO A LA RENTA     | 8           | ( <u>171</u> )   |
| PERDIDA DEL EJERCICIO   |             | ( <u>8,726</u> ) |

Ver notas a los estados financieros

---

**VARAZA S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

(Expresado en US. dólares)

|                       | <b><u>Capital<br/>Social</u></b> | <b><u>Reserva<br/>de Capital</u></b> | <b><u>Resultados<br/>acumulados</u></b> |
|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| Enero 01, 2007        | 800                              | 2,616,062                            | 2,531                                   |
| Pérdida del ejercicio |                                  |                                      | (8,726)                                 |
|                       | <hr/>                            |                                      |                                         |
| Diciembre 31, 2007    | <u>800</u>                       | <u>2,616,062</u>                     | <u>(6,195)</u>                          |

Ver notas a los estados financieros

---

**VARAZA S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

(Expresado en US. dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO  
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

|                                                                      |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|
| Pérdida del ejercicio                                                | (8,726)        |
| Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto |                |
| Utilizado en actividades de operación:                               |                |
| Cambios en activos y pasivos:                                        |                |
| Cuentas por cobrar                                                   | (10,150)       |
| Gastos anticipados                                                   | 564            |
| Cuentas por pagar                                                    | <u>18,312</u>  |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación                  | <u>0</u>       |
| <br>Aumento neto en efectivo                                         | <br>0          |
| <br>Efectivo al principio del año                                    | <br><u>450</u> |
| <br>Efectivo al final del año                                        | <br><u>450</u> |

Ver notas a los estados financieros

---

**VARAZA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida e inició sus operaciones el 4 de enero de 1999, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la de brindar servicios de asesoramiento empresarial y en materia de gestión.

**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.

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

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

**Inversiones permanentes.-** Representan inversiones en acciones y se encuentran registradas al costo de adquisición.

**Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del impuesto a la renta se registró a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable.

**Transacciones con partes relacionadas.-** Las transacciones entre partes relacionadas se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por cobrar incluye principalmente \$3,454,726, correspondiente a saldos por cobrar a partes relacionadas. Este saldo no genera interés ni tiene fecha específica de vencimiento. (Ver nota 7).

### 4. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2007, representan inversiones en acciones efectuadas en las siguientes compañías:

| <u>Compañías</u>          | <u>%<br/>Participación</u> | <u>No.<br/>Acciones</u> | <u>Valor<br/>Nominal</u> |
|---------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Inmobiliaria Zeus S. A.   | 0.06%                      | 357                     | 54                       |
| Banabonita S. A.          | 50.00%                     | 50,000                  | 1,921                    |
| Ganadera San Rafael S. A. | 50.00%                     | 5,000                   | <u>2,118</u>             |
| Total                     |                            |                         | <u>4,093</u>             |

### 5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por pagar están constituidas como sigue:

(DOLARES)

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Partes relacionadas, nota 7 | 847,423        |
| Impuestos por pagar         | <u>1,262</u>   |
| Total                       | <u>848,685</u> |

Partes relacionadas, no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007, el patrimonio de los accionistas está conformado de la siguiente manera:

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2007, el capital social suscrito y pagado consiste de 800 acciones ordinarias y normativas con un valor nominal de \$1.00 cada una.

**Reserva Legal** - Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 7. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

|                         | (DOLARES)   |
|-------------------------|-------------|
| <b>Activo:</b>          |             |
| Cuentas por cobrar      | \$3,454,726 |
| Inversiones en acciones | 4,093       |
| <b>Pasivo:</b>          |             |
| Cuentas por pagar       | 847,423     |

## 8. SITUACION TRIBUTARIA E IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2007:

|                                   | (DOLARES)    |
|-----------------------------------|--------------|
| Pérdida según estados financieros | (8,555)      |
| (+) Gastos no deducibles          | <u>9,241</u> |
| Utilidad gravable                 | <u>686</u>   |
| Total impuesto a la renta         | <u>171</u>   |

### **General**

Al 31 de diciembre del 2007, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2007, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

### **Inconsistencias**

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

## **9. 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, es como sigue:

| <b><u>Año terminado</u></b><br><b><u>Diciembre 31</u></b> | <b><u>Variación</u></b><br><b><u>Porcentual</u></b> |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 2005                                                      | 4                                                   |
| 2006                                                      | 3                                                   |
| 2007                                                      | 3                                                   |

## **10. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

## **11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2008), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.