

**LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA
S.A.**

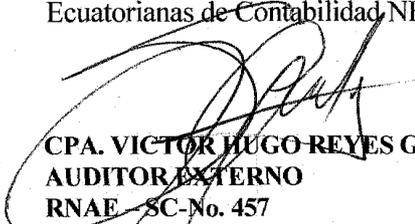
**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de
LOGISITICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de **LOGISITICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de caja 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 los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. He efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LOGISITICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S.


CPA. VICTOR HUGO REYES GUZMÁN
AUDITOR EXTERNO
RNAE - SC-No. 457



Guayaquil, noviembre 16 del 2009

LOGISITICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>(US dólares)</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	2	3.569
Inversión temporal	3	7.125
Cuentas y documentos por cobrar	4	1.233.771
Inventarios	5	<u>778.180</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.022.645
ACTIVOS FIJOS, NETO		
Otros activos	6	349.483
	7	<u>409.375</u>
TOTAL		<u>2.781.503</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiro contable	8	757.494
Obligaciones bancarias	9	311.042
Cuentas y documentos por pagar	10	1.516.655
Gastos acumulados por pagar	11	<u>22.628</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.607.819</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	12	800
Reserva de Capital	13	764
Reserva legal		2.326
Aportes para futuras capitalizaciones	14	154.651
Resultados Acumulados		17.771
Pérdida neta del Ejercicio		<u>(2.628)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>173.684</u>
TOTAL		<u>2.781.503</u>

Ver notas a los estados financieros

LOGISITICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>(US dólares)</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ventas netas gravadas		3.001.839
Ventas netas exentas		3.864.142
Otros ingresos		<u>3.549</u>
Total		<u>6.869.530</u>
<u>COSTO Y GASTOS</u>		
Costo de ventas		6.218.987
Gastos de ventas		149.416
Gastos administrativos		171.001
Gastos financieros		89.677
Otros egresos		<u>223.199</u>
Total		<u>6.852.280</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		17.250
PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	15	(2.587)
IMPUESTO A LA RENTA	15	<u>(17.291)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>(2.628)</u>

Ver notas a los estados financieros

LOGISITICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	Capital Social	De Capital	Legal	Aportes para futuras capitalizacionesResultados.... Resultados de ejercicios anteriores	Del ejercicio actual	Total
Saldos a diciembre 31 del 2004	800	764	2.326	153.937	46.512	(28.053)	176.286
Transferencia de pérdida neta año 2006					(28.053)	28.053	0
Ajustes y/o regularizaciones de años anteriores				714	(688)		26
Pérdida neta del año 2005 (nota 15)						(2.628)	(2.628)
Saldos a diciembre 31 del 2005	<u>800</u>	<u>764</u>	<u>2.326</u>	<u>154.651</u>	<u>17.771</u>	<u>(2.628)</u>	<u>173.684</u>

Ver notas a los estados financieros

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(US dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	6.395.203
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(6.208.557)
Efectivo pagado por gastos financieros	(89.677)

Efectivo provisto en actividades de operación	96.969
--	---------------

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos, neto (nota 6)	(137.812)
---	-----------

Efectivo utilizado por actividades de inversión	(137.812)
--	------------------

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Prestamos bancarios recibidos y pagados, neto	11.042
---	--------

Efectivo provisto por actividades de financiamiento	11.042
--	---------------

Aumento neto de efectivo	(29.801)
--------------------------	----------

Efectivo al inicio del año	33.370
----------------------------	--------

Efectivo al final del año (nota 2)	3.569
---	--------------

Ver notas a los estados financieros

LOGISITICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005****(US dólares)****PERDIDA DEL EJERCICIO** (2.628)**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA DEL
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Provisión para Participación a Trabajadores	2.587
Provisión para Impuesto a la Renta (neto de anticipos)	360
Depreciación	46.546
Provisión de Beneficios Sociales	1.991
Otros ajustes	<u>26</u>

Subtotal 48.882**VARIACIONES EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en Cuentas y Documentos por cobrar	(544.012)
Aumento en Inventarios	(376.672)
Aumento en Otros Activos	(181.026)
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar, y Sobregiros Contables.	1.158.767
Disminución en Gastos Acumulados por pagar	<u>(8.970)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN** 96.969

Ver notas a los estados financieros

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.- (La Compañía) fue constituida en febrero 11 de 1999 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador , teniendo por objeto principal la venta al por mayor y menor de alimentos, bebidas y tabaco en tiendas de abarrotes.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Inventarios .- Están valorados al costo de adquisición, sin exceder el costo de mercado

Costo de venta.- Esta determinado por el costo de la mercadería vendida.

Activos fijos .- Están valorados al costo de adquisición ajustado según NEC 17 y se deprecian en base al método de línea recta. Las mejoras que prolongan la vida útil del bien se capitalizan.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Maquinaria y Equipos, Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	20
Vehículos	20
Equipos electrónicos y Software	33
Otros activos	20
Intangibles	20

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

LOGISITCA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES : Continuación

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 quedó establecida la tarifa del 25% para todas las sociedades en general, con excepción de la reinversión de las utilidades que se utiliza el 15% y 25% .

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u> (%)
2004	1,92
2005	4,00

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, están constituida como sigue:

	<u>(US dólares)</u>
Fondos rotativos	1.140
Valores por depositar	<u>2.429</u>
Total	<u><u>3.569</u></u>

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2005, están constituida como sigue:

	<u>(US dólares)</u>
<u>First Union National Bank</u>	
Inversión s/n efectuada en la bolsa de valores de Nueva York originada en el año 2004 e interés a esa fecha del 2 % anual.	7.125
Total	<u><u>7.125</u></u>

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

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, están constituida como sigue:

	<u>(US dólares)</u>
Clientes	1.059.808
Deudores varios	4.908
Compañía relacionada: Liepak S.A.	650
Empleados	23.523
Varias proveedores menores	27.286
Accionistas	25.495
Anticipos a proveedores y trabajos varios	34.465
Retenciones en la fuente años 2003, 2004, 2006	5.577
Crédito tributario de IVA	<u>52.059</u>
Total	<u>1.233.771</u>

Clientes.- A diciembre 31 del 2005 representan facturas por ventas a crédito a minoristas(personas naturales) con plazo de hasta una semana, así como a clientes institucionales con crédito de hasta 30 días, los créditos mencionados no generan intereses.

Compañía relacionada - Liepak S.A.- Al 31 de diciembre del 2005 constituyen, principalmente valor entregado en efectivo el cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan algún tipo de interés.

Accionistas, representan valores entregados por la Compañía a favor de los accionistas desde años anteriores, no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

Varios proveedores menores.- Al 31 de diciembre del 2005 constituyen principalmente anticipos a proveedores de bienes y servicios que serán liquidados en el año 2006.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, están constituidos como sigue:

LOGISITCA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.

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

5. INVENTARIOS: Continuación

(US dólares)

Linea de distribución	702.205
Otros inventarios - Bebidas y Inventario MS	<u>75.975</u>
Total	<u>778.180</u>

Constituye principalmente productos de **Línea de distribución** de Unilever Andina S.A. adquiridos en los últimos meses del año, valorados al costo de adquisición sin que esté exceda el valor de mercado .

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

	<u>Saldos Dic 31,</u> <u>2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y/o</u> <u>ventas</u>	<u>Saldos Dic 31,</u> <u>2005</u>
Software	4.993	5.370	0	10.363
Líneas telefónicas	330	0	0	330
Edificaciones	0	120.000	0	120.000
Maquinarias y Equipos	125.410	0	0	125.410
Equipos de Oficina	5.701	0	(706)	4.995
Muebles de Oficina	35.744	882	0	36.626
Equipos electrónicos	22.781	4.820	(1.152)	26.449
Vehículos	70.278	19.241	(13.000)	76.519
Equipos varios	20.104	476	0	20.580
Mejoras en arrendamiento	<u>21.513</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21.513</u>
Subtotal Costo	306.854	150.789	(14.858)	442.785
(-) Depreciación acumulada	<u>(48.637)</u>	<u>(46.546)</u>	<u>1.881</u>	<u>(93.302)</u>
Total	<u>258.217</u>	<u>104.243</u>	<u>(12.977)</u>	<u>349.483</u>

Edificaciones: Corresponde a compra de una bodega en parque industrial ZOFRAMA de un área de 1.200 metros cuadrados, cuya área de construcción es de 645 metros cuadrados.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, está constituido como sigue:

(US dólares)

Depósitos en garantía	29.050
Proyecto manta - cuentas por cobrar	361.321
Gastos anticipados	<u>19.004</u>
Total	<u>409.375</u>

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

8. SOBREGIRO CONTABLE

AL 31 de diciembre del 2005 corresponde a cheques girados y no cobrados a proveedores de bienes y servicios los cuales se efectivizaron en los primeros meses del año siguiente.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005 están conformada como sigue:

(US dólares)

Obligaciones bancarias locales**Banco Bolivariano**

Préstamo comercial No.60451 originado en el año 2005 con vencimiento en marzo del 2008 con una tasa de interés anual del 14% pagaderos en dividendos mensuales

11.042

Sub-total

11.042

Obligación bancaria del Exterior**American Express Bank International**

Préstamo hipotecario s/n originado en el año 2004 e interés anual del 5.25% pagadero en dividendos mensuales

300.000

Sub-total

300.000

Total

311.042

Las obligaciones con el Banco Bolivariano constituyen prestamos prendarios que están garantizados con garantía bancaria

La obligación bancaria del Exterior está garantizado con garantías personales de los accionistas.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, están constituida como sigue:

LOGISITCA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.

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

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Continuación

	<u>(US dólares)</u>
Proveedores locales	1.029.201
Compañía relacionada : Liepak S.A.	6.934
Varios proveedores menores	43.646
Tarjetas de crédito	4.463
Impuestos por pagar – Iva y retenciones en la fuente	40.926
Impuesto a la renta por pagar (neto de compensación de retenciones en la fuente US \$ 16.931)	360
Prestamos de terceros	346.481
Participación de trabajadores (incluye participación de trabajadores del año 2005 por US \$2.587)	3.297
Anticipos a proveedores	36.178
Cooperativa de empleados	<u>5.169</u>
Total	<u>1.516.655</u>

Proveedores locales.- Representan principalmente facturas por compra de productos para la venta con plazos de hasta 30 días, el principal es Jabonería Nacional(Unilever Andina Ecuador S.A.) .

Compañía relacionada - Liepak S.A.- Al 31 de diciembre del 2005 constituyen, principalmente valores recibidos en efectivo los cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan algún tipo de interés.

Prestamos a terceros.- Al 31 de diciembre del 2005 representan cheques post- fechados por préstamos efectuados a varias personas naturales.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, están constituido como sigue:

	<u>(US dólares)</u>
Beneficios sociales (Incluye 13ero., 14to., Vacaciones y Fondo de Reserva)	1.991
Aportes al IESS	338
Intereses préstamos de terceros y bancarios	<u>20.299</u>
Total	<u>22.628</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

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

	(US dólares)
Saldo inicial	2.585
Provisiones	7.388
Pagos	<u>(7.982)</u>
Saldo final	<u>1.991</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 el capital social de la Compañía es de US\$ 800 y compuesto por ochocientos acciones de US\$ 1,00 cada una.

	Número de <u>Acciones</u>	% <u>Participación</u>	(US dólares)
Cesar Armando Baquerizo	400	50	400
Douglas Hernandez Valdíviezo	<u>400</u>	<u>50</u>	<u>400</u>
Total	<u>800</u>	<u>100</u>	<u>800</u>

13. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2005, presenta los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares.

14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Constituyen aportes entregados por los accionistas desde años anteriores para financiar las operaciones de la compañía, los cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses

15. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta del año 2005 fue determinada como sigue:.

Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	17.250
(-) 15% Participación de trabajadores	(B)	(2.588)
(+) Gastos no deducibles		<u>54.499</u>
Base Imponible para impuesto a la renta		<u>69.161</u>
Impuesto a la renta causado 25%	(C)	(17.290)
Utilidad (Pérdida) neta (A-B-C)		<u>(2.628)</u>

LOGISITCA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.

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

A noviembre 16 del 2009 (fecha de culminación de la auditoría) , no existen glosas pendientes de liquidar.

**16. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente y cuentas de orden .- No existen a 31 de diciembre del 2005.

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Reportadas en la nota No. 4.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2005 (fecha de cierre de los estados financieros) y noviembre 16 del 2009 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Debido a que la Compañía el año 2005 es el primer año obligada a presentar estados financieros auditados a la Superintendencia de Compañías, no ha existido informe de recomendaciones del año 2005 para el cumplimiento y superación de las observaciones de control interno de ese año

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
