



VMR-Q-515

Quito, noviembre 26 del 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 de la COMPAÑÍA DE ECONOMIA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA "COMERCIBARRA"

Número

Registro Unico de Contribuyentes
Expediente

1091704338001
89508 - 2000

Manifestándoles nuestros sentimientos de consideración y estima, quedamos de ustedes.

Atentamente,
VMR DEL ECUADOR Cía. Ltda.

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read "Oswaldo Valle".

Dr. Oswaldo Valle
Representante Legal

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

**COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA
"COMERCIBARRA"**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA "COMERCIBARRA"**, al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. 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, 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 **COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA "COMERCIBARRA"**, al 31 de diciembre del 2006, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

VMR DEL ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 478

Octubre 29 del 2007
Ibarra - Ecuador

Oswaldo Valle
Representante Legal

COMPañA DE ECONOMIA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA
"COMERCIBARRA"

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVOS</u>		(US\$.)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo		7,269
Cuentas por cobrar	2	<u>7,539</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>14,808</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, muebles y equipos, neto	3	<u>83,410</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>98,218</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Porción corriente deuda a largo plazo	6	12,002
Cuentas por pagar	4	8,026
Gastos acumulados por pagar	5	<u>6,893</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>26,921</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Deuda a largo plazo	6	<u>10,105</u>
TOTAL PASIVOS		<u>37,026</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	7	3,520
Aportes futuras capitalizaciones		43,117
Reserva legal	8	4,747
Resultados acumulados		<u>9,808</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>61,192</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>98,218</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañA DE ECONOMIA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA
"COMERCIBARRA"

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>
		(US\$.)
INGRESOS:		
Ingresos vehiculares	10	84,507
Ingresos puestos ocasionales	10	45,642
Ingresos financieros		1,689
Otros ingresos		<u>13,276</u>
TOTAL		<u>145,114</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Gastos de administración	11	127,144
Gastos financieros		<u>3,721</u>
TOTAL		<u>130,865</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE		
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E		
IMPUESTO A LA RENTA		
		<u>14,249</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN		
LAS UTILIDADES		
	1	(2,137)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		
		12,112
IMPUESTO A LA RENTA		
	1 y 9	(1,214)
		10,898
RESERVA LEGAL		
	8	(1,090)
UTILIDAD NETA		
		<u>9,808</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA "COMERCIBARRA"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

2006					
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	TOTAL
	(US\$.)				
Saldos al 1 de enero del 2006	3.520	16.488	698	38.813	59.519
Aportes futuras capitalizaciones	-	26.629	-	(26.629)	-
Apropiación reserva legal año 2005	-	-	2.959	(2.959)	-
Ajuste distribución utilidades y pago impuesto a la renta año 2005	-	-	-	(9.225)	(9.225)
Apropiación reserva legal año 2006	-	-	1.090	(1.090)	-
Utilidad neta	-	-	-	10.898	10.898
Saldos al 31 de diciembre del 2006	3.520	43.117	4.747	9.808	61.192

Ver notas a los estados financieros

COMPañA DE ECONOMIA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA
"COMERCIBARRA"

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>2006</u>
	(US\$.)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>	
Efectivo recibido de clientes	126,058
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(157,737)
Impuesto a la renta pagado	(3,399)
Intereses pagados	(3,721)
Intereses ganados	1,689
Otros ingresos	<u>13,276</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(23,834)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>	
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	<u>(5,468)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(5,468)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>	
Aportes de accionistas para futura capitalización	26,629
Pagos de préstamos de instituciones financieras	<u>(11,991)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>14,638</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(14,664)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>21,933</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u><u>7,269</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMPañA DE ECONOMIA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA
"COMERCIBARRA"

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>2006</u>
	(US\$.)
UTILIDAD NETA	9,808
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	3,672
Apropiación reserva legal año 2006	1,090
Aportes futuras capitalizaciones	(26,629)
Ajustes años anteriores	(9,225)
Subtotal	<u>(31,092)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
(Aumento) disminución en:	
Cuentas por cobrar	(4,090)
Aumento (disminución) en:	
Cuentas por pagar	1,262
Gastos acumulados por pagar	278
Subtotal	<u>(2,550)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(23,834)</u>

Ver notas a los estados financieros

**COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA
"COMERCIBARRA"**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DEL MERCADO MAYORISTA DE IBARRA "COMERCIBARRA".- La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública el 17 de mayo del 2000 con la denominación de Compañía de Economía Mixta del Mercado Mayorista de Ibarra "COMERCIBARRA", e inscrita en el registro mercantil de la ciudad de Ibarra el 25 de julio del mismo año. Realizó aumento de capital y reformas de estatutos mediante escritura pública del 4 de febrero del 2004, e inscrita en el registro mercantil el 19 de octubre del mismo año. La compañía tiene como objeto social lo siguiente: a) Facilitar el gradual establecimiento de un sistema de mercadeo ordenado, particularmente de los productos agrícolas, pecuarios e hidrobiológicos, al por mayor y al por menor en las instalaciones del Mercado Mayorista de la ciudad de Ibarra; b) Administrar todas las instalaciones del Mercado Mayorista de la ciudad de Ibarra; c) Realizar adecuaciones a las instalaciones, de propiedad de los comerciantes y de la Municipalidad de Ibarra; d) Ofrecer a los comerciantes, miembros de la asociaciones, accionistas de la compañía o no, puestos acondicionados a sus necesidades, higiénicos, ventilados e iluminados para que puedan trabajar con comodidad y exhibir adecuadamente sus productos; y e) Contribuir al mejoramiento de las asociaciones gremiales de los vendedores, mediante la prestación de servicios técnicos y de capacitación.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre 4 del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y dispone que estas normas, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, así también deroga las NEC, a partir del 1 de enero del 2009.

Propiedad, muebles y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20 y 33%

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los servicios son prestados, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir). El Código Tributario en el artículo 35 exenciones generales, numeral 3, indica que están exentos exclusivamente del pago de impuestos, pero no de tasas ni de contribuciones especiales las empresas de economía mixta, en la parte que represente aportación del sector público.

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 es el siguiente:

	<u>2006</u>
	(US\$.)
Retenciones e impuestos	5,439
Clientes	1,813
Deudores varios	287
Total	<u>7,539</u>

3. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

	Saldos al 01/ene/06MOVIMIENTO.....		Saldos al 31/dic/06
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$.)	
Terrenos	55,785	1,022	-	56,807
Mejoras a terrenos	13,657	1,691	-	15,348
Obras de arte	291	-	-	291
Muebles y enseres	6,378	2,156	-	8,534
Equipos de oficina	7,624	344	-	7,968
Equipos de computación	11,974	230	-	12,204
Otros activos	-	25	-	25
Subtotal	95,709	5,468	-	101,177
Depreciación acumulada	(14,095)	(3,672)	-	(17,767)
Total	<u>81,614</u>	<u>1,796</u>	-	<u>83,410</u>

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía otorgó hipoteca abierta de un lote de terreno ubicado en la calle 13 de abril sector Alpachaca, constituida a favor del Banco del Austro, la cual fue evaluada en US\$. 50,000.

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$ 3,672 al 31 de diciembre del 2006.

4. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006, se resume como sigue:

	<u>2006</u>
	(US\$.)
Proveedores	2,477
Retenciones e impuestos	3,061
Otras	1,747
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	741
Total	<u>8,026</u>

5. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006, se resume como sigue:

	<u>2006</u>
	(US\$.)
Vacaciones	2,683
Participación de trabajadores en las utilidades	2,183
Fondo de reserva	1,201
Décimo cuarto	550
Décimo tercero	276
Total	<u>6,893</u>

6. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

	<u>2006</u>
	(US\$.)
Banco del Austro S.A.	
Crédito CAHA 350, devenga una tasa de interés del 13,14 % anual, con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2008. Garantizado con hipoteca abierta de un lote de terreno ubicado en la calle 13 de abril sector Alpachaca.	22,107
Subtotal	<u>22,107</u>
Menos porción corriente	12,002
Total	<u><u>10,105</u></u>

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2006</u>
	(US\$.)
2007	12,002
2008	10,105
Total	<u><u>22,107</u></u>

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía está representado por 3,520 acciones iguales, acumulativas e indivisibles de US\$. 1.00 cada una, distribuido como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital US\$.</u>	<u>%</u>
Municipio de Ibarra	2,112	60
Asociación 27 de Febrero	176	5
Asociación 24 de Agosto	176	5
Asociación Unión y Progreso	176	5
Asociación 16 de Diciembre	176	5
Asociación Ferronorte	176	5
Asociación Nueva Colonia	176	5
Asociación Nueva Fortaleza	176	5
Asociación Nueva Esperanza	176	5
Total	<u><u>3,520</u></u>	<u><u>100</u></u>

8. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías en la Sección octava, De la Compañía de Economía Mixta, Artículo 311, indica que son aplicables a esta compañía las disposiciones relativas a la compañía anónima en cuanto no fueren contrarias a la contenida en esta Sección. Por lo anterior La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

9. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 fue determinado como sigue:

	<u>2006</u>
	(US\$.)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	14,249
Participación de los trabajadores en las utilidades	(<u>2,137</u>)
	12,112
Más gastos no deducibles	<u>27</u>
Utilidad gravable	12,139
Impuesto causado	3,035
Menos exenciones generales	<u>1,821</u>
Impuesto a la renta	<u>1,214</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

	<u>2006</u>
	(US\$.)
Saldos al inicio del año	3,399
Provisión cargada al gasto	<u>1,214</u>
	4,613
Menos:	
Pago de impuesto a la renta	3,399
Anticipos de impuesto a la renta	4,439
Impuestos retenidos por terceros	<u>25</u>
	<u>7,863</u>
Saldo al final del año	(<u>3,250</u>)

10. INGRESOS

Un detalle de los ingresos prestados por la compañía al 31 de diciembre del 2006 es el siguiente

	Vehiculares	Puestos ocasionales
	(US\$.)	
Enero	6,920	3,833
Febrero	6,348	3,603
Marzo	7,197	3,706
Abril	6,923	3,672
Mayo	7,039	3,970
Junio	7,160	3,836
Julio	7,013	4,063
Agosto	7,339	3,761
Septiembre	7,086	3,809
Octubre	7,212	4,040
Noviembre	7,253	3,687
Diciembre	7,017	3,662
Total	<u>84,507</u>	<u>45,642</u>

El cobro de los ingresos vehiculares y puestos ocasionales, son decididos en Actas de Directorio de la Compañía de Economía Mixta del Mercado Mayorista de Ibarra "COMERCIBARRA".

11. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre del 2006, se resume como sigue:

	<u>2006</u>
	(US\$.)
Honorarios y servicios personales	37,193
Sueldos y salarios	36,105
Beneficios sociales e indemnizaciones	12,985
Gastos de gestión	9,713
Suministro y materiales	8,037
Promoción y publicidad	8,023
Servicios básicos	7,235
Depreciación propiedad, muebles y equipos	3,648
Gastos de viaje	2,351
Otros	1,854
Total	<u>127,144</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de este informe (octubre 29 del 2007) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
