

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS Y DIRECTIVOS DE SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CÍA. LTDA.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CÍA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2003 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3 y 4, he realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

No se pudo constatar al 100% la razonabilidad de los saldos reflejados en las cuentas de propiedad planta y equipo, debido a que la empresa no realizó la constatación física de los bienes de propiedad planta y equipo al 31 de Diciembre del 2003.

No se pudo constatar al 100% la razonabilidad de los saldos reflejados en la cuenta Bancos, debido a que la empresa extravió parte de las conciliaciones bancarias (Ver nota 3).

En mi opinión, excepto por lo que se menciona en los párrafos 3 y 4, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CÍA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2003 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

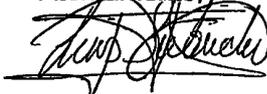
Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2002 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros Impuestos Fiscales, la Empresa cumple con estas obligaciones. (Ver informe tributario y anexos)

Adicionalmente la compañía cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Quito, 27 de mayo de 2004

Atentamente,



Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	3	333.605
Inversiones Temporales	4	156.186
Cuentas por Cobrar	5	61.715
Provisión Cuentas Incobrables	6	572
Otras cuentas por Cobrar	7	59.037
Inventarios	8	122.397
Importaciones en Tránsito	9	39.434
Gastos Anticipados	10	36.059
Total activos corrientes		807.861
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	11	735.924
(-) Depreciación Acumulada		-354.542
Total Propiedad Plantas y Equipo Neto		381.382
OTROS ACTIVOS		
Otros activos		3.477
Amortización otros activos		-461
Total otros Activos		3.017
TOTAL ACTIVOS		1.192.260
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Proveedores		536
Otras Cuentas por Pagar	12	31.262
Obligaciones Sociales por pagar	13	61.866
Impuestos por pagar	14	16.312
Total Pasivos corrientes		109.976
Pasivos no corrientes		
Jubilación Patronal	15	28.563
Total Pasivos no Corrientes		28.563
TOTAL PASIVOS		138.539
PATRIMONIO		
Capital social		177.200
Reserva Legal		35.861
Reserva Facultativa		19.926
Reserva de Capital		711.233
Utilidad Ejercicios Anteriores		45.092
Utilidad Presente Ejercicio		64.408
TOTAL PATRIMONIO		1.053.721
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.192.260

Ver notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003

	NOTAS	
VENTAS	16	2.718.521
COSTO DE VENTAS	17	-1.671.282
MARGEN BRUTO		<u>1.047.239</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	18	-620.853
GASTOS DE VENTAS	19	-365.844
RESULTADO OPERACIONAL		<u>60.542</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	20	23.959
GASTOS NO OPERACIONALES	21	-20.098
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>64.403</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad del Ejercicio		64.408
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones	60.732	
Amortizaciones	437	
Provision Cuentas Incobrables	-4.564	
Provision Jubilación Patronal	4.146	
TOTAL AJUSTES PARA CONCILIAR PÉRDIDA NETA		60.751
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por Cobrar	28.996	
Otras Cuentas por Cobrar	27.288	
Inventarios	21.912	
Importaciones en Tránsito	-36.393	
Gastos Anticipados	-5.327	
Proveedores	-2.661	
Otras Cuentas por Pagar	31.262	
Obligaciones Sociales por Pagar	-22.078	
Impuestos por Pagar	-72.935	
TOTAL CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		-29.935
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		95.224
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otros Activos	-2.604	
Inversiones Temporales	-6.823	
Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-10.799	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-20.226
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Distribución de Utilidades Socios	-97.264	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-97.264
AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		-22.267
Caja y Equivalente de Caja al Principio del Año		355.871
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		<u>333.605</u>

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

<hr/>	
CAPITAL SOCIAL	
Saldo al inicio del año	57.200
Incremento con Reserva de Capital	<u>120.000</u>
TOTAL	<u>177.200</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al inicio del año	14.948
Incremento con Resultados Acumulados	<u>20.913</u>
TOTAL	<u>35.861</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo al inicio del año	19.926
Movimiento del año	<u>0</u>
TOTAL	<u>19.926</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al inicio del año	831.233
Capitalización	<u>-120.000</u>
TOTAL	<u>711.233</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo al inicio del año	-82.576
Incremento con Utilidades del año 2002	245.844
Distribución de Utilidades a los Accionistas	-97.264
Transferencia a Reserva Legal	<u>-20.913</u>
TOTAL	<u>45.092</u>
UTILIDAD AÑO 2002	
Saldo al inicio del año	245.844
Transferencia a Resultados Acumulados	<u>-245.844</u>
TOTAL	<u>0</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Saldo al inicio del año	1.086.577
Distribución de Utilidades a los Accionistas	-97.264
Utilidad Ejercicio 2003	64.408
SALDO FIN DEL AÑO	<u>1.053.721</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó en el Ecuador en marzo de 1977 su objeto social es de ejercer el comercio sin limitación alguna, especialmente en la rama de panadería, pastelería y chocolates; construcción de edificios; adquisición de acciones; importaciones y exportaciones.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las 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 las mismas. La gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

a).- Preparación de los Estados Financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000

b).- Inventarios.-

Los inventarios de la compañía se encuentran valorados al precio de costo y sus valores no exceden los valores del mercado.

c).- Propiedad Planta y Equipo.-

Las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Equipos de Computación	33%

d).- Patrimonio de los accionistas.-

El 17 de marzo de 2003 se incrementó el capital social en 120.000 USD con la cuenta reserva de capital, quedando un capital social de 177.200 USD al 31 de diciembre de 2003.

e) Participación a Trabajadores e Impuesto a la renta.-

e1. No se registraron las provisiones del 15% participación a trabajadores y el 25% del Impuesto a la renta.

e2. Se encontraron diferencias en los cálculos del 15% Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la renta (ver notas 22 y 23).

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de Caja y Equivalentes de Caja es el siguiente:

Caja Moneda Fraccionaria	8.191
Caja Administración Sandra Chiles	1.000
Caja Administración Fernanda Toaquiza	1.000
* Pichincha Cta. Corriente N° 0206132-3	175.007
Pichincha Cta. Ahorros N° 11596286-2	4.602
Pichincha Cta. Dólares N° 22340-0874	41.573
Produbanco Cta. Corriente N° 05-10522	38.932
Citybank Cta. Corriente N° 0080315015	35.232
Citybank	28.068
TOTAL	<u><u>333.605</u></u>

* No se constataron las conciliaciones bancarias de abril a noviembre del 2003.

NOTA 4. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de Inversiones Temporales es el siguiente:

*Certificados de depósitos Banco Pichincha	152.677
Produfondos	3.510
TOTAL	<u><u>156.186</u></u>

* Esta inversión genera un rendimiento del 7,75% anual

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Cuentas por Cobrar es el siguiente:

Cuentas por Cobrar Clientes	61.715
TOTAL	<u><u>61.715</u></u>

NOTA 6. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Un resumen de la Provisión Cuentas Incobrables es el siguiente:

Saldo Inicial	-5.136
* Cheques Protestados Incobrables	969
Cuentas Antiguas Incobrables	738
Cuentas Malas	2.856
TOTAL	<u><u>-572</u></u>

* En el estado de situación auditado se refleja un ajuste de 514,27 USD debido a la duplicación de un registro para dar de baja un cheque considerado incobrable.

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Otras Cuentas por Cobrar Intradivision es el siguiente:

Anticipos trabajadores	2.060
Sra. Ursula Elie	22.067
Otras cuentas por cobrar.	281
Cuenta camarones	6.264
Corfu	86
Gasolina Ivonne Flores	5
Christian Vizcaíno (faltante almacén)	14.741
Javier Tisalena	9.277
Paola López (incobable)	644
Préstamos a terceros	887
Sra. Danielle Elie	50
Depósitos en garantía	14
* Cheques protestados	2.662
TOTAL	<u>59.037</u>

* Ver nota 6.

NOTA 8. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios es el que sigue:

Inventario de productos terminados	3.367
Materia prima	80.562
Empaques de producción	28.422
Empaques de ventas	10.046
TOTAL	<u>122.397</u>

NOTA 9. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Un resumen de Importaciones en Tránsito es el que sigue:

Importación cuchillas	1.367
Importación Matfer	21.132
Importación Sasa	8.620
Importación Bongard	6.872
Importación repuestos (ricard's Inte)	1.444
TOTAL	<u>39.434</u>

NOTA 10. GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de Impuestos anticipados es el que sigue:

Impuestos	27.755
Seguros	8.305
TOTAL	<u>36.059</u>

NOTA 11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad planta y equipo y sus depreciaciones es el siguiente:

Saldo inicial	431.315
Aumentos	10.799
Depreciación del período	-60.732
TOTAL	<u>381.382</u>

CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 1-Ene-03	Aumento	Saldos al 31-Dic-03
Construcciones en curso	5.568	0	5.568
Terreno	55.009	0	55.009
Edificios e instalaciones	309.827	0	309.827
Maquinaria y equipo	156.355	3.163	159.518
Muebles y Enseres	90.900	2.892	93.793
Vehículos	76.436	2.521	78.957
Herramientas	8.374	0	8.374
Equipo de computación	22.657	2.223	24.880
TOTAL	725.125	10.799	735.924

Se realizó una constatación de bienes de Propiedad Planta y Equipo en el mes de junio pero no se valoraron los resultados por lo que no se encuentran conciliados con contabilidad

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 1-Ene-03	Depr. Del Período	Saldo al 31-Dic-03
Edificios e instalaciones	103.752	17.224	120.977
Maquinaria y equipo	77.428	13.903	91.331
Muebles y Enseres	26.324	9.090	35.414
Vehículos	64.340	14.013	78.353
Herramientas	5.668	837	6.505
Equipo de computación	16.299	5.664	21.963
TOTAL	293.810	60.732	354.542

NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar proveedores es el siguiente:

* Sr. Rene Elie	31.262
TOTAL	<u>31.262</u>

* Este saldo corresponde a la reclasificación realizada en el estado de situación auditado de la cuenta por cobrar (saldo crédito) Sr. René Elie

NOTA 13. OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Un resumen de las obligaciones sociales por pagar es el siguiente:

Obligaciones por pagar IESS	19.199
Provisiones sociales y sueldos por pagar	42.667
TOTAL	<u>61.866</u>

NOTA 14. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar es el siguiente:

Retención IVA 100% en liquidación de compras	116
Retención IVA 30% bienes	618
Retención IVA 70% servicios	208
Retención IVA 100% personas naturales	300
12% IVA por pagar	892
Retención del 1% por otras transacciones	8.285
8% servicios personas naturales	2.163
8% personas naturales en arriendo	200
100% retención IVA servicios profesionales	3.529
TOTAL	<u>16.312</u>

NOTA 15. JUBILACIÓN PATRONAL

Un resumen de la Provisión para Jubilación Patronal es el siguiente:

Saldo Inicial	24.417
Provisión en base al cálculo actuarial año 2003	4.146
TOTAL	<u>28.563</u>

NOTA 16. VENTAS

Un resumen de las Ventas es el siguiente:

Ventas de panadería	1.776.933
Ventas de pastelería	1.056.879
Ventas de materia prima	3.625
Ventas de ponque	36.968
Venta de empaques de producción	286
Ventas de empaques de venta	316
Ventas corfu	2.595
Ventas Susybon´s	584
Devolución en panadería	-46.513
Devolución en pastelería y ponque	-24.601
Descuento en ventas propias	-88.552
TOTAL	<u>2.718.521</u>

NOTA 17. COSTO DE VENTAS

Un resumen de los Costos es el siguiente:

Materia prima utilizada	937.072
Gastos generales de fabricación	301.179
Mano de obra panadería	135.737
Mano de obra pastelería	123.470
Mano de obra empaquetamiento	33.569
Sueldos de bodegas de mantenimiento poma e insumos	10.256
Sueldos personal de despacho	19.806
Mano de obra indirecta	110.193
TOTAL	<u>1.671.282</u>

NOTA 18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de los Gastos Administrativos es el siguiente:

Sueldos y salarios	61.597
Transporte y movilizaciones	331
Honorarios profesionales	506.648
Gastos y representaciones y viajes	2.035
Teléfono y cable	7.480
Depreciaciones	10.082
Mantenimiento y reparaciones	4.130
Botiquín	630
Luz	2.435
Matriculas	1.515
Parqueaderos	3
Útiles de oficina	7.781
Gastos generales	778
Ropa de trabajo-administración	1.044
Sueldo empleados ocasionales	202
Comida empleados	1.450
Combustible y lubricantes chevrolet Luv	357
Repuestos y accesorios chevrolet luv	120
Otros gastos	61
Capacitación personal	1.776
Fletes clientes	130
Propaganda y publicidad	414
Seguros	4.940
Arriendo vehículos	1.476
Combustible y lubricantes chevrolet carry	564
Repuestos y accesorios furgón chevrol	77
Internet	333
Estudio terreno Brasil	1.800
Copias	71
Gastos legales	595
TOTAL	<u>620.853</u>

NOTA 19. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de los Gastos Ventas es el siguiente:

Gastos generales de ventas	91.751
Almacén Cyrano principal	100.171
Almacén Cyrano Cumbayá	71.466
Almacén Cyrano quicentro	62.824
Toyota N-4	4.483
Toyota Dina	8.679
Hyundai Blanco	15.816
Camión chevrolet	3.539
Toyota Stouth	7.116
TOTAL	<u><u>365.844</u></u>

NOTA 20. INGRESOS NO OPERACIONALES

Un resumen de los Ingresos no Operacionales es el siguiente:

Intereses cuenta corriente y ahorros	820
Otros ingresos	3.631
Arriendos	5.200
Intereses ganados de fondos varios	13.819
Multas	490
TOTAL	<u><u>23.959</u></u>

NOTA 21. GASTOS NO OPERACIONALES

Un resumen de los Gastos no Operacionales es el siguiente:

Gastos no deducibles	2.968
Impuestos	9.020
Contribución superintendencia de corfu	1.287
Gastos bancarios	2.931
Cuota cámaras	1.539
Contribuciones y donaciones	628
Patente municipal	1.320
Intereses	404
TOTAL	<u><u>20.098</u></u>

NOTA 22. PARTICIPACIÓN LABORAL

la provisión de la para participación laboral para el año 2004

	Valor Auditoría	Valor empresa	Diferencia
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	64.408	67.371	-2.963
Porcentaje de cálculo	15%	15%	15%
* Participación trabajadores	<u><u>9.661</u></u>	<u><u>10.106</u></u>	<u><u>-444</u></u>

* La empresa duplicó el valor de gastos no deducibles para determinar la base imponible para el cálculo de la participación a los trabajadores por lo que se generó una diferencia de 444.00 USD entre el impuesto calculado por auditoría y el valor del impuesto declarado.

NOTA 23. IMPUESTO A LA RENTA

de la provisión del impuesto a la renta para el año 2004

	Valor Auditoría	Valor empresa	Diferencia
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	64.408	67370,68	-2.963
(-) Participación laboral	9.661	10.106	-444
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	54.747	57.265	-2.518
(+)Gastos no deducibles	2.968	2.968	0
Utilidad gravable para el Impuesto a la Renta	57.715	60.233	-2.518
Porcentaje de cálculo del Impuesto a la Renta	25%	25%	25%
* Impuesto a la Renta	<u>14.429</u>	<u>15.058</u>	<u>-630</u>

* La empresa duplicó el valor de gastos no deducibles para calcular la base imponible del Impuesto a la Renta por lo que se generó una diferencia de 630.00 USD entre el impuesto calculado por auditoría y el valor del impuesto declarado.