

**CARDENAS &  
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

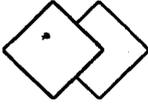
34202  
Economic

**COMISARIATOS  
VÉLEZ BONILLA S.A.  
INFORME DE  
AUDITORIA EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2.000**

Japón 230 y Amazonas, Edif. Mutualista Pichincha  
1er. Piso Telf: 461-842 09 807-275  
Quito - Ecuador  
E-Mail: [carden-asc@andinanet.net](mailto:carden-asc@andinanet.net)

Lamar 1137 y Gral. Torres  
Telf: 843-099  
Cuenca - Ecuador

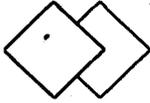
C.C. Pasaje Centro Calle 13 y Av. 6  
Telf: 629-832 629-863  
Manta - Ecuador  
E-Mail: [eramos@manta.ecua.net.ec](mailto:eramos@manta.ecua.net.ec)



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:  
**COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.000, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.000, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. Como se explica en nota 2a., la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**A la Junta de Accionistas de:  
COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A.**

5. Las condiciones económicas en el período económico 2.000, se caracterizaron por el deterioro sustancial del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/.19.500 por US\$ 1,00 al 31 de diciembre del 2.000 a S/. 25.000 por US\$ 1,00 al 10 de enero del 2.000. El Gobierno Ecuatoriano, en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de la información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00.
  
6. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.000, se emitirá por separado.

Manta – Ecuador  
Abril del 2.001

**W. Guillermo Cárdenas C.**  
**CPA No. 15.924**

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
**SC - RNAE 301**

**COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>
Caja y bancos <span style="float: right;">167,084.68</span>	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 9) <span style="float: right;">100,220.82</span>
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>
Clientes (Nota 4) <span style="float: right;">83,508.95</span>	Proveedores (Nota 10) <span style="float: right;">751,293.03</span>
Compañías relacionadas (Nota 3) <span style="float: right;">2,446.78</span>	Compañías relacionadas (Nota 3) <span style="float: right;">9,533.45</span>
Anticipos Personal <span style="float: right;">26,419.08</span>	Impuestos por pagar (Nota 11) <span style="float: right;">25,625.91</span>
Otras cuentas por cobrar (Nota 5) <span style="float: right;">2,526.12</span>	Acreedores Varios <span style="float: right;">12,595.77</span>
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad (Nota 14) <span style="float: right;">(481.08)</span>	<b>Gastos acumulados (Nota 12) :</b> <span style="float: right;"><b>25,055.75</b></span>
<b>Inventarios (Nota 6) <span style="float: right;">811,816.98</span></b>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>
<b>Gastos pagados por anticipado (Nota 7) <span style="float: right;">6,605.66</span></b>	Certificados en Garantía <span style="float: right;">4,000.00</span>
<b>Total corriente <span style="float: right;"><u>1,099,927.17</u></span></b>	Préstamos Accionistas <span style="float: right;">40,998.66</span>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 8) <span style="float: right;"><u>27,480.06</u></span></b>	<b>Total corriente <span style="float: right;"><u>969,323.39</u></span></b>
<b>Total <span style="float: right;"><u>1,127,407.23</u></span></b>	<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>
	Capital social (Nota 14) <span style="float: right;">200.00</span>
	Capital adicional (Nota 18) <span style="float: right;">(29,123.01)</span>
	Aportes Futura Capitalización <span style="float: right;">600.00</span>
	Utilidades ejercicios anteriores (Nota 22) <span style="float: right;">164,007.94</span>
	Resultado ejercicio <span style="float: right;">22,398.91</span>
	<b>Total patrimonio <span style="float: right;"><u>158,083.84</u></span></b>
	<b>Total <span style="float: right;"><u>1,127,407.23</u></span></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

**COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:**

Ventas netas	6,413,388.98
(-) Costo de ventas	(6,028,585.64)

<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>384,803.34</b>
-----------------------	-------------------

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos administrativos	(45,191.79)
Gastos de ventas	(257,539.00)

	<b>Sub-total (302,730.79)</b>
--	-------------------------------

<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>82,072.55</b>
-----------------------------	------------------

**FINANCIEROS Y OTROS:**

Gastos Financieros	15.85
Resultado por exposición a la inflación (Nota 22)	28,751.94
0.8 % I.C.C.	38,153.98
Otros ingresos/egresos	(30,194.43)

	<b>Sub-total 36,727.34</b>
--	----------------------------

<b>UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES</b>	<b>45,345.21</b>
15% Participación trabajadores (Notas 13)	(6,801.78)

<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>38,543.43</b>
25% Impuesto a la renta (Notas 13)	(11,134.16)
Reservas Estatuitaria y Facultativa	(5,010.36)

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>22,398.91</b>
-------------------------------	------------------

**COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	CAPITAL	APORTE FUTURA	REEXPRESIÓN	RESERVA	RESERVA DE	OTRAS	UTILIDADES	RESULTADO	TOTAL
	SOCIAL	CAPITALIZACION	MONETARIA	REVALORIZACION PATRIMONIAL	CAPITAL	RESERVAS	RETENIDAS	DEL EJERCICIO	
<b>Saldos iniciales</b>	<b>200.00</b>	<b>600.00</b>	-	-	-	11,746.63	52,374.62	-	<b>64,921.25</b>
Diferencias en conciliación cálculo 15 %	-	-	-	-	-	-	(798.32)	-	(798.32)
Ajuste de inflación NEC 17	-	-	-	3919.89	-	-	30679.05	-	<b>34,598.94</b>
Ajuste por Brecha 1 NEC 17	-	-	(42,860.75)	10,776.14	-	-	46,775.57	-	<b>14,690.96</b>
Ajuste Brecha 2 NEC 17	-	-	-	(958.30)	-	-	(6,148.40)	-	<b>(7,106.70)</b>
Traspaso a Reserva de Capital	-	-	42,860.75	(13,737.74)	(29,123.01)	-	-	-	-
Cruce de Cuentas	-	-	-	-	-	(11,746.63)	41,125.43	-	<b>29,378.80</b>
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	22,398.91	<b>22,398.91</b>
<b>Saldos finales</b>	<b>200.00</b>	<b>600.00</b>	-	-	<b>(29,123.01)</b>		<b>164,007.95</b>	<b>22,398.91</b>	<b>158,083.84</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

**COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	6,351,416.54
Efectivo pagado a proveedores y otros	(6,263,905.86)
Varios deudores	2,561.08
Gastos pagados por anticipado	9,687.28
Gastos acumulados	1,250.82
Otras cuentas por pagar	14,912.66
<b>Efectivo neto por operaciones</b>	<b><u>115,922.52</u></b>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisición de activos fijos	(4,971.31)
<b>Efectivo neto por inversiones</b>	<b><u>(4,971.31)</u></b>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos y sobregiros bancarios	100,220.82
Pasivos a largo plazo	(54,694.39)
Aporte de Accionistas	600.00
<b>Efectivo neto por financiamiento</b>	<b><u>46,126.43</u></b>

**TOTAL MOVIMIENTO FLUJO** **157,077.64**

**Explicado en:**

Caja-bancos y equivalente de efectivo al final	167,084.68
Caja-bancos y equivalente de efectivo al inicio	<u>10,007.03</u>

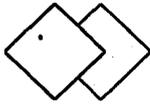
**DIFERENCIA** **157,077.65**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

**COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>22,398.91</b>
 <b>Partidas de conciliación que no originaron movimiento de fondos:</b>	
Depreciación	5,481.59
Provisión cuentas incobrables	357.18
Otras provisiones	5,010.32
Resultado por exposición a la inflación (Nota 21)	28,751.94
<b>Sub-total</b>	<b>39,601.03</b>
 <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(59,411.38)
Aumento de inventarios	(310,751.13)
Disminución de gastos pagados por anticipado	9,687.28
Aumento de Proveedores	398,234.33
Aumento de Gastos Acumulados	1,250.82
Aumento Otros Pasivos	14,912.66
<b>Sub-total</b>	<b>53,922.58</b>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>115,922.52</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)



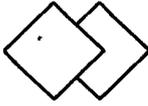
**COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

- La Compañía se constituyó el 5 de Julio de 1994 como Comisariatos Vélez Bonilla Velboni S.A., con domicilio en la ciudad de Manta, provincia de Manabí, república del Ecuador. Entre sus objetivos principales constan:
- El comercio en general, en todos sus factores, especialmente relacionado en el área de compra - venta, comercialización y distribución de productos de consumo masivo.
- Organización, instalación y administración de almacenes, mercados, supermercados y comisariatos en los que se expenderán toda clase de mercaderías y artículos de procedencia nacional y extranjera.
- El establecimiento de almacenes para la compra, venta, distribución y comercialización de equipos electrónicos y electrodomésticos y mercaderías de uso personal, empresarial, turístico, agrícola e industrial incluido la ferretería, etc.
- Representación, importación, exportación, distribución y mercadeo de productos agrícolas, pecuarios, forestales, pesqueros, artesanales, industriales y comerciales de origen nacional o extranjero.
- La explotación total y en todas sus fases de las actividades relacionadas con el negocio inmobiliario y bienes raíces.
- La promoción y/o desarrollo, ventas o administración de edificaciones sometido al sistema de condominio o propiedad horizontal, ya sean propios o de tercero. Como consecuencia de las actividades que se acaban de determinar, la Compañía efectuará toda clase de actos, y operaciones civiles, mercantiles o de cualquier naturaleza, permitidos por las leyes ecuatorianas y relacionados con su objeto social. Consecuentemente, en el ejercicio de estas actividades la Compañía queda facultada para adquirir toda clase de muebles e inmuebles que sean necesario para el cumplimiento de sus fines, pudiendo otorgar garantías y recibir préstamos.  
**Registro Mercantil:** # 380 Folio 884 Julio 26 de 1994 Repertorio # 884.  
Resolución # 94-4-1-100-94 Superintendencia de Compañías de Portoviejo Julio 20 de 1994.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

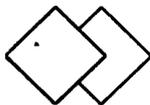
**2.a. Bases de presentación**

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios contables generalmente aceptados se describen a continuación:

- El Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y disposiciones de la Superintendencia de Compañías establecen el ajuste por corrección monetaria se aplique únicamente a las partidas no monetarias del balance general y su efecto se registra en el patrimonio de los accionistas. Los principios contables requieren que la reexpresión se ajuste a todos los estados financieros y el efecto (utilidad o pérdida) por exposición a la inflación se registre en los resultados del período corriente.
- El estado de resultados está presentado a costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos no monetarios, como depreciaciones y amortizaciones, que se calculan en base al valor reexpresado.
- El sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral los efectos de la variación en el poder adquisitivo del sucre, tal como lo recomienda el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.
- Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición, más los efectos de la corrección monetaria y dividendos recibidos. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

**2.b. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**2.c. Activos fijos**

Están registrados al costo histórico, modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria (NEC No. 16) y la traslación de sures a dólares de los Estados Unidos de América (NEC No. 17), considerando el índice general de precios y la devaluación monetaria.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

La depreciación es calculada sobre valores históricos modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria y los efectos de la traslación de sures a dólares norteamericanos, sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

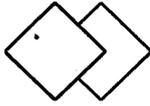
**2.d. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2.000.

**2.e. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**2.f. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.g. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

**3. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

**3.a. Activos y pasivos:**

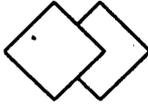
	ACTIVOS	PASIVOS
Manang S.A.	2,446.78	2,968.25
Ángel Vélez Menéndez		6,565.20
<b>Total</b>	<b>2,446.78</b>	<b>9,533.45</b>

**3.b. Transacciones vinculadas:**

	VENTAS	COMPRAS	COMISIONES	ARRIENDOS
Manang S.A.	2,446.78	2,968	-	-
Ángel Vélez Menéndez	-	-	-	6,565

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

Ver siguiente página: Clientes



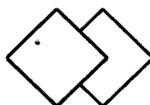
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**4. CLIENTES**

Incluye:

	<b>VALOR USD \$</b>
Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí	30,981.42
Inepaca S.A	6,594.64
Banco La Previsora	6,621.88
Policía Nacional	1,820.26
Induatagua Cia Ltda.	1,090.29
Reckitt & Colman	864.00
Felipe Intriago	807.77
B.C.P	763.00
Mastercard	567.21
Tribunal de Menores	699.37
La Fabril	415.96
Tame	368.67
Segurillantas	441.28
Leon Velazco Ferreteria	612.26
Abad Cia Ltda.	261.36
Gonzalo Andrade	336.00
Alimentos Kraft del Ecuador	228.06
Gillete del Ecuador	269.92
Sancela del Ecuador	241.42
Sima	245.73
Lacteos Montecristi	250.71
Ilsa	355.20
Cridec Cia Ltda.	358.79
Castor Ecuatoriana S.A	322.70
Varios	27,991.05
<b>TOTAL</b>	<b><u>83,508.95</u></b>

Ver siguiente página: Otras cuentas por cobrar



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	VALOR
P & Ramos Cía. Ltda.	1,500.00
Nestlé	492.00
Colón Rodríguez	300.97
Cuentas por Cobrar Otros	124.29
Otros por Cobrar	71.58
Imp. Renta Yessenia Vélez	37.28
<b>Total</b>	<b><u>2,526.12</u></b>

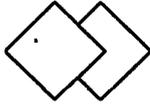
**6. INVENTARIOS**

Incluye:

	VALOR USD \$	AJUSTE (*)	TOTAL USD \$
Productos terminados	811,816.98	-	811,816.98
<b>Total</b>	<b><u>811,816.98</u></b>	<b>-</b>	<b><u>811,816.98</u></b>

(\*) No se realizó la Corrección monetaria por traslación de sucres a dólares norteamericanos.

**Ver siguiente página: Gastos pagados por anticipado**



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Incluye:

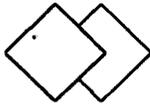
	<b>VALOR USD \$</b>
Impuesto a la Renta	1,696.60
Impuesto único 8%	182.86
Impuesto al Valor Agregado	4.65
Anticipo Impuesto a la Renta	2,113.58
Crédito Tributario	2,607.97
<b>Total</b>	<b><u>6,605.66</u></b>

**Ver siguiente página: Activos fijos**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	CONVERSIÓN A DÓLARES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y Eq. de uso general	2,198.02	5,051.61	484.47	6,167.29	12,932.45	10%
Eq. Proc. Electrón. de Datos	188.80	-	-	1,145.73	1,334.53	10%
Equipos de Oficina	765.12	1,961.81	226.04	3,427.98	5,928.87	
Instalaciones Industriales	3,016.00	-	-	8,517.50	11,533.50	
Maquinarias y Eq. de Produc.	1,704.00	103.63	-	9,756.56	11,564.19	10%
Accesorios	40.00	-	-	242.73	282.73	20%
Revaloriz. Activos Fijos	23,929.87	-	-	-	23,929.87	10%
<b>Sub-Total</b>	<b>31,841.81</b>	<b>7,117.05</b>	<b>710.51</b>	<b>29,257.79</b>	<b>67,506.14</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>						
Muebles y Eq. de uso general	6,445.79	1,108.51	-	2,693.06	10,247.36	
Eq. Proc. Electrón. de Datos	440.62	176.66	-	853.63	1,470.91	
Equipos de Oficina	999.83	442.59	-	1,997.65	3,440.05	
Instalaciones Industriales	5,729.72	2,088.21	3,600.00	8,763.41	12,981.34	
Maquinarias y Eq. de Produc.	3,572.00	1,550.65	-	6,447.50	11,570.15	
Accesorios	94.75	37.43	-	184.09	316.27	
<b>Sub-Total</b>	<b>17,282.71</b>	<b>5,404.05</b>	<b>3,600.00</b>	<b>20,939.34</b>	<b>40,026.08</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>14,559.10</b>	<b>1,713.00</b>	<b>(2,889.49)</b>	<b>8,318.45</b>	<b>27,480.06</b>	



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**9. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS**

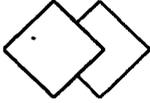
Incluye:

	<b>VALOR USD \$</b>
<b>Sobregiro:</b>	
Banco Internacional	100,220.82
<b>TOTAL</b>	<b><u>100,220.82</u></b>

**10. PROVEEDORES**

Incluye:

	<b>VALOR USD \$</b>
Pronaca	16,348.75
Cordialsa	11,104.65
Difare S.A.	38,926.49
Moreira Jhonny	27,933.57
Laboratorios Fabell	10,607.42
La Fabril	10,516.80
Levapan del Ecuador S.A.	11,141.49
Marco Marchán	28,096.34
Nestlé del Ecuador	40,150.30
Productos Paraíso	13,368.42
Proesa	14,904.43
Henkel Ecuatoriana	11,544.34
Artisfarma	11,099.44
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	11,311.22
Emprocen	12,859.47
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	15,103.36
Productos Familia del Ecuador S.A.	19,468.51
Marbelsa	13,650.73
Dimagran S.A.	51,418.15
Comercial Importadora Auad Cía. Ltda.	10,903.47
Varios	370,835.68
<b>TOTAL</b>	<b><u>751,293.03</u></b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**11. IMPUESTOS POR PAGAR**

Incluye:

	<b>VALOR USD \$</b>
IVA 12%	3,032.03
Retención 30% IVA	6,339.73
Retención 1%	5,119.99
Impuesto a la Renta 25%	11,134.16

**TOTAL** 25,625.91

**12. GASTOS ACUMULADOS**

Incluye:

Nómina por Pagar	6,637.01
Provisiones Sociales	4,937.76
Servicios Básicos	6,679.20
15% Trabajadores	6,801.78

**TOTAL** 25055.75

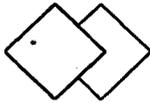
**Ver siguiente página: Movimiento de provisiones**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2.000, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	DECIMO QUINTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	APORTE PATRONAL
<b>SALDOS INICIALES</b>	<b>123.90</b>	<b>217.17</b>	<b>437.99</b>	<b>168.31</b>	<b>-</b>	<b>316.96</b>
<b>Débitos</b>	<b>-</b>	<b>(217.17)</b>	<b>(437.99)</b>	<b>(168.31)</b>	<b>-</b>	<b>(155.94)</b>
<b>Créditos</b>	<b>357.18</b>	<b>499.17</b>	<b>21.33</b>	<b>-</b>	<b>2,889.91</b>	<b>554.15</b>
<b>SALDOS FINALES</b>	<b>481.08</b>	<b>499.17</b>	<b>21.33</b>	<b>-</b>	<b>2,889.91</b>	<b>715.17</b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social de **COMISARIATOS VELÉZ BONILLA S.A** está integrado por 5000 acciones ordinarias y nominativas por un valor de \$ 0.04 cada una a valor nominal unitario.

Como consecuencia de las reformas de la Ley de Compañías, mediante acta de Junta General de la Compañía, el día 24 de septiembre del 2000, se procede a emitir 600 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1 de valor cada una, para futura capitalización.

**15. NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD No. 17**

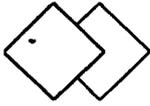
Como consecuencia del deterioro importante del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/. 6.800 por US\$ 1.00 al 1ro. de enero de 1999 a S/. 25.000 por US\$ 1.00 al 10 de enero del 2.000, el Gobierno Ecuatoriano en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, establece mediante la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, los procedimientos técnicos y contables a ser aplicados en la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

**16. AJUSTE POR CORRECCIÓN MONETARIA**

Disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, han instruido a las Compañías sujetas a su revisión la aplicación obligatoria del sistema de reexpresión monetaria, cuyo objetivo es corregir las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio en concordancia con el proceso inflacionario y devaluatorio del país.

El sistema de corrección antes descrito, no incluye la reexpresión del estado de resultados y de flujos de efectivo; consecuentemente, se presentan a sucres históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

De conformidad con la NEC No. 17, el resultado de la aplicación de corrección monetaria se debe registrar en los resultados del período en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, la cual reflejará la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta.

**17. RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL**

Acumula los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades de libre disposición (o pérdidas acumuladas), el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo.

Esta cuenta por disposición legal, al 31 de diciembre del 2.000 es transferida contablemente a la cuenta denominada "Capital Adicional".

**18. CAPITAL ADICIONAL**

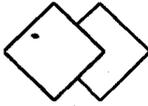
Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

**19. CORRECCIÓN DE BRECHA**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.000, incluyen los ajustes de las partidas no monetarias que reconocen el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y a la fecha de transición (marzo 31 del 2.000).

**20. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de marzo del 2.000 (expresados en sucres), fueron ajustados por la inflación del período enero 1 del 2.000 y la fecha de transición y por el índice especial de corrección de brecha. Cumpliendo estos ajustes, el balance general se dividió para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**21. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN - REI**

La Compañía luego de aplicar la disposición legal (NEC No.17), registró como pérdida en el estado de resultados el valor de US\$ 28,751.94 , monto que según disposición 921 de diciembre del 2000 emitida por el Servicio de Rentas Internas, es considerado como gasto deducible.

**22. UTILIDADES RETENIDAS**

El saldo de utilidades retenidas registrado al 31 de diciembre del 2.000, está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

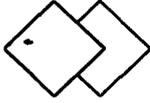
**23. INDICE DE PRECIOS**

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

<b>AÑO QUE TERMINO</b>	<b>PORCENTAJE DE VARIACION</b>
1996	25.5
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0

**24. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50 % del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

**25. SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

**26. PERDIDAS TRIBUTARIAS**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2.000 y la fecha de preparación de este informe (Enero 19 del 2.001), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados, excepto por las reformas económicas y tributarias que el Gobierno Ecuatoriano ha enviado al Congreso Nacional para su estudio y aprobación de las mismas. Entre los puntos que destacan estas posibles reformas incluyen el incremento del IVA del 12% al 15%, impuesto a las sociedades en forma progresiva y referente al impuesto de las personas naturales con un techo del 20%, entre otros.

Desde el 1ro. de enero del período económico 2.001 mediante resolución del Servicio de Rentas Internas se eliminó el 0.08% del impuesto a la circulación de capitales.