



**803**  
**COMISARIATOS VELEZ**  
**BONILLA S.A.**  
**INFORME DE AUDITORIA**  
**EXTERNA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE**  
**DEL 2003**



15 NOV. 2004

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.003, 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 Administración 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 ecuatorianas de auditoría. 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 el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. 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 VELEZ BONILLA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.003, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Circular 9170104DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Manta - Ecuador  
Julio 17 del 2.004



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



**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC - RNAE 535

**COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
 (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	394,587.53	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>		Proveedores (Nota 7)	1,241,008.09
Clientes (Nota 3)	154,024.67	Acreeedores varios (Nota 8)	45,351.65
Anticipo de sueldos	1,579.22	<b>Gastos acumulados:</b>	
Préstamos	482.15	Nóminas por pagar	9,326.40
Deudores varios	8,936.45	Provisiones por pagar (Nota 10)	8,141.87
Documentos por cobrar	7002.83	Participación a trabajadores (Notas 11)	38,180.75
Provisión cuentas incobrables (Nota 10)	(1,463.51)	Impuesto a la renta (Nota 11)	59,725.51
<b>Inventarios (Nota 4)</b>	<b>1,491,038.39</b>	Retenciones tributarias (Nota 9)	36,694.90
<b>Gastos pagados por anticipado (Nota 5)</b>	<b>24,230.94</b>	Arriendos por pagar	7,591.20
<b>Total corriente</b>	<b><u>2,080,418.67</u></b>	<b>Total corriente</b>	<b><u>1,446,020.37</u></b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 6)</b>	<b>42,247.78</b>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>3,365.07</b>	Préstamos accionistas	187,359.59
		Dépósitos en garantía (Nota 12)	13,525.00
		<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	
		Capital social (Nota 13)	100,525.00
		Reserva legal (Nota 14)	60,133.50
		Utilidades retenidas (Nota 15)	183,471.76
		Utilidad del ejercicio	134,996.30
		<b>Total patrimonio</b>	<b><u>479,126.56</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>2,126,031.52</u></b>	<b>Total</b>	<b><u>2,126,031.52</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:**

Ventas netas	9,873,671.18
(-) Costo de ventas	(9,080,719.40)

**UTILIDAD BRUTA** 792,951.78

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos administrativos	(127,930.29)
Gastos de ventas	(559,868.70)

**Sub-total** (687,798.99)

**UTILIDAD OPERACIONAL** 105,152.79

**FINANCIEROS Y OTROS:**

Gastos financieros	(1,241.03)
Ingresos no operacionales	142,374.66
Otros ingresos/egresos - neto	8,251.90

**Sub-total** 149,385.53

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** 254,538.32

Menos:

Participación a trabajadores (Nota 11)	(38,180.75)
Impuesto a la renta (Nota 11)	(59,725.51)
Reserva legal (Nota 14)	<u>(21,635.76)</u>

**UTILIDAD NETA** 134,996.30

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos iniciales</b>	<b>100,525.00</b>	<b>38,497.74</b>	<b>66,081.17</b>	<b>123,197.51</b>	<b>328,301.42</b>
Transferencia a utilidades retenidas			123,197.51	(123,197.51)	-
Ajuste a cuentas deudoras			(5,806.92)		(5,806.92)
Utilidad del ejercicio				254,538.32	254,538.32
15% Participación trabajadores (Nota 11)				(38,180.75)	(38,180.75)
25% Impuesto a la renta (Nota 11)				(59,725.51)	(59,725.51)
Reserva legal (Nota 14)		21,635.76		(21,635.76)	-
<b>Saldos finales</b>	<b>100,525.00</b>	<b>60,133.50</b>	<b>183,471.76</b>	<b>134,996.30</b>	<b>479,126.56</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

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

Efectivo recibido de clientes	9,997,051.95
Efectivo pagado a proveedores y otros	(9,641,295.58)
Otras cuentas por cobrar	48,403.87
Gastos pagados por anticipado	(22,669.86)
Cuentas por pagar varios	(39,339.76)
Otras cuentas por pagar	(53,331.32)
Provisiones por pagar	12,751.03
Impuestos por pagar	(30,307.01)
Préstamos accionistas	(179,574.06)

**EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES** 91,689.26

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

Adquisición de activos fijos (15,529.80)

**EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES** (15,529.80)

**TOTAL MOVIMIENTO FLUJO** 76,159.46

Explicado en:

Caja -bancos y equivalentes de efectivo al final 394,587.53

Caja -bancos y equivalentes de efectivo al inicio 318,428.07

**Total** 76,159.46

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

**COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. OPERACIONES**

La Compañía se constituyó el 5 de Julio de 1994 como Comisariato 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 expendrán toda clase de mercaderías y artículos de procedencia nacional y extranjera. La explotación total y en todas sus fases de las actividades relacionadas con el negocio inmobiliario y bienes raíces.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

**2.a. Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera que en un futuro todas las NIC sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.b. Cuentas por cobrar**

La compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

**2.c. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

**2.d. 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.

**2.e. Activos fijos**

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 10 años.

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.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron sobre la base de los porcentajes proporcionales.

**2.f. 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 2.003.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.g. 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.

**2.h. 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.

**2.i. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

**2.j. Impacto de pronunciamientos contables recientes**

Actualmente, se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

**Ver página siguiente: Clientes**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**3. CLIENTES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí	41,844.91
Inepaca S.A.	14,847.78
Manang S.A.	5,384.18
Servicio de comisariatos empleados	50,952.39
Industagua C.A.	1,596.20
Banco La Previsora	6,428.02
IESS	2,270.25
ILSA	2,125.60
Henkel Ecuatoriana S.A.	1,398.81
Mercantil Garzozi S.A.	1,934.02
Familia del Ecuador	2,619.82
Carce S.A.	1,194.20
Varios	21,428.49

**Total**

**154,024.67**

**4. INVENTARIOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Productos terminados	
Gravados con tarifa 12%	688,738.12
Gravados con tarifa 0%	802,300.27

**Total**

**1,491,038.39**

**5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	1,965.78
Anticipo impuesto a la renta	20,618.84
Seguros	1,646.32

**Total**

**24,230.94**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**

**6. ACTIVOS FIJOS**

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y equipos	14,832.32		<b>14,832.32</b>	10
Equipo de computación	13,476.45	20,460.87	<b>33,937.32</b>	33
Equipo de Oficina	8,183.30		<b>8,183.30</b>	10
Instalaciones	23,011.43		<b>23,011.43</b>	10
Maquinaria y equipo de producción	18,049.07	2,776.00	<b>20,825.07</b>	10
Extintores	434.97		<b>434.97</b>	10
Lectores	-	553.48	<b>553.48</b>	10
<b>Sub-Total</b>	<b>77,987.54</b>	<b>23,790.35</b>	<b>101,777.89</b>	

**DEPRECIACION :**

Muebles y equipos	5,501.35	1,266.63	<b>6,767.98</b>
Equipo de computación	2,918.01	4,287.40	<b>7,205.41</b>
Equipo de Oficina	5,421.03	466.55	<b>5,887.58</b>
Instalaciones	19,874.17	1,846.74	<b>21,720.91</b>
Maquinaria y equipo de producción	16,799.77	713.50	<b>17,513.27</b>
Extintores	485.16	(50.20)	<b>434.96</b>
<b>Sub-Total</b>	<b>50,999.49</b>	<b>8,530.62</b>	<b>59,530.11</b>
<b>TOTAL</b>	<b>26,988.05</b>	<b>15,259.73</b>	<b>42,247.78</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**7. PROVEEDORES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Colgate Palmolive del Ecuador S.A.	54,506.67
Comercial Alexis	30,753.29
Conservas Isabel S.A.	32,665.66
Dimagran S.A.	58,495.22
Manang S.A.	11,756.83
Kraft Foods Ecuador S.A.	19,543.48
Nestlé del Ecuador S.A.	189,235.43
Proesa	12,599.78
Henkel Ecuatoriana S.A.	11,042.12
Quifatex	15,979.83
Marco Merchán	38,978.73
A.D. Distribuidores	15,769.56
Laboratorios Fabell	19,780.81
Depósito Gaby	30,483.18
Productos Familia del Ecuador	22,110.68
Abad Cía. Ltda.	7,270.66
Cordialsa	11,797.53
Disor Cía. Ltda.	14,228.17
Dispacif S.A.	11,977.24
Industria de Alimentos la Europea	18,403.38
Industrias Ales C.A.	45,423.62
Mercantil Garzozi S.A.	25,612.09
Reyventas S.A.	9,014.86
Donoso Guzmán Cía. Ltda.	25,566.15
Johnson & Johnson S.A.	15,580.86
Varios	492,432.26
<b>Total</b>	<b><u><u>1,241,008.09</u></u></b>

**Ver página siguiente: Acreedores varios**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**8. ACREEDORES VARIOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Selpersonal	17,827.43
Selector	4,861.51
Mastercard	90.70
Reclamesej	86.01
Cuentas por pagar	22,486.00
<b>Total</b>	<b><u>45,351.65</u></b>

**9. RETENCIONES TRIBUTARIAS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
Retenciones de impuesto ala renta	10,708.99
Retenciones de IVA	12,210.04
IVA 12%	13,775.87
<b>Total</b>	<b><u>36,694.90</u></b>

**Ver página siguiente: Movimiento de provisiones**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

10. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.003, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	892.99	715.10	289.44	1,085.77	-
<b>Débitos:</b>					
Bajas	(892.99)				
Pagos		(715.10)	(289.44)	(1,085.77)	-
<b>Créditos</b>					
Provisión	1,463.51	1,035.33	4,474.80	1,001.11	624.83
<b>SALDOS FINALES</b>	<u>1,463.51</u>	<u>1,035.33</u>	<u>4,474.80</u>	<u>1,001.11</u>	<u>624.83</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

**a. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES**

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES	254,538.32
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<u><u>38,180.75</u></u>

**b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES	254,538.32
(-) Participación trabajadores	(38,180.75)
(-) 85% de ingresos exentos	(208.09)
(+) Gastos no deducibles	<u>22,752.57</u>
<b>BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	238,902.05
<b>25% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u><u>59,725.51</u></u>

**c. TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Socios resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

**12. DEPOSITOS EN GARANTÍA**

Incluye:

	VALOR
ULEAM	12,000.00
INDUSTAGUA	1,525.00
<b>Total</b>	<u><u>13,525.00</u></u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**13. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 100,525.00 representados en cien mil quinientas veinticinco acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1.00 (un dólar) cada una.

**14. 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.

**15. UTILIDADES RETENIDAS**

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**16. SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1996 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.

**17. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular 9170104DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003, el Servicio de Rentas Dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

**18. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en US\$ dólares)**

**19. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías Resolución No. 02.Q.ICI. 008, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este informe (Junio 7 del 2004), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.

-----