

34702

FLG

FERNANDO LOSADA GARCIA

Audidores y consultores independientes

**COMISARIATOS VELEZ
BONILLA S.A.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004**

**MANTA: AV. 4 DE NOVIEMBRE ENTRE CALLES 297 Y 299.
GUAYAQUIL: URDESA NORTE AVE. 3ERA. Y CALLE 5TA.**

**TELEFONO: 2934-195
TELEFONO: 2830-418**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjuntos de **COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y de los flujos de efectivo, que se le son relativos por el periodo 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 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 de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para 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 2004, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el periodo 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 2004), 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
Mayo 25 del 2005


Abg. Fernando Losada García.

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 228

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	470.103,65	Sobregiros bancarios	175.336,78
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes (Nota 3)	182.090,17	Obligaciones Bancarias (Nota 7)	333.250,12
Anticipos de Sueldos	450,53	Proveedores (Nota 8)	1.158.370,97
Préstamos	10.426,28	Acreedores Varios (Nota 9)	82.744,62
Deudores Varios	17.116,61		
Documento por Cobrar	5.997,46	Gastos acumulados:	
		Nóminas por Pagar	21.674,74
Subtotal	<u>216.081,05</u>	Provisiones por Pagar (Nota 11)	21.805,35
Inventarios (Nota 4)	1.448.399,92	Participación a trabajadores (Nota 12)	39.090,19
Gastos pagados por anticipado	3.721,54	Impuesto a la renta (Nota 12)	59.794,34
		Retenciones Tributarias (Nota 10)	43.414,12
Total corriente	<u>2.138.306,16</u>	Total corriente	<u>1.935.481,23</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	128.568,77	PASIVOS A LARGO PLAZO	
ACTIVOS INTANGIBLES	7087,24	Préstamos de accionistas	48.191,16
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS (Nota 6)	<u>38.930,47</u>	Depósitos en garantía (Nota 13)	2.421,28
		Total largo plazo	<u>50.612,44</u>
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
		Capital social (Nota 14)	100.525,00
		Reserva Legal (Nota 15)	60.133,50
		Utilidades Retenidas (Nota 16)	4.423,76
		Utilidades del Ejercicio	161.718,71
		Total patrimonio	<u>326.798,97</u>
Total	<u>2.312.892,64</u>	Total	<u>2.312.892,64</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	11.171.919,30
(-) Costo de ventas	-9.683.819,65

UTILIDAD BRUTA	<u>1.488.099,65</u>
-----------------------	----------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos de ventas	-1.030.925,00
Gastos administrativos	-370.460,01

Subtotal	<u>-1.401.385,01</u>
-----------------	-----------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	<u>86.714,64</u>
-----------------------------	-------------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Ingresos no Operacionales	171.551,42
Otros ingresos / egresos (neto)	2.335,18

Subtotal	<u>173.886,60</u>
-----------------	--------------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>260.601,24</u>
-------------------------------	--------------------------

Menos	
Participación a Trabajadores	39.090,19
Impuesto a la Renta	59.794,34
UTILIDAD NETA	<u>161.716,71</u>

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

CONCEPTO	Capital Social Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldos Iniciales 01 del Enero 2004	100.525,00	60.133,50	183.471,76	134.996,30	479.126,56
Transferencia a utilidades retenidas			134.996,30	(134.996,30)	0,00
Pago de dividendos			(314.044,30)		(314.044,30)
Utilidad del Ejercicio				260.601,24	260.601,24
15% Participación (Nota 11)				(39.090,19)	(39.090,19)
25% Impuesto Renta (Nota 11)				(59.794,34)	(59.794,34)
Saldos finales al 31 de diciembre 2004	100.525,00	60.133,60	4.423,76	161.716,71	326.798,97

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 21)

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)

Efectivo Recibido de Clientes	11.301.752,17
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(11.085.204,60)
Otras Cuentas por Cobrar	(944,32)
Gastos Pagados por Anticipados	(3.721,54)
Cuentas por Pagar Varios	(82.744,62)
Provisión por Pagar	14.669,28
Impuesto por Pagar	6.719,22
Préstamos Accionistas	(139.168,43)
EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u>11.357,16</u>
Adquisición de Activos Fijos	(90.043,16)
EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>(90.043,16)</u>
Obligaciones Contraídas	333.250,12
Dividendos	(179.048,00)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>154.202,12</u>
	<u>75.516,12</u>
EXPLICADO EN:	
Caja-Bancos y equivalentes de efectivo al final	470.103,65
Caja-Bancos y equivalentes de efectivo al inicial	394.587,53
TOTAL	<u>75.516,12</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este balance

COMISARIATOS VELEZ BONILLA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en Dólares de los Estados Unidos América)

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 5 de Junio de 1994 como Comisariatos Vélez Bonilla Velboni S.A. con domicilio en la ciudad de Manta, Provincia de Manabí, República del Ecuador. Entre sus objetos 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 mercadería 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 por 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 N° 17.

La preparación de estos estados financiero de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación 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 2004 (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 (modificados por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2004) 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ Dólares)**

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 2004.

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 ingresos

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 documento 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ Dólares)**

3. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
SEAFMAN C.A.	3.057,22
INDUSTAGUA C.A.	1.632,48
INEPACA C.A.	23.023,31
BAKANA CIA. LTDA.	1.468,52
MANANG S.A.	4.967,36
DISTRIBUCIONES ZURITA	1.393,16
SERVICIO COMISARIATO EMPLEADOS	88.717,33
ANTICIPO TERCERIZADORA	3.429,48
MOCCA	5.575,73
QUIFATEX	1.400,40
FOSFORERA ECUATORIANA	3.094,44
INDUSTRIAL DANEC	1.449,47
ROMERO ALBAN & ASOCIADOS	3.639,09
FLOTA INEPACA	1.224,24
SINDICATO DE LA SALUD	2.711,16
SELECTOR S.A.	1.879,44
VARIOS	33.427,34
TOTAL	<u>182.090,17</u>

4. INVENTARIOS

Incluye:

Productos Terminados

Gravados con tarifa 12%	720.489,55
Gravados con tarifa 0%	727.910,37
TOTAL	<u>1.448.399,92</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ Dólares)**

5. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
MUEBLES Y EQUIPOS	14.832,32	-1.909,32	12.923,00	10
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	33.937,32	32.654,28	66.591,60	33
EQUIPO DE OFICINA	8.183,30	59.456,92	67.640,22	10
INSTALACIONES	23.011,43	0,00	23.011,43	10
MAQUINARIA Y EQUIPO DE PRODUCCION	20.825,07	7.994,62	28.819,69	10
EXTINTORES	434,97	0,00	434,97	10
LECTORES	553,48	2.657,68	3.211,16	10
OTROS ACTIVOS	0,00	3.080,63	3.080,63	10
SUB-TOTAL	101.777,89	103.934,81	205.712,70	
DEPRECIACION:				
MUEBLES Y EQUIPOS	6.767,98	626,31	7.394,29	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	7.205,41	11.271,75	18.477,16	
EQUIPO DE OFICINA	5.887,58	2.074,85	7.962,43	
INSTALACIONES	21.720,91	1.290,40	23.011,31	
MAQUINARIA Y EQUIPO DE PRODUCCION	17.513,27	1.442,45	18.955,72	
EXTINTORES	434,96	0,00	434,96	
LECTORES	0,00	492,56	492,56	
OTROS ACTIVOS	0,00	415,50	415,50	
SUB-TOTAL	59.530,11	17.613,82	77.143,93	
TOTAL	42.247,78	86.320,99	128.568,77	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ Dólares)**

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	11.033,49
Anticipo Impuesto a la Renta	27.896,98
TOTAL	<u>38.930,47</u>

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

La compañía mantiene con instituciones del Sistema Financiero las siguientes obligaciones bancarias:

BANCO	N° DE OPERACIÓN	FECHA	VALOR
1. Internacional Operación Contratada a 1080 días. Tasa de interés del 11%.	700301557	27-09-04	120.000,00
2. Internacional Operación Contratada a 360 días. Tasa de interés del 11%.	700301567	13-10-04	54.482,00
3. Internacional Operación Contratada a 1080 días. Tasa de interés del 11%.	700301603	11-11-04	166.000,00
(-) Amortización Préstamo Año 2004			(7.231,88)
TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS			<u>333.250,12</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ Dólares)**

8. PROVEEDORES

Incluye:

	VALOR
Procesadora Nacional de Aves	18.542,31
Colgate Palmolive del Ecuador	50.261,84
Distribuidora Dispacif	13.456,62
DIFARA S.A.	9.133,74
Industria de Alimentos La Europea	12.918,40
Distribuidora Jhonny Moreira	26.836,59
Cuenca Loor Omar (Comercial)	17.633,05
Industrias Ales	32.133,91
Laboratorios Farell	10.478,14
La Fabril	10.707,11
Levapan del Ecuador	14.161,39
Marco Marchan	4.322,49
Nestle del Ecuador S.A.	54.477,69
Plásticos Industriales	32.455,47
Difromer	16.601,56
MIBOR CIA. LTDA.	34.231,11
Grunenthal Ecuatoriana C. LTDA.	14.204,22
Otelo	26.165,28
Cedeño Solórzano Vicente	24.452,48
Conservas Isabel S.A.	45.354,92
Distribuidora Marco Granda	37.541,08
Delgado Plua Mariana	26.050,57
Nopasa	15.601,04
Riviera Ecuador S.A.	16.413,62
Varios	594.236,34
TOTAL	1.158.370,97

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ Dólares)**

9. ACREEDORES VARIOS

Incluye:

	VALOR
Selpersonal	13.488,79
Selector	1.060,69
Raquel Cedeño Mero	30.989,91
Serviprol S.C.C.	27.077,87
Cuentas por Pagar	10.127,36
TOTAL	82.744,62

10. RETENCIONES TRIBUTARIAS

Incluye:

Retenciones de Impuesto a la Renta	12.889,71
Retenciones de Iva	10.330,91
IVA 12%	20.193,50
TOTAL	43.414,12

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ Dólares)**

11. PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 del 2004, el movimiento para las provisiones de activos y pasivos se presentan así:

	Provisión Cuentas Incobrables	Decimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Fondo de Reserva	Vacaciones
SALDOS INICIALES	1.463,51	1.035,33	4.474,80	1.001,11	624,83
DEBITOS:					
Bajas	-1.463,51	-1.035,33	-4.474,80	-1.001,11	-624,83
CREDITOS:					
Provisión	0,00	6.129,48	4.374,05	10.211,80	1.090,02
SALDOS FINALES	0,00	6.129,48	4.374,05	10.211,80	1.090,02

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ Dólares)**

12. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

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

**a) CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL 15%
TRABAJADORES**

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES	260.601,24
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	<u>39.090,19</u>

**b) CONCILIACIÓN PARA CALCULO DE IMPUESTO A LA
RENDA**

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE DEDUCCIONES	260.601,24
(-) Participación Trabajadores	39.090,19
(+) Gastos no deducibles	<u>17.666,31</u>
BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO A LA RENTA	239.117,36
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>59.794,34</u>

13. DEPOSITO EN GARANTÍA

Incluye:

	VALOR
SINDICATO DE LA SALUD	2.421,28
TOTAL	<u>2.421,28</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ Dólares)**

14. CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de U\$ 100,525.00 representados en cien mil quinceas veinticinco acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1 (un dólar) cada una.

15. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse al 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.

16. UTILIDADES RETENIDAS

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

17. SITUACION TRIBUTARIA

La compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1996 inclusive, la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

18. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la circular 9170104DGEC-001 del 31 de diciembre del 2004, el Servicio de Rentas Internas, 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ Dólares)**

19. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2004, la compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

20. OTRAS REVELACIONES

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

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2004 y a la fecha de preparación de este informe (Mayo 25 del 2005), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.