

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Directivos y Socios de Distribuidora Salazar Mayorga Disama Cía.Ltda:

Se ha realizado el examen de auditoria de los estados financieros básicos de la compañía "Distribuidora Salazar Mayorga Disama Cía. Ltda.", esto es del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, de Flujo de Efectivo, de Cambios en el Patrimonio todos referentes al ejercicio económico comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2001, al igual que los anexos y demás información financiera adicional correspondientes a los balances mencionados.

La elaboración de los Estados Financieros básicos citados en el párrafo anterior es de exclusiva responsabilidad de los administradores de la Compañía, siendo nuestra responsabilidad la de expresar una opinión sobre si los mismos presentan razonablemente su estructura y cifras, basados en la auditoria practicada.

El examen efectuado se ha basado en las normas de auditoria generalmente aceptadas, cuya aplicación durante todo el proceso nos ha dado la certeza de que los estados financieros básicos analizados así como la información complementaria no contienen errores relevantes, además el trabajo realizado se ha basado en pruebas de evidencias que sustentan toda la información financiera presentada, se evaluó la correcta aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la conformación del control interno, la estructuración de los balances, así como las estimaciones importantes que ha considerado necesarias la Gerencia. Considero que la auditoria efectuada nos provee de una base razonable para emitir nuestra opinión.

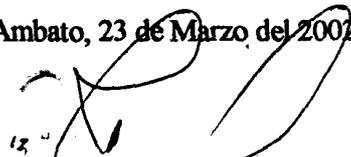
En su calidad de agente de retención y percepción de impuestos, debido a que la compañía "Distribuidora Salazar Mayorga Disama Cía. Ltda." es contribuyente especial, ha cumplido correctamente con todas las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, así como con las resoluciones emitidas por el SRI durante todo el ejercicio económico del año 2001, al igual que con todas las demás leyes que rigen su actividad económica.

Nuestra opinión sobre los estados financieros básicos cortados al 31 de Diciembre del 2001 es que éstos presentan en forma razonable en todos los aspectos relevantes la situación financiera de la compañía "Distribuidora Salazar Mayorga Disama Cía.Ltda" al cierre del ejercicio económico del año 2001, los resultados obtenidos, los flujos de efectivo y los

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

cambios en el Patrimonio por el año terminado al 31 de Diciembre del año 2001, objetos del examen practicado, encontrándose en conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Ambato, 23 de Marzo del 2002


C.P.A. DR. FERNANDO CAMPAÑA
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315


Luisa Torres Rodriguez
Superintendencia de Compañías

23 MAR. 2002

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

BALANCES

DISAMA CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 De Diciembre del 2001

ACTIVOS

Caja	37.279
Bancos	26.977
Clientes	334.112
Deudores Empleados	3.093
Anticipos a Proveedores	2.417
Préstamos a Terceros	1.698
Deudores Varios	
Inventarios	239.253
Gastos e Impuestos Prepagados	8.262
Activos Fijos	226.495
Gastos Diferidos	497
Total de Activos	880.082

PASIVOS

Obligaciones Bancarias	103.022
Proveedores	285.480
Cuentas por Pagar Personal	28.468
Impuestos y retenciones	14.621
Otras cuentas por pagar	6.196
Jubilación Patronal	20.610
Indemnizaciones Laborales	5.858
Total de Pasivos	464.255

PATRIMONIO

Capital Social	94.000
Aporte Futuras Capitalizaciones	4
Reservas	284.954
Utilidades de años anteriores	
Utilidad año corriente	36.869
Total Patrimonio	415.828
Total de Pasivos y Patrimonio	880.082

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

DISAMA CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2001

Ventas Netas	3.003.128
Costo de Ventas Total	<u>2.639.863</u>
Utilidad Bruta en Ventas	363.265
GASTOS	
Gastos de Administración	125.063
Gastos de Ventas	214.947
Gastos Financieros	<u>11.676</u>
Total de Gastos	351.686
UTILIDAD OPERACIONAL	11.579
Otros Ingresos	48.736
Utilidad del Ejercicio	<u>60.314</u>
15% Participación Trabajadores	9.047
25% Impuesto a la Renta	<u>14.398</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	<u><u>36.869</u></u>

DISAMA CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 De Diciembre del 2001

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	
Pagado a Proveedores y Empleados	2.937.236
Intereses Pagados	-2.899.508
Intereses Recibidos	
Impuestos Pagados	-4.599
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	33.129

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	
Adquisicion de Propiedades	-41.845
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-41.845

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	38.322
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	38.322

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	29.607
Saldo Inicial	34.649
Saldo Final de Caja	64.256

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	36.869
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	14.636
Depreciación	35.674
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento/Disminución Obligaciones por Cobrar	-122.212
Aumento/Disminución de Inventarios	-828
Aumento/Disminución Obligaciones por Pagar	65.968
Aumento Intereses por Pagar	3.022
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	33.129

DISAMA CIA.LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 De Diciembre del 2001

CUENTAS	SALDO INICIAL	VARIACION	SALDO FINAL
Capital Social	94.000	0	94.000
Aporte Futuras Capitalizaciones	4	0	4
Reservas	278.474	6.480	284.954
Utilidades de años anteriores	10.884	-10.884	0
Utilidad año corriente	276	36.593	36.869
Total de Patrimonio	383.638	32.189	415.828

C.P.A. Dr. Fernando Campaña L (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

NOTAS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE "DISTRIBUIDORA SALAZAR
MAYORGA DISAMA CÍA.LTDA"**

NOTA 1.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES DE SIGNIFICACIÓN

1.1. PRESENTACIÓN DE BALANCES

1.1.1. Estructuración de Balances. - Los estados financieros básicos han sido elaborados aplicando lo dispuesto por las normas ecuatorianas de contabilidad, el registro contable se lo realiza considerando el costo histórico de los bienes o servicios recibidos, mediante el empleo del sistema computarizado.

1.1.2. Periodicidad. - La elaboración de los balances se la efectúa mensualmente, siendo los mismos revisados tanto por gerencia como por presidencia, quienes lo aprueban.

1.2.- PROCEDIMIENTOS CONTABLES

1.2.1. Crédito y Recuperación de Cartera. - Regularmente las ventas se las realiza con crédito de 30 días plazo, en base al pedido presentado por el vendedor, el cual es verificado por cuentas por cobrar. La recuperación se realiza a través del mismo vendedor. Deberá observarse la alternativa de una rotación del personal de cobranzas, a fin de reforzar las garantías en los plazos y valores recaudados.

Las recaudaciones son depositadas en forma oportuna.

1.2.2. Valuación de Inventarios. - El control y valoración de los diferentes inventarios que mantiene la compañía se lo efectúa a través del sistema computarizado, aplicando el sistema permanente y el método promedio ponderado, efectuándose constataciones físicas periódicamente en especial al momento de requerirse preparar balances.

1.2.3. Activos Fijos. - Los activos fijos son registrados al costo de adquisición, acumulándose valores mientras se encuentran en tránsito o en proceso de construcción, posteriormente se deprecian por el servicio que éstos prestan a la compañía en base a los porcentajes establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno, así:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

Vehículos	20%
Equipo de Seguridad	10%
Equipo de Cómputo	20%

1.2.4. Provisiones. - Los gastos o rentas acumuladas se registran considerando el momento de su causación, provisionándose según el tiempo de utilidad que éstos tengan, además la compañía efectúa provisiones amparadas en disposiciones legales, aplicando el 1% para cuentas incobrables, para beneficios sociales lo que determina el Código de Trabajo, y cálculos que compañías calificadas lo realizan como en el caso de la jubilación patronal.

1.2.5. Tarifa del Impuesto al Valor Agregado. - Durante el ejercicio económico del año 2001 se han aplicado dos tarifas para el cálculo de IVA, correspondiendo al 14% los meses de Junio, Julio y Agosto y el 12% los meses restantes.

NOTA 2.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Los valores del efectivo y equivalentes de recursos líquidos con que cuenta la compañía, presentan al 31 de Diciembre del 2001 los saldos que se detallan:

CAJA GENERAL		37.279
Recaudación por Depositar	36.855	
Caja Chica	424	
	<hr/>	
BANCOS		26.977
Internacional CC 5000000141	25.771	
Pichincha CC. 01547982-7	1.206	
	<hr/>	
Suman:		<u>64.256</u>

Las recaudaciones por depositar corresponden a las del cierre del ejercicio económico del 2001 así:

FECHA	COMPROBANTE	VALOR
28-12/2001	9564	19.903
31-12-2001	9565	16.932
31-12-2001	Reintegro bono	<u>20</u>
	Suman:	36.855

NOTA 3.- CLIENTES

Las obligaciones por cobrar por concepto de venta de los diferentes productos de la compañía, se encuentran agrupados por cada vendedor que los atiende, presentando al 31 de Diciembre del 2001 los saldos que se detallan:

CLIENTES SEGÚN VENDEDOR		342.483
Milton Carrillo	36.816	
Lourdes Tello	41.355	
José Naranjo	38.728	
Daniel López	53.828	
Washington Pérez	417	
Cientes Oficina	26.744	
Enrique Salazar	52.175	
Fabián Gallegos	40.700	

C.P.A. Dr. Fernando Campaña L (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

Alex Pazmiño	21.347	
Cecilia Pérez	21.048	
Herminia Salazar	9.325	
(-) Provisión Ctas Incobrables		<u>-8.371</u>
Suman:		<u>334.112</u>

NOTA 4.- DEUDORES EMPLEADOS

Los valores por cobrar a los empleados corresponden a anticipos y préstamos por varias adquisiciones, en especial las relacionadas con electrodomésticos, mientras tanto el valor por responsabilidad constituyen las diferencias que se presentan e inventarios, los saldos al 31 de Diciembre del 2001 se presentan así:

ANTICIPOS A EMPLEADOS		270
PRESTAMOS POR COBRAR EMPLEADOS		2.789
Freire José	100	
Guachimboza Villalva Magdalena	200	
Gallegos Mazón Fabián	136	
Gómez Salazar Rolando	122	
García Sánchez Ramiro	560	
Jiménez Morales Esteban	100	
Mejia Aldáz Clara	100	
Pérez Barrera Cecilia	156	
Salazar Castillo Alfredo	592	
Salazar Velasco César	8	
Sandoval Viscaino Mónica	367	
Tenorio Heredia Dóris	348	
RESPONSABILIDAD EMPLEADOS		34
Edwin Santamaría	34	
Suman:		<u>3.093</u>

NOTA 5.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Corresponden a este grupo los valores anticipados que se han realizado a los clientes por futuras compras, los saldos de estos anticipos al 31 de Diciembre del 2001 presentan los saldos que se detallan a continuación:

C.P.A. Dr. Fernando Campaña I. (A.T.E. - Asesora Técnica Empresarial)
Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. - Telefax 829314 Cel (09) 819893 - Ambato-Ecuador

Lorigail C.A.	1.620
Otros	<u>797</u>
Suman:	<u>2.417</u>

NOTA 6.- PRESTAMOS A TERCEROS

Los valores por cobrar a terceros por servicios que se recibirán con posterioridad a corto plazo se reflejan en los siguientes saldos al 31 de Diciembre del 2001:

Industrias Alimenticias Goya	34
Panamericana del Ecuador	1.364
Sánchez Samuel	<u>300</u>
Suman:	<u>1.698</u>

NOTA 7.- INVENTARIOS

La compañía mantiene en inventarios bienes adquiridos, producidos por ésta, al igual que aquellos artículos o bienes necesarios para la producción o mantención de los activos fijos, el saldo de los mismos corresponden a los que fueron constatados por el equipo de auditoria al 31 de diciembre del 2001 y que son los siguientes:

Inventario de Mercaderías	144.443
Inventario de Productos Terminados	28.710
Inventario Materias Primas	25.368
Inventario Suministros y Materiales	29.844
Inventario Combustible	1.478
Inventario Repuestos y Accesorios (Fábrica)	3.334
Inventario Repuestos y Accesorios(vehiculos)	5.348
Inventario Mantenimiento Edificios	564
Inventario Laboratorio	<u>164</u>
Suman:	<u>239.253</u>

NOTA 8.- GASTOS E IMPUESTOS PREPAGADOS

Los valores pagados por anticipado por impuesto a la renta y seguros presentan al 31 de Diciembre del 2001 los siguientes saldos:

Impuesto a la Renta	2.920
Seguros Pagados por Anticipado	<u>5.342</u>
Suman:	<u><u>8.262</u></u>

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

Los diferentes activos fijos con que cuenta la compañía y que le prestan servicio a ésta al igual que aquellos que se encuentran en proceso de fabricación presentan al 31 de Diciembre del 2001 los saldos y movimientos que se han dado en este año como se detalla:

RÚBROS	S. Inicial	S. Final	Variaciones
Terrenos	2.866	2.866	0
Construcciones en Curso	2.929	38.226	35.297
Edificios	156.571	156.571	0
Muebles y Enseres	23.705	23.705	0
Equipo de Oficina	25.776	25.980	204
Equipo de Computación	21.581	21.878	297
Vehículos	35.682	34.844	-838
Sistema de Cómputo	11.673	11.673	0
Maquinaria y Equipo de Producción	167.439	174.324	6.885
Instalaciones y Adecuaciones	4.290	4.290	0
Equipo y Herramientas	10.317	10.358	41
Biblioteca	86	86	0
Laboratorio	3.930	3.930	0
(-) depreciación Acumulada	<u>-246.562</u>	<u>-282.236</u>	<u>-35.674</u>
Suman:	<u><u>220.283</u></u>	<u><u>226.495</u></u>	<u><u>6.212</u></u>

NOTA 10.- ACTIVO DIFERIDO

El saldo del activo diferido corresponde a las inversiones realizadas para el desarrollo de diferentes patentes y marcas, al 31 de Diciembre del 2001 presenta los siguientes valores:

Gastos Desarrollo Marcas y Patentes	2.452
(-) Amortización Acumulada	<u>-1.955</u>
Suman:	<u>497</u>

NOTA 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta AL 31 de Diciembre del 2001 corresponde al crédito otorgado por al banco Internacional a 180 días plazo, según el detalle que se presenta:

INSTITUCIÓN/OPERACIÓN No.	FECHA CONCESIÓN	FECHA DE PAGO	INTERÉS	VALOR
Internacional, Op. 500300991	24-Oct-01	22-Abr-02	16,50%	100.000
Intereses por Pagar al 31-12-2001				<u>3.022</u>
Suman:				<u>103.022</u>

NOTA 12.- PROVEEDORES

Al cierre del ejercicio económico del 2001 los proveedores presentan los saldos que se detallan:

Proveedores Productos Distribución	257.157
Proveedores de Materia Prima	26.882
Proveedores Suministros y Materiales	1.106
Proveedores Varios	<u>335</u>
Suman:	<u>285.480</u>

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL

Las valores pendientes de pago al personal de la compañía al 31 de Diciembre del 2001 presentan al 31 de Diciembre del 2001 los saldos según el siguiente detalle:

Sueldos por Pagar	9.020	
Beneficios Sociales por Pagar		10.249
Décimo Tercer Sueldo	943	
Décimo Cuarto Sueldo	145	
Participación 15% Utilidades	9.161	
Aportes al IESS y Otros		7.763
Aportes al IESS	2.389	
Fondos de Reserva	5.347	
Préstamos Afiliados	27	
Multas		1.436
Suman:		28.468

NOTA 14.- IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

La compañía en su calidad de agente de percepción y retención de impuestos presentan como valores pendientes de cancelar por concepto de impuestos los valores que siguen:

Retenciones en la Fuente por Pagar	3.083	
IVA por Pagar		2.625
Impuesto a la Renta por Pagar	8.913	
Suman:		14.621

NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR

Las obligaciones por pagar a corto plazo por los servicios que ha recibido la compañía así como los bienes que han servido para los préstamos a los empleados presentan al 31 de Diciembre del 2001 los saldos que se detallan:

PERSONAS NATURALES Y JURIDICAS

Camisería del Salto	476
Andinatel	203
Almacénes Juan El Juri	866
Empresa Eléctrica Ambato S.A.	2.314
Empresa de Agua Potable Ambato	175
Panamericana del Ecuador	2.032
Cuentas por Pagar a Clientes	<u>130</u>
Suman:	<u>6.196</u>

NOTA 16.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las provisiones a favor de los empleados con vencimiento a largo plazo por efecto de jubilación y desahucio reflejan los siguientes saldos al 31 de Diciembre del 2001:

Jubilaciones Patronales	20.610
Indemnizaciones Laborales	<u>5.858</u>
Suman:	<u>26.468</u>

NOTA 17.- PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales de la compañía al 31 de Diciembre del 2000 se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

Capital Social	94.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	4
Reservas	284.955
Utilidad presente ejercicio	<u>36.869</u>
Suman:	<u>415.828</u>

Los documentos accionarios que reflejan el valor de las aportaciones se encuentran en sucres, habiéndose iniciado el trámite respectivo para su cambio, mientras que la utilidad del ejercicio presenta un pago del 25% de impuesto a la renta, el mismo que debe ser aprobado por Junta General, o si se decidiera por la capitalización se aplicará el 15%.