



Fernando Losada Garcia  
**AUDITOR EXTERNO**  
Reg. Auditor Externo  
SC-RNAE 228  
Auditor CAE  
Aut. 1066 CAE

Guayaquil: Dirección Urdesa Norte-Ave. 3era. No. 229 y Calle 5ta  
Casilla 5740 - Telef. 830-418  
Manta: Av. 4 de Noviembre entre calles 297 y 299  
Telef. 923-808

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de  
**DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas de las evidencias que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.** al 31 de diciembre de 2001 los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**ABG. FERNANDO LOSADA G.**  
SC-RNAE 0228

**DISTRIBUCIONES ISACC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**En Dolares Americanos**

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2000</u>	<u>Dic-31</u> <u>2001</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Caja - Bancos	3	38,539.20	25,541.18
Cuentas por cobrar	4	61,958.11	4,554.97
Inventario		322,777.20	486,542.18
Pagos anticipados	5	6,338.59	71,424.43
Otros Activos Corrientes		3,012.18	1,132.74
<b>Total del Activo Corriente</b>		<b>432,625.28</b>	<b>589,195.50</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>			
	6		
Terreno		134,011.33	134,011.33
Edificios e Instalaciones		35,447.37	107,036.11
Vehiculos		42,161.62	75,806.88
Equipos de Computación		-	20,797.91
Muebles y Ens. y Equip.de Oficina		19,048.41	19,200.52
Otros activos fijos		5,752.87	0.00
<b>Total de costo</b>		<b>236,421.60</b>	<b>356,852.75</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>		<b>-45,861.00</b>	<b>-62,626.48</b>
<b>Total de Activo Fijo</b>		<b>190,560.60</b>	<b>294,226.27</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>			
	8		
Gastos de Investigación			100.00
Seguros			4,028.46
<b>Total de Activos Diferidos</b>			<b>4,128.46</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>623,185.88</b>	<b>887,550.23</b>

Ver notas a los Estados Financieros

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31 2000</u>	<u>Dic-31 2001</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Bancarias a corto plazo	9	65,599.97	157,784.70
Cuentas por pagar	10	386,360.09	103,566.92
Provisiones Sociales por Pagar	11	10,974.83	1,771.67
Obligaciones, IESS e Impuestos	12	8,357.39	6,341.41
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>471,292.28</u>	<u>269,464.70</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>471,292.28</u>	<u>269,464.70</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	13	800.00	800.00
Reserva de Capital		116,502.04	16,502.04
Reserva Legal		2,338.80	2,338.80
Reserva Facultativa		162.38	-
Reserva para Revaloriz. de Patrimonio		-	575,180.97
Utilidad de Ejercicio Anteriores		19,135.64	11,452.56
Utilidad del Ejercicio		12,954.74	11,811.16
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>151,893.60</u>	<u>618,085.53</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>623,185.88</u>	<u>887,550.23</u>

Ver notas a los Estados Financieros

**DISTRIBUCIONES ISACC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**En Dolares Americanos**

	<u>NOTAS</u>	
	Dic-31 2000	Dic-31 2001
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
VENTAS NETAS	3,811,857.24	4,374,139.42
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<u>3,811,857.24</u>	<u>4,374,139.42</u>
COSTO DE VENTAS	-3,705,287.72	-4,270,614.48
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>106,569.52</u>	<u>103,524.94</u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos Administrativos	-62,533.77	-81,009.94
Gastos de Ventas	-	-6,678.18
Gastos Financieros	-23,714.60	-4,025.66
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<u>-86,248.37</u>	<u>-91,713.78</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<u>20,321.15</u>	<u>11,811.16</u>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-3048.24	- 1,771.67
IMPUESTO A LA RENTA	-4318.24	- 2,509.87
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<u>12,954.67</u>	<u>7,529.62</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**DISTRIBUCIONES ISACC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**En Dolares Americanos**

---

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	11,811.16
Ajustes para conciliar la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:	
Depreciaciones, Amortizaciones	16,765.48
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en las Cuentas por Cobrar	57,403.14
Aumento en Inventarios	-163,764.98
Aumento en los Pagos Anticipados	-65,085.84
Disminución en Otros Activos	1,879.44
Disminución en Cuentas por Pagar	-282,793.17
Disminución Obligaciones corto plazo	92,184.73
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de Operación</b>	<b><u>-331,600.04</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adiciones de Activos Fijos	-16,765.48
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de Inversión</b>	<b><u>-16,765.48</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

<b>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</b>	<b><u>-</u></b>
Aumento en efectivo y equivalentes	25,541.18
Efectivo al principio del período	38,539.20
<b>Efectivo al final del período</b>	<b><u>12,998.02</u></b>

Ver notas a los Estados Financieros

**DISTRIBUCIONES ISACC VELEZ CALDERERO - DISVECA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**En Dolares Americanos**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserv.Reval del Patrimonio</u>	<u>Reseva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades no Distrib.</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>
Saldos al 1 de enero del 2001	800.00	-	116,502.04	2,338.80	162.38	19,135.64	12,954.74
<b>Cambios efectuados:</b>							
Ajustes y Transferencias	-	575,180.97	-100,000.00	-	-162.38	-7,683.08	-12,954.74
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	11,811.16
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>800.00</b>	<b>575,180.97</b>	<b>16,502.04</b>	<b>2,338.80</b>	<b>-</b>	<b>11,452.56</b>	<b>11,811.16</b>

**DISTRIBUCIONES ISAAC VELEZ CALDERERO – DISVECA S.A.  
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La compañía fue constituida el 27 de Abril de 1994, en la ciudad de Manta provincia de Manabí – Ecuador y su actividad principal es la Importación, Comercialización y Distribución de bienes y mercancías para la Industria de la Construcción.

**2. BASES DE PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Propiedades.**- Están registradas al costo y son depreciadas aplicando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Vehículos	20%
Equipos de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20%
Herramientas	25%

Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos y los egresos incurridos por mejoras de importancia se capitalizan.

**Otros Activos.-** Esta cuenta registra costos de bienes intangibles que están siendo amortizados anualmente.

**Ingresos.-** Son registrados e función del principio de realización.

**Costos y Gastos.-** Son reconocidos en función del principio del devengado.

**3.- CAJA - BANCOS**

**Dic. 31/01**

**(Dólares)**

Caja General

5,934.94

Cuentas Corrientes

19,606.24

**TOTAL**

**25,541.18**

**4.- CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

**Dic. 31/01**

**(Dólares)**

Cuentas por Cobrar

4,554.97

**TOTAL**

**4,554.97**

## 5.- PAGOS ANTICIPADOS

	<u>Dic. 31/01</u>
	<u>(Dólares)</u>
Crédito Tributario (IVA)	42,792.37
Crédito Tributario (Retención en la Fuente)	28,632.06
<b>TOTAL</b>	<u><u>71,424.43</u></u>

## 6.- PROPIEDADES

Los movimientos y saldos de propiedades y equipos por los doce meses terminados el 31 de diciembre del 2001 se detallaran a continuación:

	<b>Saldo al 31/12/00</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>
Terreno	134,011.33	-	-	134,011.33
Edificios Instalaciones	35,447.37	71,588.74	-	107,036.11
Vehiculos	42,161.62	33,645.26	-	75,806.88
Equipos de Computación	-	20,797.91	-	20,797.91
Mueb.y Ens.y Equip.de Of.	19,048.41	152.11	-	19,200.52
Otros Activos Fijos	5,752.87	-	-5,752.87	-
<b>TOTAL DEL COSTO</b>	<b>236,421.60</b>	<b>126,184.02</b>	<b>-5,752.87</b>	<b>356,852.75</b>
(-) Deprc. Acumulada	-45,861.00	-16,765.48	-	-62,626.48
<b>TOTAL</b>	<u><u>190,560.60</u></u>	<u><u>109,418.54</u></u>	<u><u>-5,752.87</u></u>	<u><u>294,226.27</u></u>

**7.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

**Dic. 31/01**

**(Dólares)**

Anticipos a Empleados	208.00
Cuentas por Liquidar	924.74
<b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b><u>1.132,74</u></b>

**8.- ACTIVOS DIFERIDOS**

**Dic. 31/01**

**(Dólares)**

Gastos de Investigación	100.00
Seguros	4,028.46
<b>TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b><u>4,128.46</u></b>

**9.- OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO**

**Dic. 31/01**

**(Dólares)**

Obligaciones Bancarias	44.974.90
Sobregiro Bancario	112,809.80
<b>TOTAL</b>	<b><u>157.784.70</u></b>

## 10.- CUENTAS POR PAGAR

	<u>Dic. 31/01</u>
	(Dólares)
Acreedores Varios	103.566.92
<b>TOTAL</b>	<u><u>103.566.92</u></u>

## 11.- PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

	<u>Dic. 31/01</u>
	(Dólares)
Beneficios por Pagar	1.771.67
<b>TOTAL</b>	<u><u>1.771.67</u></u>

## 12.- OBLIGACIONES, IESS E IMPUESTOS

	<u>Dic. 31/01</u>
	(Dólares)
IESS	197.76
Obligaciones con la Admin. Tributaria	6.143.65
<b>TOTAL</b>	<u><u>6.341,41</u></u>

### 13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social está representado por 800 participaciones ordinarias y nominativas de USD 1.00 cada una.

### 14.-IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPAC. TRABAJADORES

El impuesto a la Renta 2001 se constituye a la tasa del 25% y la provisión para Participación de trabajadores del 15%.El movimiento de provisiones y Aplicaciones del Impuesto por el año 2001, fue el siguiente:

#### Conciliación Tributaria:

Utilidad del Ejercicio	USD \$	11.811.16
15% participación Trabajadores		( 1.771.67)
Base Imponible para el Impuesto a la Renta		<u>10.039.49</u>
25% Impuesto a la Renta		( 2.509.87)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>7,529.62</u></u>

### 15.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de elaboración de este informe no han existido eventos que pudieren afectar significativamente la situación financiera de la compañía.

---