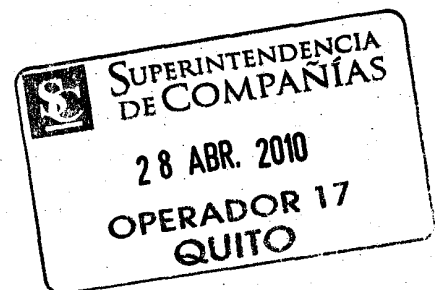


150.232

AUDITORES EXTERNOS

**DISNAC S.A.  
INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2.009**



Quito:  
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)  
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268  
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:  
Malecón Simón Bolívar 905  
Telf.: (04) 2302 - 625  
Email.: asesortiz@telconet.net

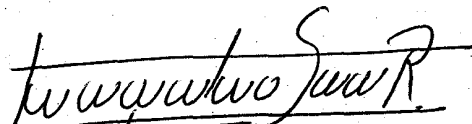
Cuenca:  
Calle Larga y Benigno Malo  
Telf.: (07) 2842 - 033


**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de Accionistas:  
DISNAC S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DISNAC S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.009, y los correspondientes estados 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos 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 general de los estados financieros en su 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 **DISNAC S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito – Ecuador  
Marzo 26 de 2010

  
**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
**SC – RNAE 571**



DISNAC S.A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>	
Caja y bancos (Nota 3)	217.825,60	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>		Proveedores (Nota 10)	1.357.593,16
Clientes (Nota 4)	321.534,57	Impuestos y retenciones legales (Nota 11)	103.948,81
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	37.741,23	Otras cuentas por pagar (Nota 12)	51.665,85
Anticipo a proveedores	20.646,00		
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(24.194,37)	<b>Gastos acumulados:</b>	
Inventarios (Nota 6)	91.384,94	Beneficios sociales (Nota 13 y 14)	19.940,73
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	162.061,76		
<b>Total corriente</b>	<u>1.526.999,73</u>	<b>Total corriente</b>	<u>1.533.148,55</u>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 8)</b>	<b>1.525.549,44</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>50.000,00</b>	Capital social (Nota 15)	1.992.500,00
<b>ACTIVOS DIFERIDOS (Nota 9)</b>	<u>135.630,42</u>	Reserva legal (Nota 17)	22.951,72
		Reserva facultativa	28.374,20
		Aporte futura capitalización	8.195,24
		Deficit acumulado	(296.377,46)
		Perdida del ejercicio	(50.612,66)
		<b>Total patrimonio</b>	<u>1.705.031,04</u>
<b>Total</b>	<u>3.238.179,59</u>	<b>Total</b>	<u>3.238.179,59</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

**DISNAC S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:**

Ventas netas	6.689.200,31
(-) Costo de ventas	(5.684.742,31)

<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>1.004.458,00</u></b>
-----------------------	----------------------------

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos administrativos	91.729,42
Gastos de ventas	966.059,96

<b>Sub- total</b>	<b><u>1.057.789,38</u></b>
-------------------	----------------------------

<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>	<b><u>(53.331,38)</u></b>
----------------------------	---------------------------

**FINANCIEROS Y OTROS:**

Otros ingresos/egresos - neto	<u>2.718,72</u>
-------------------------------	-----------------

<b>Sub-total</b>	<b><u>2.718,72</u></b>
------------------	------------------------

<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u><u>(50.612,66)</u></u></b>
------------------------------	----------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24 )

**DISNAC S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	RESERVA FACULTATIVA	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	DEFICIT ACUMULADO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos al 01 de enero del 2008</b>	600.000,00	677,31	(277.500,00)	6.099,79	0,00	(296.377,46)	299.081,09	331.980,73
Apropiación de reserva		22.274,41		22.274,41			(44.548,82)	0,00
15% participación trabajadores							(44.862,16)	(44.862,16)
15% impuesto a la renta							(31.572,11)	(31.572,11)
Aumento de capital	170.000,00				8.195,24		(178.098,00)	97,24
Aumento de capital	1.222.500,00				(1.222.500,00)			0,00
Pago capital suscrito			277.500,00		(277.500,00)			0,00
Aporte futura capitalización					1.500.000,00			1.500.000,00
Pérdida del ejercicio 2009							(50.612,66)	(50.612,66)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>1.992.500,00</b>	<b>22.951,72</b>	<b>0,00</b>	<b>28.374,20</b>	<b>8.195,24</b>	<b>(296.377,46)</b>	<b>(50.612,66)</b>	<b>1.705.031,04</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

## DISNAC S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2009

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**Flujo de efectivo de actividades de operación:**

Resultado del ejercicio	<u>(50.612,66)</u>
-------------------------	--------------------

**Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:**

Depreciación y amortización	11.351,76
Provisión de dudosa cobrabilidad	24.194,37
Provisión para Beneficios y otros	<u>57.845,35</u>
Sub-total	<u>93.391,48</u>

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Aumento cuentas por cobrar	(112.111,09)
Aumento Anticipo proveedores	(20.646,00)
Aumento Otras cuentas por cobrar	(32.223,74)
Aumento Gastos pagados por anticipado	(115.976,09)
Aumento Inventarios	(118.205,22)
Aumento Proveedores	499.189,16
Aumento Documentos y cuentas por pagar	142.072,74
Disminucion Gastos acumulados	(131.234,01)
Disminucion otros activos	(94.592,03)
Aumento de capital	1.222.500,00
Pago capital suscrito	<u>277.500,00</u>
Sub-total	<u>1.516.273,72</u>

<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b><u>1.559.052,54</u></b>
--	----------------------------

**Recursos utilizados en actividades de inversión:**

Adquisición de Activos	(1.437.224,70)
------------------------	----------------

<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(1.437.224,70)</u></b>
--	------------------------------

**Recursos utilizados en actividades de financiamiento:**

<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>0,00</u></b>
---	--------------------

<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>121.827,84</b>
----------------------------------	-------------------

<b>Efectivo al principio del año</b>	<b>95.997,65</b>
--------------------------------------	------------------

<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>217.825,60</u></b>
----------------------------------	--------------------------

**DISNAC S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.009**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. OPERACIONES**

La Compañía se encuentra en la República del Ecuador, constituida el 30 de julio 2003, tiene por objeto principal la importación, exportación, comercialización, distribución y representación de todo tipo de bienes lícitos y permitidos por las leyes ecuatorianas, especialmente de productos alimenticios.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

**2.a. Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, 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.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de 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.

**2.b. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

2.c. 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.d. 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 20 años.

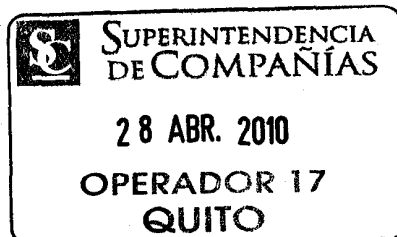
Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Estimaciones contables

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

2.f. 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.





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.g. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

**2.h. 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.

**3. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	<b>Año 2.009</b>
Bancos (i)	217.120,37
Caja general	705,23
<b>Total</b>	<b><u>217.825,60</u></b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

**Ver pagina siguiente: Clientes**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

**4. CLIENTES**

Incluye:

	<b>Año 2.009</b>
Cientes nacionales	430.870,57
Cientes exterior	90.664,00
<b>Total</b>	<b><u>521.534,57</u></b>

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	<b>Año 2.009</b>
Particulares	19.059,17
Depositos en garantía	12.250,39
Anticipos al personal	3.715,46
Otras cuentas por cobrar	2.716,21
<b>Total</b>	<b><u>37.741,23</u></b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

**6. INVENTARIOS**

Incluye:

	<b>Año 2.009</b>
Inventario Materia Prima	26.088,62
Inventario Producto Terminado	37.732,66
Inventario de Mercaderia	389.888,97
Inventario repuestos	32.038,61
Envases y empaques	83.165,06
Inventario en tránsito	22.471,02
<b>Total</b>	<b><u>591.384,94</u></b>

**7. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Incluye:

	<b>Año 2.009</b>
Iva Pagado en Compras	113.330,60
Credito tributario	4.004,49
Imp. Ant. Retención a la Renta	39.385,72
OTROS	5.340,95
<b>Total</b>	<b><u>162.061,76</u></b>

**Ver pagina siguiente: Activos fijos**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

## 8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2009

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos		250.000,00	250.000,00	
Edificios		850.000,00	850.000,00	
Instalaciones				
Maquinaria y equipo		325.000,00	325.000,00	
Muebles y enseres	12.102,62	6.980,52	19.083,14	10
Equipo de oficina	3.698,62	156,48	3.855,10	10
Equipo de Computación	18.287,42	5.087,70	23.375,12	33,33
Exhibidores	96.319,37		96.319,37	10
<b>Total Activos</b>	<b>130.408,03</b>	<b>1.437.224,70</b>	<b>1.567.632,73</b>	
<b>DEPRECIACIONES</b>				
Muebles y enseres	3.127,71	1.092,57	4.220,28	
Equipo de oficina	1.249,27	764,99	2.014,26	
Equipo de Computación	15.046,77	993,76	16.040,53	
Exhibidores	11.307,78	8.500,44	19.808,22	
<b>Total Depreciación</b>	<b>30.731,53</b>	<b>11.351,76</b>	<b>42.083,29</b>	
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>99.676,50</b>	<b>1.425.872,94</b>	<b>1.525.549,44</b>	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

9. **ACTIVOS DIFERIDOS**

Incluye:

	Año 2.009
Honorarios	7.260,00
Seguro y fianza	4.600,78
Otros	123.770,32
<b>Total</b>	<b><u>135.630,42</u></b>

10. **PROVEEDORES**

Incluye

	Año 2.009
Proveedores de materia prima	38.324,43
Proveedores de material de empaque	69.180,93
Proveedores de papa	10.906,83
Proveedores suministros	154.722,27
Proveedores del exterior	1.084.458,70
<b>Total</b>	<b><u>1.357.593,16</u></b>

11. **IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES**

Incluye:

	Año 2.009
IVA en ventas	77.877,00
Retenciones iva por pagar	6.550,67
Retenciones renta por pagar	8.895,45
less por pagar	10.625,69
<b>Total</b>	<b><u>103.948,81</u></b>

Ver pagina siguiente: Otras cuentas por pagar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.009
Sueldos por pagar	4.817,25
Honorarios	10.426,72
Transporte	24.894,48
Varios	11.527,40
<b>Total</b>	<b><u>51.665,85</u></b>

13. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2.009
Decimo tercer sueldo	3.102,05
Decimo cuarto sueldo	4.905,33
Fondos de reserva	415,96
Vacaciones	11.517,39
<b>Total</b>	<b><u>19.940,73</u></b>

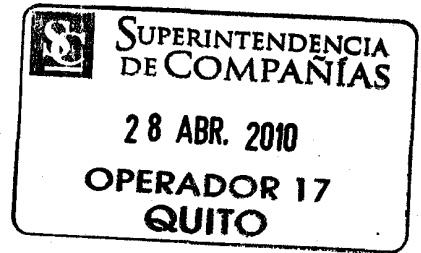
Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

14. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2009, 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	31.110,37	1.502,26	1.733,33	6.838,12	6.918,65
<b>Débitos:</b>					
Pagos	(31.110,37)	(22.174,66)	(5.365,47)	(19.840,04)	(5.285,05)
Adicionales		(7.630,89)	(9,69)	(192,60)	-5669,6
<b>Créditos</b>					
Provisión	24.194,37	22.529,04	7.376,69	12.916,58	14.925,80
Adicionales		8.876,30	1.170,47	693,90	627,59
<b>SALDOS FINALES</b>	<b>24.194,37</b>	<b>3.102,05</b>	<b>4.905,33</b>	<b>415,96</b>	<b>11.517,39</b>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.009 (Expresado en US\$ dólares)

15. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2.009 está representado por un capital de 1.992.500 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor nominal de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de junta de accionistas celebrada el 28 de septiembre del 2009, se resuelve el aumento de capital y reforma de estatuto social con las utilidades del ejercicio económico 2008 se tome US\$ 170.000,00, y los US\$ 8.100,00 se dejen en aporte futura capitalización, la Compañía Financiera Valmar S.A. y Endeavor International Sdad. Ltd. aportan en numerario la suma de US\$ 1.222.500 dicho aumento fue aprobada con Resolución No.SC.IJ.DJCPTE.Q.09.005433 de la Superintendencia de Compañías el 24 de diciembre del 2009.

16. **AMORTIZACION DE PÉRDIDAS**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con la utilidades que obtuvieren 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 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.

17. **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.

18. **SITUACION FISCAL**

La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2.009.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.009 (Expresado en US\$ dólares)**

**19. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2.009, utiliza en su procesamiento informático.

**20. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del 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.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de Diciembre del 2.009, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

**22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**23. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2.009 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 26 del 2.010), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.

---

---