

AUDITOR - CONSULTOR INDEPENDIENTE

Calificación y Registro Nacional

Superintendencia de Compañías N° SCR NAE 262

Dirección Nacional de Cooperativas N° 047

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

OPINIÓN DEL AUDITOR

Ambato marzo 23, 2.000

A los miembros de la Junta General de Socios de la Distribuidora Salazar Mayorga - DISAMA C. Ltda.

La Auditoría se realizó a los estados de situación, de flujos de efectivo, de cambios en el patrimonio cortados al 31 de diciembre de 1999, y a los de resultados de la Empresa Distribuidora Salazar Mayorga - DISAMA C. Ltda., del ejercicio comprendido entre el 1° de enero y 31 de Diciembre de 1999. La emisión de los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, siendo mi obligación el expresar una opinión sobre estos estados financieros con la base del examen.

La auditoría incluyó:

- a. Aplicación de pruebas y verificaciones de las evidencias que soportan las cantidades y la información presentada en los estados financieros.
- b. Evaluación de los principios de contabilidad empleados por la administración, y de las normas pertinentes vigentes en el país.
- c. Evaluación de la Estructura del Control Interno Financiero.
- d. Evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros.
- e. Análisis de la causación, retención y pago del Impuesto a la Renta y del Impuesto al Valor Agregado, en observancia al mandato constante en el Art. N° 56 de la Ley 006 de Control Tributario Interno, y al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno publicado mediante Registro Oficial N° 601 del 30 de Diciembre de 1994, y su reforma.
- f. Análisis de la aplicación de los normativos sobre la Corrección Monetaria.

El examen se realizó de acuerdo con las normas de la profesión generalmente aceptadas. La Auditoría fue planificada y realizada para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo; por consiguiente, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos de auditoría que consideré necesario en las circunstancias.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en

todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Distribuidora Salazar Mayorga - DISAMA C. Ltda. al 31 de Diciembre de 1999, así como los resultados del mismo período, en conformidad con los principios de contabilidad aceptados en el Ecuador, excepto por lo que indico a continuación y por los efectos que estas salvedades originan:

- a. El valor de S/.23'033.980,00 provisionado para castigar cuentas incobrables se registró como gasto del segundo ejercicio de 1999, y mas no en el primero del mismo año, en la parte que corresponde.
- b. Los 72'422.798 devuelto por el descongelamiento de fondos, se descargó contablemente de la cuenta caja, en lugar de aplicar a la Cuenta Banco Internacional.
- c. La partida clientes registra 4'581.920 por el costo de productos obsequiados a empleados y accionistas en navidad, como si se tratara de una venta a crédito, no obstante de que constituye un gasto.
- d. El valor de 277.117,00 que corresponde a la reposición del costo de los protestos de cheques, está pendiente de contabilización.
- e. Los importes que se indican son producto de errores en el cálculo de la reexpresión de activos, por lo que asciende a 21'933.432 la suma de las partidas afectadas:

Reexpresión de Inventario Materia Prima	13'912.132,00
Reexpresión de Depreciación de Eq. Cómputo	7'854.139,00
Reexpresión de Depreciación Eq. Herramientas	270.875,00
Reexpresión Monetaria de Cargo Diferido	(103.714,00)

- f. En pagos anticipados se contabilizó el costo de mantenimiento de vehículos por el valor de 24'870.718, para amortizar a futuro cargando al gasto, en lugar de establecer si es un gasto o inversión antes de su aplicación contable.
- g. Por error en la reexpresión de la depreciación del equipo de cómputo y herramientas, se estableció diferencias de 7'854.139 y 270.875, respectivamente.
- h. El valor de S/.25'000.000,00 que costó el mantenimiento de la maquinaria para la producción del fideo, no se consideró si afecta al activo fijo o al gasto, por lo que en forma errónea se registró en el activo corriente.
- i. La Compañía omitió la amortización del diferido registrado como "Desarrollo de Harina de Plátano" por S/.261.400,00.

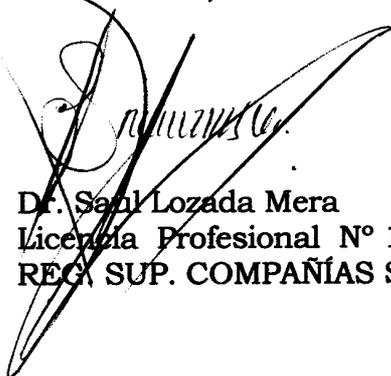
La Compañía presta la debida observancia a las disposiciones legales sobre el Impuesto a la Renta y el IVA, excepto que:

- a. Para la determinación del Impuesto a la Renta del segundo ejercicio de 1999, no se consideró el valor del impuesto al patrimonio.
- b. La Compañía utiliza el 100% del crédito tributario, sin contar con la debida autorización del Servicio de Rentas Internas.

Según la Administración, el hecho obedece a un pronunciamiento en ese sentido formulado por cierto funcionario de Rentas, lo cual indicó que será ratificado con la autorización que tramitan en esa dependencia.

- c. La aplicación del gasto por provisión para incobrables del ejercicio de enero a abril de 1999 en el segundo ejercicio, incide en el cómputo del Impuesto a la Renta a Pagar.

Atentamente,



Dr. Saul Lozada Mera
Licencia Profesional N° 10-876
REG. SUP. COMPAÑÍAS SC-RNAE 262

28 ABR. 2000

Superintendencia de Compañías
Registro de Sociedades

DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA DISAMA C. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION EMITIDOS POR LA COMPAÑIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Expresado en Suces)

DETALLE	AÑO 1998	AÑO 1999	AJUSTES Y RECLASIFICAC.		AÑO 1999 AJUSTADO
			DEBE	HABER	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja	4,600,000.00	366,925,756.00	72,699,915.00		439,625,671.00
Bancos	4,618,612.00	255,764,650.00		72,422,798.00	183,341,852.00
Clientes	2,518,211,404.00	2,307,979,923.00		4,581,920.00	2,303,398,003.00
Menos: Provisión Incobrables	-57,542,687.00	-73,794,352.00	45,819.00		-73,748,533.00
Deudores Empleados	65,123,986.00	48,098,730.00			48,098,730.00
Anticipo a Proveedores	24,883,431.00	2,805,584.00			2,805,584.00
Cuentas por Cobrar a Terceros	-	37,158,145.00			37,158,145.00
Deudores Fiscales	-	29,725,683.00			29,725,683.00
Inventarios	1,977,581,875.00	3,523,249,522.00		13,912,132.00	3,509,337,390.00
Pagos por Anticipado	38,719,413.00	96,408,663.00		52,039,318.00	44,369,345.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,576,196,034.00	6,594,322,304.00	72,745,734.00	142,956,168.00	6,524,111,870.00
ACTIVO FIJO					
Activo Fijo Depreciable	4,051,409,043.00	6,053,733,414.00	49,870,718.00		6,103,604,132.00
Menos: Deprec. Acum. Activo Fijo	-1,957,317,302.00	-3,066,751,040.00		8,125,014.00	-3,074,876,054.00
Activo Fijo no Depreciable	46,832,602.00	71,653,881.00			71,653,881.00
TOTAL ACTIVO FIJO	2,140,924,343.00	3,058,636,255.00	49,870,718.00	8,125,014.00	3,100,381,959.00
OTROS ACTIVOS					
Gastos de desarrollo	15,839,498.00	24,495,832.00	126,997.00		24,622,829.00
Menos: Amortización G. Desarrollo	-3,167,903.00	-9,693,776.00		71,206.00	-9,764,982.00
Costos Anticipados	4,537,500.00	-			-
TOTAL OTROS ACTIVOS	17,209,095.00	14,802,056.00	126,997.00	71,206.00	14,857,847.00
TOTAL ACTIVO:	6,734,329,472.00	9,667,760,615.00	122,743,449.00	151,152,388.00	9,639,351,676.00

Fuente : Distribuidora Salazar Mayorga DISAMA S.A.
Preparó: Contador General

DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA DISAMA C. LTDA.

ESTADOS DE SITUACION EMITIDOS POR LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Expresado en Suces)

DETALLE	AÑO 1998	AÑO 1999	AJUSTES Y RECLASIFICACIONES		AÑO 1999 AJUSTADO
			DEBE	HABER	
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Proveedores	1,976,502,256.00	2,791,415,951.00			2,791,415,951.00
Sobregiro Bancarios	30,358,425.00	-			-
Cuentas por Pagar al Personal	-	303,947,875.00	219,639,722.00		84,308,153.00
Documentos por Pagar	155,401,016.00	-			-
Provisión y Retención Nómina	197,165,358.00	-			-
Impuestos y Retenciones	63,276,799.00	137,751,668.00	95,950,727.00	113,400.00	41,914,341.00
Otros Pasivos corrientes	63,524,180.00	53,548,179.00		277,117.00	53,825,296.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,486,228,034.00	3,286,663,673.00	315,590,449.00	390,517.00	2,971,463,741.00
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones a Largo Plazo	401,554,642.00	418,403,582.00			418,403,582.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	401,554,642.00	418,403,582.00	-	-	418,403,582.00
PATRIMONIO					
Capital Líquido Contable	2,350,000,000.00	2,350,000,000.00			2,350,000,000.00
Reservas	1,080,940,014.00	2,359,343,658.00	21,933,432.00		2,337,410,226.00
Aporte Futura Capitalización	103,152.00	103,152.00			103,152.00
Reexpresión Monetaria	-	-	22,037,146.00	22,037,146.00	-
Utilidad de Ejercicio enero-ab./99	-	443,865,056.00			443,865,056.00
Utilidad de Ejercicio mayo-dic/99	-	526,714,087.00	6,866,024.00	315,590,449.00	835,438,512.00
Utilidad de Ejercicio	274,058,159.00	-			-
Utilidad Años Anteriores	141,445,471.00	282,667,407.00			282,667,407.00
TOTAL PATRIMONIO	3,846,546,796.00	5,962,693,360.00	50,836,602.00	337,627,595.00	6,249,484,353.00
TOTAL PASIVO Y PATRIM.	6,734,329,472.00	9,667,760,615.00	366,427,051.00	338,018,112.00	9,639,351,676.00

Fuente : Distribuidora Salazar Mayorga DISAMA S.A.
 Preparó: Contador General

AUDITOR - CONSULTOR INDEPENDIENTE
Calificación y Registro Nacional

Superintendencia de Compañías N° SCR NAE 262
Dirección Nacional de Cooperativas N° 047

Informe del Auditor....

Página N° 6

DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA
DISAMA C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS EMITIDOS POR LA COMPAÑÍA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Expresado en Sucres)

VENTAS BRUTAS	8,553,440,442	23,966,300,179	32,519,740,621			32,519,740,621
MENOS: Descuento y Devoluciones	379,605,240	1,278,090,933	1,657,696,173			1,657,696,173
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS VELAS	8,173,835,202	22,688,209,246	30,862,044,448	-	-	30,862,044,448
MENOS: COSTO DE VENTAS						
De Distribución	5,483,564,454	15,686,557,343	21,170,121,798			21,170,121,798
De Producción			5,596,878,847	47,923		5,596,926,770
Cera de Pisos	41,514,969	107,898,957	149,413,925			
Fideos	1,207,810,252	4,110,064,389	5,317,874,641			
Molienda de Azúcar	11,285,089	47,712,982	58,998,070			
Harina de Plátano	25,522,783	45,069,427	70,592,210			
UTILIDAD BRUTA EN VENTA	1,404,137,656	2,690,906,148	4,095,043,804	47,923	-	4,094,995,881
MENOS: GASTOS DE VENTAS	552,144,940	1,444,402,255	1,996,547,196	2,282,000	45,819	1,998,783,377
GASTOS ADMINISTRACIÓN	291,287,870	740,889,121	1,032,176,992	4,581,920		1,036,758,912
UTILIDAD EN OPERACIÓN	560,704,846	505,614,771	1,066,319,617	6,863,920	45,819	1,059,453,593
MENOS: GASTOS FINANCIEROS	41,313,539	63,736,635	105,050,174	-	-	105,050,174
1% CIRCULACIÓN CAPITALES	64,873,310	113,218,913	178,092,223	-	-	178,092,223
UTILIDAD DESPUÉS DEL FINANCIAMEN.	454,517,997	328,659,223	783,177,220	-	-	776,311,195.71
MÁS: INGRESOS NO OPERACIONALES	79,124,418	423,867,955	502,992,373	-	-	502,992,373
UTILIDAD ANTES DEL REP. DE IMPTO.	533,642,414	752,527,178	1,286,169,593	-	-	1,279,303,569
15% TRABAJADORES	89,777,358	129,862,364	-	-	-	-
IMPUESTO A LA RENTA	-	95,950,727	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	443,865,056	526,714,087	1,286,169,593	6,911,843.00	45,819.00	1,279,303,569

Fuente : Distribuidora Salazar Mayorga DISAMA S.A.
Preparó: Contador General

DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA
DISAMA C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO INDIRECTO

D E T A L L E	SALDO PARA FLUJO
Flujos de Efectivo en actividades operativas:	
Utilidad neta antes de impuesto y partida extraordinaria	1,279,303,569
Ajustes por:	
Depreciación	290,145,783
Pérdida en cambio	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo.	<u>1,569,449,352</u>
Aumento en cuentas por cobrar a clientes y otros	(250,204,187)
Disminución de inventarios	(1,531,755,515)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	485,235,707
Disminución en Gastos Acumulados	<u>5,649,932</u>
Flujo de efectivo antes de partida extraordinaria	278,375,289
Producto de Liquidación del seguro	-
Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	278,375,289
Flujos de efectivo en actividades de inversión:	
Adquisición de subsidiaria neta del ejercicio adquirido	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	269,333,522
Producto de venta de equipo	<u>3,000,000</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	272,333,522
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:	
Emisión de acciones	103,153
Préstamos a Largo Plazo	232,546,417
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	(169,609,470)
Dividendos Pagados	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	63,040,100
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	613,748,911
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>9,218,612</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>622,967,523</u>

EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
	1998	1999
Efectivo disponible y saldos con bancos	9,218,612.00	622,967,523.00
Inversiones a corto plazo	-	-
Efectivo y equivalentes previam. Informa.	<u>9,218,612.00</u>	622,967,523.00
Efectivo operaciones en el tipo cambio	-	-
Efectivo y sus equivalentes actualizado	<u>9,218,612.00</u>	<u>622,967,523.00</u>

Fuente : Distribuidora Salazar Mayorga DISAMA S.A. Preparó: Auditoría Externa
--

DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA
DISAMA C. LTDA.ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Miles de Suces)

DETALLE	CAPITAL	APORTE PARA FUTURA CAP.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA VOLUNTARIA	RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	RESULTADOS AÑOS ANTERIOR.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-XII-98	2,350,000	103	14,475	1	28,949	1,037,515	141,445	274,058	3,846,546
AUMENTO PARA CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REPART DE SOCIOS EL 25%	-	-	-	-	-	-	-	(58,237)	(58,237)
RESERVA POR REVAL.	-	-	-	-	-	1,040,649	97,917	-	1,138,566
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	-	-	-	-	-	-	43,305	-	43,305
UTILIDAD ABRIL/99	-	-	-	-	-	-	-	443,865	443,865
UTILIDAD DICIEMBRE/99	-	-	-	-	-	-	-	835,439	835,439
TRANSFERENCIA RESERVAS	-	-	13,703	174,712	27,406	-	-	(13,703)	202,118
								(174,712)	(174,712)
								(27,406)	(27,406)
Saldo al 31-XII-99	2,350,000	103	28,178	174,713	56,355	2,078,164	282,667	1,279,304	6,249,484

Fuente : Distribuidora Salazar Mayorga DISAMA S.A.
Preparó: Auditoría Externa

**DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA
DISAMA C.LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

NOTA 1.- ANTECEDENTES

Según escritura pública celebrada el 30 de Junio de 1981, se constituyó en la República del Ecuador bajo la denominación de DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA DISAMA C. LTDA., en la notaría del Dr. Luis Eduardo Riofrio Prado.

DOMICILIO.- Para realizar toda clase de actividades comerciales, el domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Ambato, Cantón del mismo nombre de la Provincia del Tungurahua.

DURACION.- La Compañía tendrá una duración de cincuenta años, contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura.

NOTA 2.- OBJETIVO SOCIAL

La Compañía se dedica comercialmente a la distribución de productos alimenticios de primera necesidad en el consumo humano, y como industria, a la producción de varios de esos productos.

CAPITAL SOCIAL.- Inicialmente la Compañía se estableció con un Capital Social Suscrito y Pagado de Quinientos Mil Sucres. En la actualidad, se conforma con el Capital Suscrito y Pagado de S/. 2.350'000.000,00, dividido en dos millones trescientos cincuenta mil participaciones de un mil sucres cada una. La Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos fue protocolizada ante el Notario Doctor JOSE SUAREZ ORTEGA, con fecha 28 de Noviembre de 1997.

NOTA 3.- PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICA CONTABLES

GENERALIDADES

a. DISPONIBILIDADES

La compañía considera efectivo o equivalentes de efectivo los valores contabilizados en Caja, Caja Chica y Bancos.

Como saldo al final del período de 1999, en este rubro, la Empresa registra el valor de S/. 622'967.523,00 desglosado en las siguientes

cuentas:

CAJA

Caja General	S/. 433'025.671,00	
Caja Chica N° 1	" 6'000.000,00	
Caja Chica N° 2	" 600.000,00	S/.439'625.671,00

BANCOS

Banco Internacional	S/. 105'374.167,00	
Banco Popular	" 451.321,00	
Banco Pichincha	" 73'566.302,00	
Banco Citibank	" 3'950.963,00	S/.183'341.852,00

TOTAL DISPONIBLE S/.622'967.523,00

b. CLIENTES

En esta cuenta se registra al final del período un saldo de S/.2.303'398.003,00, según el siguiente detalle agrupado por vendedor:

Milton Carrillo	S/. 369'246.924,00
Lourdes Tello	" 200'583.719,00
José Naranjo	" 194'382.790,00
Daniel López	" 348'614.694,00
Rolando Gómez	" 20'081.031,00
Washintong Pérez	" 24'475.819,00
Oficina	" 272'257.211,00
Enrique Salazar	" 128'128.646,00
Fabián Gallegos	" 197'900.429,00
Alex Pazmiño	" 260'077.961,00
Cecilia Pérez	" 74'010.853,00
Dario León	" 25'474.161,00
Herminia Salazar	" 67'479.171,00
David Sevillano	" 120'684.594,00

TOTAL CLIENTES S/. 2.303'398.003,00

Esta cuenta incluye el valor de un cheque protestado por el valor de S/.18'299.000. A la fecha se encuentra dicho cheque en proceso legal.

c. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al saldo de la cuenta clientes, se aplicó anualmente el 1% como provisión por el riesgo de incobrabilidad de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, por lo que su saldo neto a 1999 se establece así:

Saldo de clientes al 31-12-99	S/. 2.303'398.003,00
Menos: 1% Provisión de clientes	<u>S/. 73'748.533,00</u>
 CTA. CLIENTES NETO	 S/. 2.229'649.470,00 =====

El gasto por provisión que corresponde a 1999, fue cargado en su totalidad al período de mayo a diciembre, sin aplicar la parte proporcional al periodo de enero hasta abril, lo cual afecta al pago del impuesto a la Renta del segundo ejercicio.

El valor del gasto de la provisión al 31 de abril es de S/.7'677.993,00, y el gasto a diciembre es de S/. 15'355.987.

d. DEUDORES EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 1999, los empleados de DISAMA CIA. LTDA. deben a la empresa en calidad de préstamo el valor de S/.48'098.730,00.

e. ANTICIPO A PROVEEDORES

Al final del ejercicio esta cuenta presenta el valor de S/.2'805.584,00, según el siguiente detalle:

Fábrica Maicena Iris	S/. 185.961,00
Henkel & Scharszkef	" 2'033.583,00
Industrias Enlatados Ideal	" 397.001,00
Rodela Blanca	<u>" 190.000,00</u>
 TOTAL ANTICIPO	 S/. 2'805.584,00 =====

f. CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS

En esta cuenta se registra en calidad de préstamos eventuales a terceros el saldo de S/. 37'158.145,00, conforme al siguiente desglose:

Almacenes Juan el Juri	S/. 28'346.350,00
Industrias Alimenticias Goya	" 850.000,00
Panamericana del Ecuador	<u>" 7'961.795,00</u>
 TOTAL CTAS POR COBRAR A TERC.	 S/. 37'158.145,00 =====

g. DEUDORES FISCALES

De acuerdo con la declaración del IVA de diciembre del año 1999, la Empresa estableció un Crédito Tributario por el valor S/.29'725.683,00. Este cómputo realizó considerando la totalidad del crédito tributario de diciembre de 1999.

La autorización con la que debió contar con este fin, en la actualidad se encuentra en trámite.

h. INVENTARIOS

Distribuidora Salazar Mayorga CIA. LTDA.; utiliza el método perpetuo como sistema contable, y controla sus inventarios mediante el sistema PROMEDIO PONDERADO, incrementándose su costo al final del ejercicio económico por efectos de la Reexpresión Monetaria.

La Empresa mantiene como inventarios al final de período el saldo de S/. 3.509'337.390,00, conforme al siguiente detalle:

Mercadería - Matriz	S/. 2.067'259.851,00
Terminados	" 282'807.359,00
Materias Primas	" 505'283.295,00
Suministros y Materiales	" 539'656.603,00
Combustibles	" 8'152.730,00
Repuestos y Acc. Fábrica	" 32'752.692,00
Repuestos y Acc. Vehículos	" 67'658.025,00
Mantenimiento Edificios	" 3'674.341,00
Mantenimiento Vehículos	" 415.050,00
Laboratorio	" 1'677.444,00
TOTAL INVENTARIO	S/. 3.509'337.390,00
	=====

La producción se realiza mediante órdenes de proceso.

La reexpresión de los inventarios se realiza aplicando el índice de corrección monetaria establecido para 1999.

i. PAGOS ANTICIPADOS

El saldo de pagos realizados por anticipado al 31 de diciembre de 1999 refleja un saldo de S/. 44'369.345,00, y que de detalle así:

Seguros	S/. 38'959.982,00
Gastos Fabriles	" 5'.409.163,00

TOTAL	S/. 44'369.345,00
	=====

j. ACTIVO FIJO

Los activos adquiridos son ingresados al precio de compra, al que se incrementan los precios de financiamiento y mantenimiento en caso de valores representativos que aumenten la vida útil de los activos.

Los activos fijos se registran en libros al costo más las respectivas revalorizaciones efectuadas en base a las disposiciones legales, y deducidas las depreciaciones.

El valor de la corrección del año de 1999 se acredita a la cuenta de Patrimonio **Reexpresión Monetaria**, de acuerdo a las normas para la corrección monetaria establecidas por la Ley para el efecto.

A los activos fijos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de Diciembre de 1999, se realizó la correspondiente Corrección Monetaria aplicando el ajuste por inflación anual de acuerdo al índice de corrección establecido por el INEC, publicado en la Resolución N° 210 con fecha 27 de diciembre de 1999.

Los activos registrados durante el ejercicio de 1999, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Al 31 de Diciembre de 1999, según Balance General, los Activos Fijos están constituidos de la siguiente forma:

(Expresado en Suces)

DETALLE	VALOR HISTÓRICO	AJUSTE POR REEXP. MONET.	NUEVO VALOR EN LIBROS
<u>NO DEPRECIABLE</u>			
Terrenos	46,832,602.00	24,821,279.00	71,653,881.00
Construcciones en Curso	31,989,187.00	7,189,062.00	39,178,249.00
<u>DEPRECIABLE</u>			
Edificios	1,292,308,875.00	684,923,704.00	1,977,232,579.00
Muebles y Enseres	320,047,559.00	125,172,367.00	445,219,926.00
Equipo de Oficina	233,958,070.00	94,178,346.00	328,136,416.00
Equipo de Computación	288,259,020.00	39,559,793.00	327,818,813.00
Vehículos	366,119,327.00	101,070,095.00	467,189,422.00
Sistemas de Cómputo	55,324,359.00	16,312,343.00	71,636,702.00
Maquinaria y Equipo de Produc.	1,727,398,111.00	649,266,577.00	2,376,664,688.00
Instalaciones y Adecuaciones	58,924,161.00	9,453,993.00	68,378,154.00
Biblioteca	2,149,183.00	-	2,149,183.00
SUMA ACTIVO FIJO	4,423,310,454.00	1,751,947,559.00	6,175,258,013.00
<u>DEPRECIACIONES</u>			
Edificios	411,470,920.00	218,079,588.00	629,550,508.00
Muebles y Enseres	194,790,206.00	68,180,068.00	262,970,274.00
Equipo de Oficina	155,442,319.00	54,000,496.00	209,442,815.00
Equipo de Computación	100,276,731.00	20,971,287.00	121,248,018.00
Vehículos	162,026,168.00	44,020,064.00	206,046,232.00
Sistemas de Cómputo	23,720,326.00	5,946,285.00	29,666,611.00
Maquinaria y Equipo de Producció	1,158,325,293.00	417,847,581.00	1,576,172,874.00
Instalaciones y Adecuaciones	38,851,546.00	927,176.00	39,778,722.00
Biblioteca	-	-	-
TOTAL DEPRECIACIONES	2,244,903,509.00	829,972,545.00	3,074,876,054.00
ACTIVO FIJO NETO	2,178,406,945.00	921,975,014.00	3,100,381,959.00

La depreciación se efectúa en base al costo ajustado de los activos fijos al inicio del año o al valor de adquisición. Los porcentajes de depreciación que fueron aplicados por la compañía a los activos fijos, se sujetan a las tablas de vida útil y porcentajes de depreciación para los bienes de activo fijo que consta en el

Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, así:

<u>BIEN</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Inmuebles (Excepto terrenos)	5% anual
Instalaciones, Maquinarias, Equipos y Muebles	10% anual
Vehículos y Equipos de Computación	20% anual

Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

k. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía presenta en este rubro el saldo de S/. 14'857.847,00, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>GASTO DESARROLLO</u>	
Harina de Plátano	S/. 388.397,00
Marca Rapuzi	" 763.686,00
Marca el Trigal	" 8'469.029,00
La Americana	" 3'311.224,00
La Americana	" 2'981.205,00
La Americana	" 8'709.288,00
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	S/. 24'622.829,00
<u>AMORTIZACIÓN</u>	
Harina de Plátano	S/. 71.206,00
Marca Rapuzi	" 305.471,00
Marca el Trigal	" 3'387.611,00
La Americana	" 1'324.492,00
La Americana	" 1'192.482,00
La Americana	" 3'483.720,00
TOTAL AMORTIZACIÓN	S/. 9'764.982,00
SUMA OTROS ACTIVOS	S/. 14'857.847,00
	=====

Los Cargos Diferidos se han reexpresado de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento.

l. PROVEEDORES NACIONALES

Al final del ejercicio de 1999, el Estado de Situación registra en esta cuenta el saldo de S/. 2.791'415.951,00, detallados así:

Productos de Distribución	S/. 1.972'456.618,00
Materia Prima	" 584'300.000,00
Suministros y Materiales	" 226'858.641,00
Varios	" <u>7'800.692,00</u>
TOTAL	S/. 2.791'415.951,00 =====

m. CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL

En el Balance General al 31 de Diciembre de 1999, esta partida refleja el saldo de S/. 84'308.153,00 de acuerdo al desglose que anoto:

Provisiones y Beneficios Soc.	S/. 16'746.656,00
Aportes al IESS y otros	" 51'864.454,00
Otros descuentos Personal	" 13'875.547,00
Otros valores a pagar Empleados	" <u>1'821.496,00</u>
TOTAL	S/. 84'308.153,00 =====

Dentro de la provisión para beneficios sociales se contabiliza el valor de S/. 2'048.451, que corresponde a utilidades no retiradas del año 1995.

n. IMPUESTOS Y RETENCIONES

DISAMA CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 1999, presenta un saldo por pagar referente a obligaciones tributarias de S/. 41'914.341,00 según el siguiente detalle:

Provisión Impuesto Renta Empleados	S/. 29'814.899,00
Retenciones del IVA	" <u>12'099.442,00</u>
TOTAL	S/. 41'914.341,00 =====

o. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El saldo de otras obligaciones que mantiene la empresa al 31 de diciembre de 1999, es de S/. 53'825.296,00 desglosado así:

Cuentas por Pagar	S/. 49'633.281,00
Anticipo de Clientes	" 2'279.719,00
Préstamos Accionistas	" 1'635.179,00
Ajuste realizado	" 277.117,00
TOTAL	S/. 53'825.296,00

Esta cuenta incluye el valor a pagar de S/. 1'635.179,00 al Sr. Alfredo Salazar, por concepto de un saldo de utilidades de 1998 no distribuidas.

p. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El saldo de las obligaciones a largo plazo al final del ejercicio económico de 1999 es de S/. 418'403.582,00. Este valor se desglosa en las siguientes subcuentas:

Provisión Jubilación Patronal	S/. 239'160.504,00
Provisión Indemnización Laboral	" 179'243.078,00
TOTAL A LARGO PLAZO	S/. 418'403.582,00

La Provisión para Jubilación Patronal se registra en base al correspondiente cálculo actuarial efectuado por la firma Rodrigo Arroba, considerando a las personas que laborando por más de 10 años en la Empresa.

q. CAPITAL CONTABLE Y APORTES

El capital social de la Compañía y los aportes de sus socios se constituyen de la siguiente manera:

CAPITAL SOCIAL

César e. Salazar C.	S/. 915'325.000,00
Alfredo E. Salazar C.	" 873'025.000,00
Fanny E. Mayorga C.	" 289'050.000,00
Juan O. Mayorga C.	" 110'450.000,00
Angel R. Soria C.	" 105'750.000,00
Jaime G. Castillo R.	" 56'400.000,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	S/. 2.350'000.000,00

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

César e. Salazar C.	S/.	39.017,00
Alfredo E. Salazar C.	"	38.826,00
Fanny E. Mayorga C.	"	12.136,00
Juan O. Mayorga C.	"	3.810,00
Angel R. Soria C.	"	3.976,00
Jaime G. Castillo R.	"	<u>7.587,00</u>

TOTAL APORTE FUT. CAP.	S/.	<u>103.152,00</u>
		=====

r. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía presenta un saldo de S/ .2.337'410.226,00, desglosado así:

Reserva Legal	S/.	28'177.760,00
Reserva Facultativa	"	174'713.501,00
Reserva Voluntaria	"	56'354.689,00
Reserva Revalorización Pat.	"	<u>2.076'164.276,00</u>
TOTAL	S/.	<u>2.337'410.226,00</u>
		=====

Las Utilidades de Ejercicios Anteriores no fueron transferidas a la cuenta Reserva Facultativa, para atender la Resolución de Junta General de Accionistas adoptada en abril de 1999.

s. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

DISAMA mantiene en sus libros al 31 de Diciembre de 1999 como utilidad de años anteriores de S/ .282'667.407,00.

t. REEXPRESIÓN MONETARIA

La corrección monetaria se efectúa de conformidad a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la cual dispone la reexpresión de cuentas de Balance General, utilizando el índice de precios al consumidos aplicado a las partidas no monetarias.

El índice de reexpresión utilizado fue del 53%, establecido por el INEC para 1999.

Esta cuenta no presenta valor, por cuanto se compensa su saldo con la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

u. RESULTADOS DEL EJERCICIO

En esta cuenta se contabilizan las utilidades generadas en el ejercicio de 1999 por S/.1.279'303.569,00.

Vale aclarar que esta utilidad no es la disponible para distribuir a los socios, por cuanto está pendiente de deducir el 15% Trabajadores, las Reservas Legales y el Impuesto a la Renta.

v. SEGUROS

La Empresa aseguró sus bienes al 31 de diciembre de 1999 según el detalle que indico:

SEGUROS		
POLIZA No.	VALOR	CONCEPTO
26106	57,528,757	Vehiculo
26107	5,756,608	Incendio ME. Eq. Edificio
26108	2,445,850	Incendios (Mercaderías)
26492	1,933,525	Robo M.E., E.O., M.Q., y Mercaderías
30076	8,593,750	Seguro de Fidelidad
22214	3,330,465	Accidentes Personales
34024	2,913,254	Vehiculos
35076	23,280,400	Transportes
39133	1,290,191	Robo M.E., E.O., M.Q., y Mercaderías
35434	200,817	Incendios M.E., E.Q., Edificios
38157	18,271,000	Transporte

NOTA 4. EVALUACIÓN DE RECOMENDACIONES DE AUDITORÍA EXTERNA

Las recomendaciones emitidas en los Informes de Auditoría Externa emitidos en 1998 han sido cumplidas a cabalidad, excepto la siguiente observación y sugerencia:

AUDITOR - CONSULTOR
INDEPENDIENTE
Calificación y Registro Nacional
Superintendencia de Compañías N° SCR NAE 262
Dirección Nacional de Cooperativas N° 047

Informe del Auditor....

Página N° 20

En la Compañía, 19 trabajadores de producción y 10 de bodega no perciben el sueldo que establece la Tabla Sectorial.

Se sugiere analizar jurídicamente ese particular, a fin de evitar problemas laborales posteriores.

Atentamente,



DR. Sam Lozada Mera
Licencia Profesional N° 10-876
REG/SUP. COMPAÑÍAS SC-RNAE 262

28 ABR. 2000

Superintendencia de Compañías
Registro de Sociedades