



Quito, 5 de febrero del 2002.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE
CORPORACION DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. - CORDIALSA**

Hemos auditado el Balance General adjunto de Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. CORDIALSA al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. CORDIALSA al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**CPA Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Superintendencia de Compañías No. 342**



CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2001
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	366.857
Cuentas por Cobrar comerciales	3	2.292.913
Otras cuentas por cobrar	4	777.023
Inventarios	5	2.371.711
Total activos corrientes		5.808.504
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Depreciables		
Muebles y enseres		109.913
Equipos de oficina		25.415
Equipo de computación		215.085
Instalaciones		1.915
Vehículos		76.169
Total		428.497
Menos: Depreciación acumulada		(294.417)
Activos Fijos depreciables		134.080
No Depreciables		
Terrenos		802
Actvos Fijos netos	6	134.882
OTROS ACTIVOS	7	315.034
Total activos no corrientes		583.996
TOTAL ACTIVOS		6.258.420
		=====
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		930.463

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2001
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar comerciales	8	4.971.618
Otras cuentas por pagar	9	258.186
Impuestos por pagar	10	11.073
Gastos acumulados	11	17.705
Total pasivos corrientes		5.258.582
PATRIMONIO		
Capital	13	1.725.440
Pérdidas acumuladas		(768.304)
Utilidad del ejercicio		42.702
Total patrimonio		999.838
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		6.258.420
		=====
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		930.463

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

	NOTAS	2001
VENTAS NETAS		14.138.886
COSTO DE VENTAS		(12.069.162)
MARGEN BRUTO		2.069.724
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Ventas		(491.573)
Gastos de Mercadeo		(1.327.503)
Gastos de Dirección Central		(439.525)
Gastos de Administración		(432.914)
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		(621.791)
OTROS GASTOS		
Comisiones e intereses		(9.082)
Amortización diferencial cambiario		(100.636)
Reliquidación de importación		(6.452)
Gastos no deducibles		(25.556)
OTROS INGRESOS		
Utilidad neta en venta de activos fijos		2.301
Intereses ganados		3.370
Reintegro gasto de mercadeo		761.991
Ingresos misceláneos		37.872
Varios		684
TOTAL GASTOS E INGRESOS		664.492
UTILIDAD DEL EJERCICIO		42.702

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares)

	2001
CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo del año	1.725.440
Saldo al fin del año	<u>1.725.440</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo al comienzo del año	1.116.236
Transferencia a pérdidas acumuladas	(1.116.236)
Saldo al fin del año	<u>0</u>
PÉRDIDAS ACUMULADAS	
Saldo al comienzo del año	(1.452.734)
Transferencia de reserva de capital	1.116.236
Pérdida año 2000	(431.805)
Saldo al fin del año	<u>(768.303)</u>
TOTAL PATRIMONIO	
Saldo al comienzo del año	1.388.941
Utilidad del ejercicio	42.702
Pérdida año 2000	(431.805)
Saldo al fin del año	<u>999.838</u> =====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



CORPORACIÓN DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS CORDIALSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION	2001
Utilidad del ejercicio	42.702
Ajustes de reconciliación:	
Depreciaciones	34.892
Amortizaciones	133.116
Provisión cuentas incobrables	23.899
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar comerciales	(1.022.553)
Otras cuentas por cobrar	(392.061)
Inventarios	(1.479.774)
Otros activos	(51.722)
Cuentas por pagar	2.730.818
Otras cuentas por pagar	184.944
Impuestos por pagar	5.404
Gastos acumulados	7.250
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	216.915
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de planta y equipo	(50.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(50.000)
Incremento neto durante el año	166.915
COMIENZO DE AÑO	199.942
FIN DEL AÑO	366.857

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

1. - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Corporación Distribuidora de Alimentos S.A. CORDIALSA es una compañía constituida en el Ecuador el 3 de febrero de 1995, cuyo objeto principal es la distribución y en general la comercialización interna y externa de alimentos para consumo humano; venta, comercialización e importación de elementos utilizados en la industria de alimentos; representación de productos y empresas nacionales y extranjeras vinculadas con el sector agro - alimentario. Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

BASES DE PRESENTACIÓN.-

El balance general al 31 de diciembre del 2001 fue preparado de conformidad con lo establecido en disposiciones legales. Los rubros que conforman el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas y depreciación).

VALUACIÓN DE INVENTARIOS. - Se encuentran registrados en base al último costo de adquisición, los que no exceden al valor de mercado. El costo se ha determinado en base al valor de compra. Los inventarios en tránsito se encuentran valorados mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costos según factura más gastos de importación.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada; de 10 para muebles y enseres y equipos de oficina, 5 para equipos de computación y vehículos y 10 para instalaciones.

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y EGRESOS.- Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

COMPENSACIÓN DE PÉRDIDAS.- La compañía compensó contablemente las pérdidas acumuladas con el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital.

2. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001 son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja	228.770
Bancos	138.087
	<hr/>
Total	366.857

3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2001 son como sigue:

(expresado en dólares)

Clientes	2.346.470
Provisión para cuentas incobrables	(53.557)
	<hr/>
Total	2.292.913

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al 31 diciembre del 2000	29.452
Provisión neta del año	24.105
	<hr/>
Saldo al fin del año	53.557

4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 otras cuentas por cobrar son como sigue:

(expresado en dólares)

Compañías Relacionadas	(1)	391.746
Cuentas por cobrar empleados		4.115
Cheques protestados		72.067
Cuentas judiciales	(2)	35.077
Valores en garantía		21.250
Impuestos fiscales	(3)	232.970
Anticipos varios		19.798
Total		777.023

(1) Corresponde a cuentas por cobrar relacionadas, en donde se registran pagos que realiza la compañía por promociones, marketing y otros, los cuales se realizan mediante acuerdo verbal. No existe acta o contrato en donde se determinen todos los conceptos por los cuales las compañías relacionadas deban cubrir los gastos en que incurre la compañía. Tampoco se ha determinado condiciones de plazo e interés.

(2) La compañía no realizó la provisión para cuentas judiciales.

(3) Constituye el crédito tributario por retenciones en la fuente e importaciones.

5. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Productos Terminados	2.364.042
Importaciones en tránsito	2.800
Material publicitario	4.869
Total	2.371.711

La compañía no creyó conveniente realizar una provisión por obsolescencia de inventarios en vista de que se efectuaron tres bajas de inventarios de enero a junio, de julio a septiembre y de octubre a diciembre del año 2001, por un valor de US \$ 27.036 con las respectivas actas notarizadas de acuerdo a los requerimientos de la Ley de Régimen Tributario Interno.

6. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	119.773
Adquisiciones	50.000
Ventas	(2.300)
Utilidad en venta de activos fijos	2.528
Pérdida en venta de activos fijos	(227)
Gasto depreciación	(34.892)
	<hr/>
Saldo neto al fin del año	134.882

7. - OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Seguros prepagados	39.660
Diferencial cambiario (1)	503.178
	<hr/>
	542.838
Menos: Amortización	(227.804)
	<hr/>
Total	315.034

(1) La compañía difiere los gastos por diferencial cambiario, los que se amortizan por el método de línea recta a 5 años.

8. - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

(expresado en dólares)

Proveedores del Exterior		3.322.190
Corfinsura Inc.	(1)	1.649.428
Total		<u>4.971.618</u>

(1) Corresponden a la cartera vendida por parte de la Compañía Nacional de Chocolates al Banco Corfinsura Internacional Inc.

9. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Servicios de terceros	114.989
Cuentas por pagar empleados	144
Fletes	51.860
Servicios profesionales	88.012
Servicios ocasionales	3.181
Total	<u>258.186</u>

10. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Retenciones en la fuente	4.325
Impuesto al valor agregado	6.748
Total	<u>11.073</u>

11. - GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Provisiones sociales	17.617
Sueldos por pagar	88
	<hr/>
Total	17.705

Según estimaciones realizadas por auditoría las provisiones sociales de la compañía se consideran razonables.

12. - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar

Industrias Alimenticias NOEL	(1)	248.924
Compañía Nacional de Chocolates		111.242
Colcafé		26.500
Molinos Río de la Plata		3.560
Doria		1.520

Cuentas por pagar

Compañía Nacional de Chocolates	361.464
Industrias Alimenticias NOEL	2.394.110
Colcafé	566.616

- (1) Dentro de este valor se encuentran US \$ 51.944 que no es reconocido por Industrias Alimenticias NOEL y que según criterio de la administración de CORDIALSA si es recuperable. No existe una provisión por incobrabilidad al respecto.

13. - CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US\$ 1'725.440 dividido 43.136.000 acciones de US\$ 0,04 de valor nominal unitario.

14. - ASPECTOS RELEVANTES

1. El 26 de diciembre del 2001, mediante trámite administrativo No. 117011240285, CORDIALSA formuló a la Administración Tributaria el reclamo de pago indebido, tendiente a solicitar el reintegro de valores pagados en exceso en concepto de impuesto a la renta durante el ejercicio económico del 2000, retenciones en la fuente, mismo que se halla pendiente de resolución, cuyo valor solicitado es de US \$ 27.475,78.
2. El Organo del Gobierno del Ecuador mediante Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de Diciembre del 2001, expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, estableciendo modificaciones y variaciones a este cuerpo legal.