

DISOR CIA. LTDA.

Distribuidora del Oriente

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CONTENIDO

	pág.
Informe del Auditor Independiente	1-2
Estado de Situación Financiera	3-4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los estados financieros	9-14

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y
Señores Miembros del Directorio de

DISOR CIA. LTDA.

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DISOR CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas y las notas aclaratorias correspondientes.

2. Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esa responsabilidad también incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros, libres de errores materiales debido a fraude o error.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros como resultado de fraude o error. Al efectuar esa evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

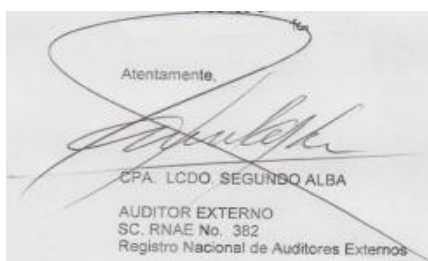
4. Base para opinión con salvedades

No nos fue posible observar los inventarios físicos en existencias al 31 de diciembre de 2014 debido a que la fecha de contratación como auditores de la compañía fue posterior a la fecha del balance. Los saldos incluidos en el rubro de inventarios suman 1.503.076,00 USD.

5. Opinión del Auditor

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo de base para la opinión con salvedades, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de DISOR CIA. LTDA, al 31 de diciembre de 2014, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Atentamente,



Atentamente,
CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos

CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos

Quito DM, 18 de mayo 2015

DISOR CIA. LTDA.

Distribuidora del Oriente

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVO	NOTAS	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	240.098	420.433
Documentos y Cuentas por Cobrar (Neto)	4	2.493.053	2.423.625
Otras cuentas por cobrar	5	104.621	55.426
Inventarios	6	1.503.076	1.202.325
Servicios y otros pagos anticipados	7	53.708	56.764
Activos por impuestos corrientes	8	355.320	323.738
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.749.876	4.482.311
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		234.410	234.410
Edificios		1.290.107	1.290.107
Muebles y Enseres		49.259	32.232
Maquinaria y Equipos		32.176	32.176
Equipos de Computación		57.705	59.288
Vehículos		758.218	956.336
Construcciones en Curso		21.709	-
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		2.443.582	2.604.549
Depreciación Acumulada		(873.769)	(919.803)
TOTAL PROPIEDADES PLANTA EQ. (NETO)	9	1.569.813	1.684.746
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.569.813	1.684.746
TOTAL ACTIVO		6.319.689	6.167.057

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Estados Financieros de DISOR CIA. LTDA.

DISOR CIA. LTDA.

Distribuidora del Oriente

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVO	NOTAS	2014	2013
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	10	2.312.675	2.695.439
Obligaciones con la Administración Tributaria	11	201.933	190.862
Con el IESS.		26.355	24.342
Por beneficios de Ley a empleados	12	292.440	309.932
Dividendos por pagar		50.263	50.262
Cheques girados y no cobrados		1.306.291	723.075
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.189.957	3.993.912
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	13	190.819	246.027
Obligaciones con instituciones financieras		28.681	39.267
Provisiones por beneficios a empleados	14	620.939	552.564
Pasivos por Impuestos diferidos		166.809	166.809
Cheques Girados y no Cobrados		53	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.007.301	1.004.667
TOTAL PASIVO		5.197.258	4.998.579
PATRIMONIO			
Capital social	15	58.000	58.000
Reservas	16	61.639	61.639
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	17	526.819	526.819
Utilidad del ejercicio (Neto)		475.973	522.020
TOTAL PATRIMONIO		1.122.431	1.168.478
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.319.689	6.167.057

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISOR CIA. LTDA.

Distribuidora del Oriente

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2014	2013
INGRESOS			
Ventas (Neto)	18	29.791.596	29.565.204
Ingresos / egresos no operacionales		183.895	28.409
TOTAL INGRESOS		29.975.491	29.593.613
Menos: COSTO DE VENTAS		26.228.455	25.909.997
MARGEN BRUTO		3.747.036	3.683.616
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos de administración		1.950.360	1.943.030
Gastos de ventas		954.380	913.849
Otros	19	56.536	34.272
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VENTAS		2.961.276	2.891.151
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		785.760	792.465
Participación a trabajadores (15%)		(117.864	(118.870
Impuesto a la renta de la Compañía.		(191.923)	(151.575)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (NETO)		475.973	522.020

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISOR CIA. LTDA.

Distribuidora del Oriente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2014	2013
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 31 de diciembre	15	58.000	58.000
RESERVA LEGAL			
Saldo al 31 de diciembre		11.600	11.600
RESERVA DE CAPITAL			
Saldo al 31 de diciembre		50.039	50.039
Total Reservas al 31 de diciembre	16	61.639	61.639
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		526.819	(31.629)
Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF		-	558.448
Saldo al 31 de diciembre	17	526.819	526.819
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		522.020	503.952
Distribución de las utilidades		(522.020)	(503.952)
Resultados del Ejercicio		785.760	792.465
Participación a Trabajadores (15%)		(117.864)	(118.870)
Impuesto a la Renta de la Cía.		(191.923)	(151.575)
Saldo al 31 de diciembre (NETO)		475.973	522.020
TOTAL PATRIMONIO		1.122.431	1.168.478

DISOR CIA. LTDA.

Distribuidora del Oriente

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2014	2013
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de Clientes y Otros	29.722.168	29.336.116
Pagado a proveedores y Otros	(29.431.276)	(28.103.248)
Provisiones Sociales	(189.910)	(148.345)
Participación a trabajadores e impuestos	(106.793)	(118.136)
Otros	183.895	(5.863)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	178.084	960.524
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones en Propiedades, Planta y Equipo	160.967	(632.739)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	160.967	(632.739)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	-	(63.156)
Pasivos no corrientes	2.634	237.184
Distribución de utilidades	(522.020)	(503.952)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(519.386)	(329.924)
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		
Incremento / disminución durante el año	(180.335)	(2.139)
Al inicio del año	420.433	422.572
A FIN DE AÑO	240.098	420.433

DISOR CIA. LTDA.

Distribuidora del Oriente

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO	31 de diciembre	
	2014	2013
NETO UTILIZANDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del Ejercicio (Utilidad)	475.973	522.020
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones	(46.034)	150.682
Otros	-	-
Cambios en Activos y Pasivos:		
Cuentas por cobrar	(69.428)	(229.088)
Otras cuentas por cobrar	(49.195)	(3.482)
Pagos Anticipados	3.056	(2.996)
Inventarios	(300.751)	(607.371)
Activos por impuestos corrientes	(31.582)	(19.888)
Cuentas por pagar	(382.764)	495.706
Otras cuentas por pagar	583.217	564.267
Obligaciones IESS e impuestos	11.071	87.444
Provisiones Sociales	(15.479)	3.230
Total de los cambios en activos y pasivos	(251.855)	287.822
Total de los ajustes	(297.889)	438.504
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	178.084	960.524

DISOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACION GENERAL

Disor Cía. Ltda., es una compañía constituida en la ciudad de Quito el 16 de abril de 1991 mediante escritura pública celebrada en la Notaría Décimo – Séptima del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 22 de julio del mismo año.

Los objetivos de la compañía, se resumen a continuación:

Importación, exportación, fabricación, comercialización y distribución, de productos alimenticios de consumo masivo. Su domicilio principal se encuentra localizado en el cantón Lago Agrio provincia de Sucumbíos, pudiendo establecer sucursales en cualquier parte del país.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2014, se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros.

A continuación se resume las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Revela el efectivo disponible en las cuentas: caja, caja chica y bancos, que es utilizado en las actividades financieras de la compañía.

2.2 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes locales que son recuperables en los plazos de 30 a 45 días. La compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general.

2.3 INVENTARIOS

Los inventarios de la compañía están constituidos por mercaderías adquiridas a proveedores locales. Estos se presentan valorados al costo de adquisición, cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado.

2.4 OTROS ACTIVOS

Incluye los valores pagados por anticipado que son liquidados como activos a largo plazo.

2.5 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los activos de Propiedades, Planta y Equipo se registran al costo histórico de adquisición menos la depreciación acumulada. El valor de esos activos son dados de baja en los registros contables. Los bienes de Propiedades, Planta y Equipo se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5 %
Muebles y enseres, Maquinaria y Equipo, Equipo de oficina	10 %
Equipos de computación.	33 %
Vehículos	20 %

2.6 PATRIMONIO

Revela el capital social de la compañía más las reservas acumuladas por reserva legal y las reservas de capital adicional. También incluye los resultados de ejercicios económicos anteriores y del ejercicio actual.

2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos operacionales son reconocidos y registrados, una vez de efectuadas las transacciones correspondientes, sobre la base de facturas de venta y compra de bienes y servicios.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	(en U.S. dólares)	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Caja Chica	3.950	3.950
Saldos en bancos locales	236.148	416.483
TOTAL	<u>240.098</u>	<u>420.433</u>

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (NETO)

Clientes - Lago Agrio	816.126	769.994
Clientes – Quevedo	700.514	778.242
Clientes – Portoviejo	529.344	537.984
Clientes – Santo Domingo	306.378	323.398
Fondos restringidos	390.917	237.320
Mercadeo	825	825
Provisión cuentas incobrables (1)	(251.051)	(224.138)
TOTAL (NETO)	<u>2.493.053</u>	<u>2.423.625</u>

(1) Evolución de la provisión:

Saldo al 1 de enero	(224.138)	(198.160)
Provisión registrada en el ejercicio	(26.913)	(25.978)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(251.051)</u>	<u>(224.138)</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(en U.S. dólares)

Al 31 de diciembre registra:	2014	2013
Empleados - Sucursal Lago Agrio	37.210	13.172
Empleados - Sucursal Quevedo	24.211	14.069
Empleados - Sucursal Portoviejo	5.767	3.333
Empleados - Sucursal Santo Domingo	5.346	1.468
Préstamos accionistas	15.692	15.692
Pydaco Cía. Ltda.	11.486	7.692
Otros	4.909	-
TOTAL	104.621	55.426

6. INVENTARIOS

Inventarios – Lago Agrio	358.659	324.892
Inventarios - Sucursal Quevedo	471.938	332.599
Inventarios – Sucursal Portoviejo	355.032	251.606
Inventarios - Sucursal Santo Domingo	317.447	293.228
TOTAL	1.503.076	1.202.325

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Seguros pagados por anticipado	47.013	40.126
Arriendos pagados por anticipado	1.715	1.715
Juzgado Primero Manabí	-	14.000
Anticipos a proveedores	4.980	923
TOTAL	53.708	56.764

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Crédito Tributario (IVA)	152.176	140.692
Crédito Tributario (I.R.)	203.144	183.046
TOTAL	355.320	323.738

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Saldo anterior	2.604.549	1.971.810
Adiciones registradas en el periodo	(160.967)	632.739
SUMAN	2.443.582	2.604.549
Depreciación Acumulada	(873.769)	(919.803)
TOTAL (NETO)	1.569.813	1.684.746

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

		(en U.S. dólares)	
Al 31 de diciembre registra:		2014	2013
Proveedores gastos Principal Lago Agrio		44.119	28.525
Sucursal Quevedo		46.062	45.813
Sucursal Portoviejo		4.443	4.879
Sucursal Quito		12.430	3.761
Sucursal Santo Domingo		8.055	5.869
Proveedores merca. Principal Oriente		383.197	512.474
Sucursal Quevedo		755.166	1.013.854
Sucursal Portoviejo		665.113	700.905
Sucursal Santo Domingo		385.407	379.359
Acreedores otras obligaciones		8.683	-
TOTAL		2.312.675	2.695.439

11. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

Retenciones IVA proveedores	8.420	4.647
Retención en la fuente proveedores	57.683	55.415
Impuesto al valor agregado	135.815	130.800
Impuestos renta empleados	15	-
TOTAL	201.933	190.862

12. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS

Sueldos por pagar empleados	4.808	51.527
Decimotercero –sueldo	6.834	6.164
Decimocuarto – sueldo	29.704	27.366
Vacaciones	126.524	100.703
Fondos de reserva	6.706	5.302
Utilidades por pagar	117.864	118.870
TOTAL	292.440	309.932

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Leasing Banco de Guayaquil	1.266	4.824
Leasing Produbanco	13.992	33.132
Leasing Banco Bolivariano	-	14.150
Cuenta de socios	175.561	193.921
TOTAL	190.819	246.027

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Provisión para jubilación patronal	539.953	482.541
Reserva para desahucio	80.986	70.023
TOTAL	620.939	552.564

De acuerdo con lo que establece la Norma NIC 19 el estudio actuarial al 31 de diciembre 2014 revela la provisión para jubilación patronal, ésta se reconoce cuando se devenga independientemente del momento de pago. Igualmente la Compañía debe reconocer los beneficios por terminación del vínculo laboral mediante la bonificación por desahucio. Las reservas contables anotadas servirán de base para hacer frente a las obligaciones dentro de los siguientes periodos. Esta información debe ser actualizada anualmente para los ajustes correspondientes.

15. CAPITAL SOCIAL

	(en U.S. dólares)	
Al 31 de diciembre registra:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital Social	58.000	58.000
TOTAL	<u>58.000</u>	<u>58.000</u>

El capital social de la compañía está constituido actualmente por 58.000 participaciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, a favor de cuatro accionistas.

16. RESERVAS

Reserva legal (1)	11.600	11.600
Capital adicional	50.039	50.039
TOTAL	<u>61.639</u>	<u>61.639</u>

(1) La ley de Compañías establece que de las utilidades líquidas, se destine un porcentaje no menor de un 5 %, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 20% del Capital Social, esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Utilidades acumuladas de años anteriores	(31.629)	(31.629)
Resultados Acumulados por aplicación NIIF	558.448	558.448
TOTAL	<u>526.819</u>	<u>526.819</u>

18. VENTAS (NETO)

Al 31 de diciembre registra:

Ventas - Principal Oriente	9.423.062	9.088.738
Ventas - Sucursal Quevedo	8.761.724	9.403.948
Ventas - Sucursal Portoviejo	7.894.903	7.459.092
Ventas - Sucursal Santo Domingo	3.711.907	3.613.426
TOTAL	<u>29.791.596</u>	<u>29.565.204</u>

19. INGRESOS NO OPERACIONALES

	(en U.S. dólares)	
Al 31 de diciembre registra:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses ganados	183	-
Otros ingresos	35.632	-
Egresos no deducibles	(92.933)	(34.272)
Otros	582	-
TOTAL	<u>(56.536)</u>	<u>(34.272)</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la administración de la compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.