

51044

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A: los Señores Accionistas de  
**DISOR CIA. LTDA.**  
Quito - Ecuador

1. Hemos examinado el Balance General de **DISOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y sus correspondientes estados de Resultados, Evolución de Patrimonio de los Socios y el Estado de Flujos de Caja, por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas establecen que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría ha sido efectuada sobre la base de pruebas selectivas de la documentación correspondiente a los saldos y demás datos presentados en los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **DISOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los socios y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad a principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, para el registro de operaciones, preparación y presentación de estados financieros.

Quito, 23 de agosto del 2002



**LCDO. SEGUNDO ALBA**  
**AUDITOR EXTERNO**  
**CPA No.17.058**

**Registro Nacional**  
**Audítores Externos No.382**

# DISOR CIA. LTDA.

DISTRIBUIDORA DEL ORIENTE  
**BALANCE GENERAL**  
(expresado en U.S. dólares)

## ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE	NOTAS	31 de diciembre	
		2.001	2.000
Caja - Bancos	3	140.665	302.277
Cuentas Por Cobrar - Clientes (Neto)	4	849.116	670.834
Otras Cuentas por Cobrar	5	35.702	24.259
Varios Deudores	6	18.180	11.110
Inventarios	7	283.412	32.172
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.327.075</b>	<b>1.040.652</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>			
Activo Fijo (Neto)	8	87.937	84.919
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>87.937</b>	<b>84.919</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>			
Otros Activos Diferidos	9	22.897	11.394
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>		<b>22.897</b>	<b>11.394</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.437.909</b>	<b>1.136.965</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continua.

# DISOR CIA. LTDA

DISTRIBUIDORA DEL ORIENTE  
**BALANCE GENERAL**  
(expresado en U.S. dólares)

## PASIVOS

PASIVO CORRIENTE	NOTAS	31 de diciembre	
		2.001	2.000
Cuentas por Pagar	10	3.469	1.914
Proveedores	11	1.068.218	790.199
Documentos por Pagar	12	12.233	5.676
Otras Cuentas por Pagar	13	38.112	59.129
Varios Acreedores	14	36.617	36.888
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.158.649</b>	<b>893.806</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Prevision Jubilacion Patronal		32.528	-
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>32.528</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	15	800	800
Reservas	16	55.717	51.183
Resultados Acumulados		127.596	100.495
Resultado del Ejercicio		62.619	90.681
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>246.732</b>	<b>243.159</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.437.909</b>	<b>1.136.965</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

# DISOR CIA. LTDA.

DISTRIBUIDORA DEL ORIENTE

## BALANCE GENERAL

(expresado en U.S. dólares)

INGRESOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2.001	2.000
VENTAS NETAS	17	9.444.838	7.848.672
Menos: COSTO DE VENTAS	18	8.728.729	7.306.334
UTILIDAD BRUTA		<u>716.109</u>	<u>542.338</u>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de Administración		223.504	171.877
Gastos de Ventas		178.523	125.186
Gastos - Distribución		222.751	112.024
Menos: GASTOS DE OPERACIÓN		<u>624.778</u>	<u>409.087</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		<u>91.331</u>	<u>133.250</u>
Más: Ingresos No Operacionales	19	11.842	12.937
Menos: Otros Gastos No Operacionales		3.557	3.943
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES		<u>99.616</u>	<u>142.245</u>
Menos: 15% Participación a trabajadores		14.942	21.337
25% Impuesto a la Renta		22.055	30.227
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>62.619</u></u>	<u><u>90.681</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**DISOR CIA. LTDA.**  
DISTRIBUIDORA DEL ORIENTE  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
(expressado en U. S. dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR REVAL. PATRIM	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldo al 1 de enero del 2000</b>	800	1.159	-	31.079	-	54.297	721	88.056
Asignación		36					-36	
Efecto de la Aplicación de la NEC 17				8.638	5.253	45.463		59.353
Ajustes		-51		13	5.057	51		5.069
Transferencias			50.039	-39.730	-10.309	685	-685	
Utilidad Neta							90.681	90.681
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2000</b>	800	1.144	50.039	-	-	100.495	90.681	243.159
Asignación		4.534					-4.534	
Pago de dividendos						-47.700		-47.700
Ajustes Corrección de brecha						-11.346		-11.346
Transferencias						86.147	-86.147	
							62.619	62.619
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b>	800	5.678	50.039	-	-	127.596	62.619	246.732

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros

# DISOR CIA LTDA.

DISTRIBUIDORA DEL ORIENTE  
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
(expresado en USD.)

	31 de diciembre	
	2001	2000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	9.444.838	7.848.673
Efectivo pagado a proveedores y otros	(9.517.476)	(7.644.298)
Participación a trabajadores	(14.942)	(21.337)
Impuestos, neto	(10.837)	7.377
Otros egresos, neto	(87.757)	11.037
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-186.174	201.452
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de activos fijos	(3.019)	(4.587)
Activos Diferidos	(11.504)	(6.890)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(14.523)	(11.477)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones con Instituciones Financieras	6.557	43.200
Obligaciones por Pagar	32.528	3.997
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	39.085	47.197
<b>INCREMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</b>		
Incremento neto en efectivo durante el año	-161.612	237.172
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	302.277	65.105
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES A FIN DE AÑO</b>	<b>140.665</b>	<b>302.277</b>

Continua..

# DISOR CIA. LTDA.

DISTRIBUIDORA DEL ORIENTE  
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
(expresado en USD.)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	31 de diciembre	
	2001	2000
Utilidad neta del ejercicio	62.619	90.681
<b><u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operaci3n:</u></b>		
Depreciaciones y Amortizaciones	27.262	24.505
Otros cr3ditos, neto	(86.307)	2.042
<b><u>Cambios en activos y pasivos:</u></b>		
Cuentas por Cobrar	(178.282)	(450.758)
Otras Cuentas por Cobrar	(18.512)	(2.709)
Inventarios	(251.240)	57.822
Cuentas por Pagar	279.574	393.519
Otras Cuentas Por Pagar	4.491	48.745
Participaci3n a trabajadores e Impuestos	(25.779)	37.605
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACI3N.</b>	<b>-186.174</b>	<b>201.452</b>

## **DISOR CIA. LTDA.**

DISTRIBUIDORA DEL ORIENTE

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

#### **1. LA COMPAÑÍA**

**DISOR CIA. LTDA.** es una compañía constituida en la ciudad de Quito el 26 de abril de 1991 ante la notaría Décimo Séptima del Cantón Quito, con aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 1269 del 22 de julio de ese año.

El objeto social de la Compañía corresponde a la importación, exportación, fabricación, comercialización y distribución de productos alimenticios de consumo masivo. Su domicilio principal se encuentra ubicado en el cantón Lago Agrio provincia de Sucumbios, pudiendo establecer sucursales en cualquier parte del país.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

En lo económico, el Gobierno Nacional del Ecuador con el afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, adopta el esquema de dolarización a partir del 1 abril del 2000. De este modo la Compañía registra sus transacciones y sus estados financieros en U.S. dólares de los Estados Unidos de América.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

##### **2.1 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Incluye los saldos de cuentas por cobrar a clientes locales que son recuperables en el curso normal del ejercicio económico.

##### **2.2 INVENTARIOS**

El inventario de la Compañía está constituido por mercaderías adquiridas a proveedores locales, estos se presentan valorados al costo de adquisición, cuyo valor no excede el valor de mercado. El costo de ventas es determinado sobre la base del costo promedio de los inventarios.

##### **2.3 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN**

Los activos fijos de la Compañía y su depreciación se presentan al costo histórico de adquisición, más el efecto de la Corrección Monetaria aplicada desde el año de 1991 y

---

los ajustes por los índices de corrección de brecha hasta la fecha de transición, para la conversión de sucres a dólares según la Norma Ecuatoriana NEC 17.

Esos activos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 5 y 20 años, de acuerdo con los siguientes porcentajes:

- Muebles y enseres, equipo de oficina y maquinaria y equipo. 10%
- Vehículos y equipos de computación. 20%

#### 2.4 CARGOS DIFERIDOS

En este grupo se incluye los pagos anticipados por Gastos de Instalación, Arriendos Pagados por Anticipado y Seguros que son amortizados, mensualmente.

#### 2.5 PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de la compañía y las reservas de carácter legal y de capital adicional que incluye las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria por efecto de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria y la NEC 17.

#### 2.6 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos de la Compañía son reconocidos y registrados en la Compañía una vez efectuadas las transacciones correspondientes.

#### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre registra:	(expresado en USD.)	
	2001	2000
Caja	59.235	766
Bancos	81.430	301.511
<b>TOTAL</b>	<b>140.665</b>	<b>302.277</b>

#### 4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Incluye:

Clientes - Lago Agrio	303.605	273.015
Clientes - Quevedo	417.700	270.557
Clientes - Portoviejo	154.767	144.872
Provisión Para Ctas. Incobrables (1)	-26.956	-17.610
<b>10.750TOTAL</b>	<b>849.116</b>	<b>670.834</b>

(1) Evolución de la Provisión para Cuentas Incobrables:

Saldo al 1/01/2001.	-17.610	-10.750
Provisión registrada en el año	-9.346	-6.860
Saldo al 31/12/2001.	<b>-26.956</b>	<b>-17.610</b>

5. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<b>(expresado en USD.)</b>	
Al 31 de diciembre se presenta:	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
Banco de Préstamos	-	2.527
SRI	32.316	17.352
Ciadem Cía. Ltda.	-	200
Vicente Yandum	-	4.180
Ministerio de Finanzas	771	-
Pydaco Cía Ltda.	1.847	-
Western Pharmaceutical S.A.	267	-
Incrementar	108	-
Siniestros Panamericana del Ecuador	393	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>35.702</u></b>	<b><u>24.259</u></b>

6. **VARIOS DEUDORES**

Incluye:

Principal - Oriente	11.812	7.005
Sucursal - Quevedo	4.980	3.190
Sucursal - Portoviejo	1.388	915
<b>TOTAL</b>	<b><u>18.180</u></b>	<b><u>11.110</u></b>

7. **INVENTARIOS**

La Compañía registra

Principal - Oriente	62.589	4.497
Sucursal - Quevedo	115.198	25.730
Sucursal - Portoviejo	105.625	1.945
<b>TOTAL</b>	<b><u>283.412</u></b>	<b><u>32.172</u></b>

8. **ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre registra:

Muebles y Enseres	15.369	15.980
Equipos de Oficina	20.116	20.350
Vehículos	204.299	176.335
Equipos de Computación	21.206	18.117
Maquinarias y Equipos	1.151	-
<b>SUMAN</b>	<b><u>262.141</u></b>	<b><u>230.782</u></b>
Menos: Depreciación Acumulada	<b><u>174.204</u></b>	<b><u>145.863</u></b>
<b>TOTAL (NETO)</b>	<b><u>87.937</u></b>	<b><u>84.919</u></b>

A continuación se presenta en detalle la evolución del Activo Fijo y la depreciación acumulada, durante el periodo del 2001.

<b>DESCRIPCIÓN ACTIVOS</b>	<b>01/01/01</b>	<b>AUMENTOS</b>	<b>BAJAS</b>	<b>Deprec. acum.</b>	<b>31/12/01</b>
Muebles y Enseres	15.979	238	-849	-9.983	5.385
Equipos de Oficina	20.350	856	-1.090	-12.502	7.614
Vehículos	176.336	40.799	-12.836	-139.794	64.505
Eq.de Computación	18.117	3.767	-677	-11.867	9.340
Maquinaria y Equipo	-	1.151	-	-58	1.093
<b>Total</b>	<b>230.782</b>	<b>46.811</b>	<b>-15.452</b>	<b>-174.204</b>	<b>87.937</b>

**9. ACTIVO DIFERIDO**

	<b>(expresado en USD.)</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Gastos de Constitución	2	4
Gastos de Instalación	80	120
Arriendos pagados por anticipado	522	522
Anticipo Varios Gastos (Pólizas de seguros)	22.293	10.748
<b>TOTAL</b>	<b>22.897</b>	<b>11.394</b>

**10. CUENTAS POR PAGAR**

IESS	3.469	1.234
Empresas Filiales	-	680
<b>TOTAL</b>	<b>3.469</b>	<b>1.914</b>

**11. PROVEEDORES**

Principal - Oriente	393.276	287.624
Sucursal - Quevedo	456.248	371.001
Sucursal - Portoviejo	218.694	131.574
<b>TOTAL</b>	<b>1.068.218</b>	<b>790.199</b>

**12. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Panamericana del Ecuador	12.233	5.676
<b>TOTAL</b>	<b>12.233</b>	<b>5.676</b>

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Impuestos Por Pagar	10.977	37.130
Retenciones IVA	1.022	647
Provisiones Beneficios Sociales	13.458	2.634
Préstamos de Accionistas	12.655	18.718
<b>TOTAL</b>	<b>38.112</b>	<b>59.129</b>

**14. VARIOS ACREEDORES**

Al 31 de diciembre registra:	<b>(expresado en USD.)</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Principal - Oriente	31.149	32.704
Sucursal - Quevedo	2.946	2.044
Sucursal - Portoviejo	2.522	2.140
<b>TOTAL</b>	<b>36.617</b>	<b>36.888</b>

**15. CAPITAL SOCIAL**

Capital Social	800	800
<b>TOTAL</b>	<b>800</b>	<b>800</b>

**16. RESERVAS**

Reserva Legal <sup>(1)</sup>	5.678	1.144
Capital Adicional <sup>(2)</sup>	50.039	50.039
<b>TOTAL</b>	<b>55.717</b>	<b>51.183</b>

(1) La ley de Compañías exige que de las utilidades líquidas, se tomara un porcentaje no menor de un 10%, para formar la Reserva Legal hasta alcanzar el 50% del Capital Social.

(2) Registra los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, de Reexpresión Monetaria y Revalorización del Patrimonio, cuyos saldos pasan a formar parte de la Cuenta Patrimonial Capital Adicional, según la NEC 17.

**17. VENTAS (NETO)**

Las ventas netas se presentan a continuación:

<b>2000</b>	<b>VENTAS</b>	<b>DEV. Y DESC</b>	<b>VENTAS N.</b>
Principal - Oriente	3.271.083	355.460	2.915.623
Sucursal - Quevedo	3.476.788	551.302	2.925.486
Sucursal - Portoviejo	2.289.717	282.154	2.007.563
<b>TOTAL</b>	<b>9.037.588</b>	<b>1.188.916</b>	<b>7.848.672</b>

<b>2001</b>	<b>VENTAS</b>	<b>DEV. Y DESC.</b>	<b>VENTAS N.</b>
Principal - Oriente	3.596.298	393.610	3.202.688
Sucursal - Quevedo	4.765.637	681.174	4.084.463
Sucursal - Portoviejo	2.471.467	313.780	2.157.687
<b>TOTAL</b>	<b>10.833.402</b>	<b>1.388.564</b>	<b>9.444.838</b>

**18. COSTO DE VENTAS**

<u>2000</u>	<u>ORIENTE</u>	<u>QUEVEDO</u>	<u>PORTOVIEJO</u>
Inventario Inicial	46.596	35.222	8.179
Compras	2.911.350	2.969.846	1.979.073
Devoluciones	-159.644	-43.349	-57.480
Descuentos	-110.089	-130.061	-110.927
Inventario Final	-4.332	-25.467	-2.582
<b>TOTAL</b>	<b>7.306.334</b>	<b>2.683.881</b>	<b>1.816.263</b>

<u>2001</u>	<u>ORIENTE</u>	<u>QUEVEDO</u>	<u>PORTOVIEJO</u>
Inventario Inicial	4.497	25.730	1.945
Compras	3.452.934	3.930.335	2.143.270
Devoluciones	-101.486	-111.249	-73.383
Descuentos	-80.956	-82.960	-96.536
Inventario Final	-62.589	-115.198	-105.625
<b>TOTAL</b>	<b>8.728.729</b>	<b>3.212.400</b>	<b>1.869.671</b>

**19. OTROS INGRESOS**

Utilidad venta de activos	3.150	-
Intereses Ganados	7.911	11.643
Otros Ingresos	781	1.294
<b>TOTAL</b>	<b>11.842</b>	<b>12.937</b>

**20. UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Utilidad del ejercicio antes de participación a trabajadores	99.616	142.245
<b>TOTAL</b>	<b>99.616</b>	<b>142.245</b>

De conformidad a disposiciones legales vigentes el 15% de la utilidad del ejercicio se distribuye a los trabajadores y el 25%, para impuesto a la renta.

**21. SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La Compañía ha sido fiscalizada según Acta No. 17.0.115/97 del 21 de marzo de 1997 por el ejercicio de 1995.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

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