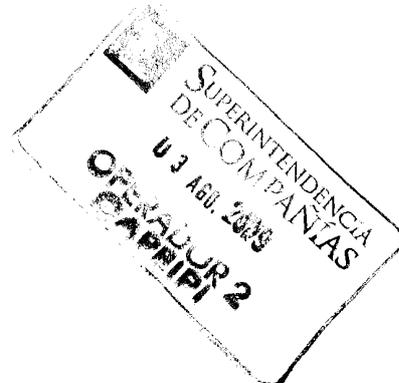


Auditoría
51044

Quito DM, 29 de julio del 2009



Abogado
PEDRO SOLINES CHACON
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto al presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de informes de auditoría.

COMPAÑÍA

RUC

DISOR CIA LTDA.

2190000349001

Aprovecho la oportunidad para saludarle.

Atentamente,

LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17028

Registro Nacional de
Audidores Externos RNAE No. 382

DISOR CIA. LTDA.

**AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Miembros Del Directorio y Accionistas de la
COMPAÑIA DISOR CIA. LTDA.

Quito DM, 24 de julio del 2009

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía DISOR CIA. LTDA., que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha con un resumen de las políticas contables significativas en uso.
2. La Gerencia de la compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros a la Superintendencia de Compañías. Esa responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean éstas, causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos sobre la base de nuestra auditoría. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores de carácter importante. La auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración sean 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la Compañía DISOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Debido a que fuimos contratados en mayo de este año, no participamos en la toma física de los inventarios. El importe de los inventarios registrados al 31 de diciembre de 2008 representan 400.349,00 USD.


LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028



Registro Nacional de
Auditores externos No. 382

DISOR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. dólares)

		<u>31 de diciembre</u>	
ACTIVOS	NOTAS	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	343.683	65.146
Cuentas por cobrar (Neto)	4	1.471.024	1.621.797
Varios deudores	5	30.630	21.033
Otras cuentas por cobrar	6	287.403	394.279
Inventarios	7	400.349	364.707
Otros activos	8	240.064	42.741
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2.773.153</u>	<u>2.509.703</u>
ACTIVOS FIJOS			
Edificios		212.055	212.055
Muebles y enseres		23.591	20.333
Maquinaria y equipos		1.151	1.151
Equipos de oficina		22.589	21.547
Equipos de computación		46.222	37.149
Vehículos		208.150	199.150
TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS		<u>513.758</u>	<u>491.385</u>
Depreciación acumulada		(286.683)	(265.112)
TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS	9	<u>227.075</u>	<u>226.273</u>
TOTAL DE LOS ACTIVOS		<u>3.000.228</u>	<u>2.735.976</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISOR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVOS	NOTAS	2008	2007
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	10	47.069	10.164
Varios acreedores	11	167.968	159.003
Proveedores	12	1.728.376	1.646.299
Otras obligaciones		7.510	7.510
Impuestos por pagar	13	33.682	42.547
Provisiones beneficios sociales	14	178.116	172.253
Préstamo accionistas			57
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.162.721	2.037.776
PASIVOS A LARGO PLAZO			
	15		
Provisión para jubilación patronal		42.615	24.984
Provisión para desahucio		19.369	12.254
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		61.984	37.238
TOTAL DE LOS PASIVOS		2.224.705	2.075.014
PATRIMONIO			
Capital social	16	58.000	58.000
Reservas	17	61.639	60.731
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		362.886	264.348
Utilidad neta del ejercicio	18	292.998	277.883
TOTAL DEL PATRIMONIO		775.523	660.962
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.000.228	2.735.976

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISOR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2008	2007
INGRESOS			
Ventas netas	19	20.421.031	16.032.146
Ingresos no operacionales	20	43.026	11.891
TOTAL INGRESOS		20.464.057	16.044.037
COSTO DE VENTAS		(18.312.535)	(14.460.997)
UTILIDAD BRUTA		2.151.522	1.583.040
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos de administración		(758.958)	(453.453)
Gastos de ventas		(441.870)	(319.961)
Gastos de distribución		(488.329)	(374.579)
Otros gastos no operacionales		(960)	(518)
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VENTAS		(1.690.117)	(1.148.511)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		461.405	434.529
Participación a trabajadores (15%)		(69.211)	(65.179)
Impuesto a la renta (25%)		(98.288)	(91.467)
Reserva legal (5%)		(908)	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		292.998	277.883

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISOR CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2008	2007
CAPITAL SOCIAL			
Capital Social		58.000	58.000
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE	16	58.000	58.000
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		10.692	10.692
Asignación		908	-
TOTAL RESERVA LEGAL		11.600	10.692
TOTAL RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL		50.039	50.039
TOTAL RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE	17	61.639	60.731
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		264.348	169.360
Transferencia de la utilidad del ejercicio 2008		277.883	94.988
Distribución de utilidades		(179.345)	-
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE		362.886	264.348
UTILIDADES DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		277.883	94.988
Transferencia a utilidades acumuladas		(277.883)	(94.988)
Resultado del ejercicio		461.405	434.529
Participación a trabajadores (15%)		(69.211)	(65.179)
Impuesto a la renta (25%)		(98.288)	(91.467)
Reserva Legal (5%)		(908)	-
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE	18	292.998	277.883
TOTAL DEL PATRIMONIO		775.523	660.962

DISOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS
(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2008	2007
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	20.571.804	15.416.169
Pagado a proveedores y otros	(19.991.922)	(15.355.993)
Provisiones sociales	(98.288)	(91.467)
Participación a trabajadores e impuestos	(78.984)	(35.696)
Otros ingresos	43.934	11.891
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	446.544	(55.096)
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos	(22.373)	(74.804)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(22.373)	(74.804)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Otras cuentas por pagar	8.965	-
Pasivos a largo plazo	24.746	-
Distribución de utilidades	(179.345)	60.501
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(145.634)	60.501
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA		
Incremento / disminución durante el año	278.537	(69.399)
Al inicio del año	65.146	134.546
A FIN DE AÑO	343.683	65.147

DISOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS
 (Expresado en U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO	31 de diciembre	
	2008	2007
NETO UTILIZANDO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad Neta	292.998	277.883
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	22.479	(9.699)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	150.773	(615.977)
Otras cuentas por cobrar	106.876	(133.501)
Varios deudores	(9.597)	(3.468)
Inventarios	(35.642)	(210.462)
Cuentas por pagar	36.905	11.453
Proveedores	82.077	595.257
Obligaciones IESS e impuestos	(8.865)	29.483
Provisiones sociales	5.863	3.935
Total de los cambios en activos y pasivos	131.067	(323.280)
Total de los ajustes	153.546	(332.979)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	446.544	(55.096)

DISOR CIA. LTDA.

Distribuidora del Oriente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑIA

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.

El 30 de mayo del 2008 la compañía registra un aumento de capital de 50.000 USD con lo cual el capital suscrito y pagado asciende a 58.000 USD. La Superintendencia de Compañías resuelve el aumento de capital y la reforma de estatutos mediante Resolución No. O5. Q.I.J. 2945 del 22 de julio de 2008.

Las actividades 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 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 y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, 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.

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

2.1 CAJA - BANCOS

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

2.2 CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

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 ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la compañía; se revelan al costo histórico de adquisición más los efectos del sistema de corrección monetaria y los ajustes efectuados por los índices de corrección de brecha hasta la fecha de transición; para la conversión de sucres a dólares según la norma de contabilidad (NEC) 17.

Los activos fijos 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	10 %
Maquinaria y equipo, Equipo de oficina	10 %
Equipos de computación.	33 %
Vehículos	20 %

2.5 ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye los pagos efectuados por arriendos pagados por anticipado y otros activos que son amortizados durante el ejercicio económico de un año.

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 de la Compañía son reconocidos y registrados una vez efectuadas las transacciones correspondientes, sobre la base de facturas.

3. CAJA-BANCOS

(en U.S. dólares)

2008 **2007**

Al 31 de diciembre registra:

Caja chica	3.166	2.566
Saldos en bancos locales	340.517	62.580
TOTAL	343.683	65.146

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Clientes - Principal Lago Agrio	383.199	497.845
Clientes – Sucursal Quevedo	387.635	598.942
Clientes – Sucursal Portoviejo	413.921	460.176
Clientes – Sucursal Santo Domingo	165.787	-
Fondos restringidos	236.191	180.543
Promociones y otros	825	825
Provisión para cuentas incobrables	(116.534)	(116.534)
TOTAL (NETO)	1.471.024	1.621.797

EVOLUCION DE LA PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo al 1 de enero	(116.534)	(119.346)
Provisión registrada en el ejercicio (1)	-	2.812
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>(116.534)</u>	<u>(116.534)</u>

(1) Por cuenta de las sucursales: Lago Agrio, Quevedo y Portoviejo

5. VARIOS DEUDORES	(en U.S. dólares)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Principal - Lago Agrio	10.685	3.950
Sucursal - Quevedo	12.211	14.186
Sucursal - Portoviejo	7.724	2.897
Sucursal - Santo Domingo	10	-
TOTAL	<u>30.630</u>	<u>21.033</u>
6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Ministerio de Finanzas	104.537	85.716
12% IVA Crédito tributario	9.707	15.045
Pydaco Cía. Ltda.	526	2.727
Danec	14.962	13.737
Van Camps	1.900	1.900
Inepaca	950	500
Varias cuentas de proveedores	12.570	2.800
Impuesto a la renta Compañía 2008	28.985	41.458
Cuenta de socios	113.266	230.396
TOTAL	<u>287.403</u>	<u>394.279</u>
7. INVENTARIOS		
Los inventarios en bodegas incluyen:		
Principal – Oriente	62.803	121.569
Sucursal – Quevedo	180.213	118.000
Sucursal – Portoviejo	85.617	125.138
Sucursal – Santo Domingo	71.716	-
TOTAL	<u>400.349</u>	<u>364.707</u>
8. OTROS ACTIVOS		
Al 31 de diciembre registra:		
Arriendos pagados por anticipado	2.700	2.700
Anticipos varios	237.364	40.041
TOTAL	<u>240.064</u>	<u>42.741</u>

9. ACTIVOS FIJOS	(en U.S. dólares)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Al 31 de diciembre registra:		
Saldo al 1 de enero	226.273	416.581
Adiciones registradas en el periodo	287.485	74.804
Bajas registradas en el periodo	-	-
SUMAN	<u>513.758</u>	<u>491.385</u>
Depreciación acumulada	(286.683)	(265.112)
TOTAL (NETO)	<u>227.075</u>	<u>226.273</u>
10. CUENTAS POR PAGAR		
IESS - Principal Oriente	3.839	3.927
IESS - Sucursal Quevedo	3.760	3.766
IESS - Sucursal Portoviejo	3.511	2.247
IESS - Sucursal Quito	1.306	-
IESS - Sucursal Santo Domingo	1.227	-
Empresas filiales	33.426	224
TOTAL	<u>47.069</u>	<u>10.164</u>
11. VARIOS ACREEDORES		
Principal - Oriente	119.007	134.529
Sucursal - Quevedo	39.495	18.211
Sucursal - Portoviejo	6.245	6.263
Sucursal - Santo Domingo	3.221	-
TOTAL	<u>167.968</u>	<u>159.003</u>
12. PROVEEDORES		
Principal Oriente	373.636	590.027
Sucursal Quevedo	670.176	681.240
Sucursal Portoviejo	396.747	375.032
Sucursal Santo Domingo	287.817	-
TOTAL	<u>1.728.376</u>	<u>1.646.299</u>
13. IMPUESTOS POR PAGAR		
Impuestos renta empleados	-	173
1% Retenciones	18.240	70
2% Retenciones	1.596	39.076
8% Retenciones	1.030	181
Impuestos IVA y otros	12.816	3.047
TOTAL	<u>33.682</u>	<u>42.547</u>

14. PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

(en U.S. dólares)

2008 **2007**

Al 31 de diciembre registra:

Decimotercero –sueldo	3.680	2.952
Decimocuarto – sueldo	8.493	7.711
Vacaciones	13.435	13.435
Fondos de reserva	19.115	14.762
Indemnización al personal	133.393	133.393
TOTAL	178.116	172.253

15. PASIVOS A LARGO PLAZO

Provisión para jubilación patronal (1)	42.615	24.984
Reserva para desahucio (2)	19.369	12.254
TOTAL	61.984	37.238

1) Según el Art. 219 del Código de Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o ininterrumpidamente a ser jubilados por sus empleadores. La pensión de jubilación será determinada siguiendo las normas fijadas por el IESS, respecto de los coeficientes, tiempo de servicio y edad, una vez cumplido los 25 años de servicios.

(2) Para la terminación de la relación laboral por desahucio, a pedido del empleador o trabajador; el empleador bonificara al trabajador de conformidad con lo que establece el Art. 185 del Código de trabajo.

16. CAPITAL SOCIAL

Capital social	58.000	58.000
TOTAL	58.000	58.000

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.

17. RESERVAS

Reserva legal (1)	11.600	10.692
Capital adicional (2)	50.039	50.039
TOTAL	61.639	60.731

(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 50% del Capital Social, esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

(2) Incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, originadas en la aplicación del sistema de corrección monetaria y la aplicación de la Norma Ecuatoriana NEC 17, en vigencia a partir del 1 de abril del 2000, para la aplicación del esquema de dolarización en nuestro país.

18. UTILIDADES DEL EJERCICIO**(en U.S. dólares)**
2008 **2007**

Al 31 de diciembre registra:

Utilidad Neta del Ejercicio	<u>292.998</u>	<u>277.883</u>
------------------------------------	-----------------------	-----------------------

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad del ejercicio se distribuye:

Utilidad antes de participación a trabajadores	461.405	434.529
Participación a trabajadores (15%)	69.211	65.179
Gastos no deducibles	960	518
Utilidad gravable	393.154	365.869
Impuesto a la renta causado	98.289	91.467
Retenciones en la fuente	<u>127.273</u>	<u>132.925</u>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	<u>(28.984)</u>	<u>(41.458)</u>

19. VENTAS

AÑO 2008	VENTAS	DEV. Y DESC.	VENTAS N.
Principal - Oriente	6.292.421	295.503	5.996.918
Sucursal - Quevedo	8.749.819	558.171	8.191.648
Sucursal - Portoviejo	5.558.520	283.790	5.274.730
Sucursal - Santo Domingo	1.036.526	78.791	957.735
TOTAL	<u>21.637.286</u>	<u>1.216.255</u>	<u>20.421.031</u>

AÑO 2007	VENTAS	DEV. Y DESC.	VENTAS N.
Principal - Oriente	5.294.228	303.743	4.990.485
Sucursal - Quevedo	7.711.676	493.602	7.218.074
Sucursal - Portoviejo	4.104.207	280.621	3.823.586
TOTAL	<u>17.110.111</u>	<u>1.077.966</u>	<u>16.032.146</u>

20. INGRESOS NO OPERACIONALES

Intereses ganados	2.296	1.583
Otros ingresos	40.730	6.308
Ventas de activos	-	4.000
TOTAL	<u>43.026</u>	<u>11.891</u>

21. 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.