



**CONSULAUDITORES  
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES: IMPUESTOS**

Al Señor Director del Servicio de Rentas Internas del Ministerio de Economía y Finanzas del Ecuador:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de DISTRIBUIDORA SUPERIOR S.A. DISUSA, al 31 de diciembre del 2000. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada; en este caso referente al cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa, en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado y sus retenciones en la fuente, impuesto a los consumos especiales, impuesto a la circulación de capitales

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, de acuerdo con normas legales y reglamentarias vigentes en el país a la fecha que corresponde el período examinado.

De la auditoría practicada, se ha determinado lo siguiente:

- 1.- Los registros contables de la sociedad y los estados financieros emitidos, se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos.
- 2.- Los datos contables registrados en las declaraciones de impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, impuesto a la circulación de capitales, han sido tomados fielmente de los registros contables.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros, se presentan razonables en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de DISUSA al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los del flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad y las NEC aceptados en el Ecuador.
- 4.- La empresa está sujeta al pago del Impuesto sobre la Renta, de existir utilidades y al pago del Impuesto al Valor Agregado (IVA), está exenta del pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE).
- 5.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente del IVA y retenciones a terceros: se han practicado y pagado dichas retenciones, a que está obligada en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales.

Quito, febrero 14 del 2001

Atentamente

J.PATRICIO LINCANGO CONSULAUDITORES CIA LTDA  
SC-RNAE-No.316

-----  
Patricio Lincango S.  
Socio de auditoría  
FNC-RN #21867



**CONSULAUDITORES**  
**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de  
**DISTRIBUIDORA SUPERIOR S.A. DISUSA**

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de **DISTRIBUIDORA SUPERIOR S.A. DISUSA**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de DISUSA al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en su flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad y NEC aceptados en el Ecuador.

Cabe indicar que durante 1998 a 2000, el entorno económico del Ecuador, se vió afectado por el deterioro de la capacidad productiva y económica del país, causado por factores internos y externos. A la fecha, se ha implementado el nuevo modelo económico basado en la dolarización de la economía nacional, para lo cual el Gobierno Nacional ha fijó el tipo de cambio de convertibilidad del sucre frente al dolar en 25.000. No se cuenta aún con todos los elementos que premitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por tanto, su incidencia sobre la posición financiera y económica de la compañía, por lo cual, los estados financieros juntos deben ser leídos tomando en cuenta, estas circunstancias.

Quito, febrero 14 del 2001.

Atentamente,

*J. Patricio Lincango Consul Auditores Cía Ltda*  
SC-RNAE-No.316

Patricio Lincango S.  
Socio de auditoría  
FNC-RN#21867



**CONSULAUDITORES**  
**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

**DISTRIBUIDORA SUPERIOR S.A. DISUSA**  
**ESTADO DE SITUACION GENERAL**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999

		2000	1999
		USD	SUCRES
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	120,457.15	1,777,879,749
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 4)	131,271.97	2,245,961,320
VARIAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	3,861,228.15 ✓	27,781,080,279
INVENTARIOS E IMPORTACIONES	(NOTA 6)	3,252,074.21	57,197,857,027
INVERSIONES TEMPORALES		0.00	2,400,000,000
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>7,365,031.48</b>	<b>91,402,778,375</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 8)	22,885.78	323,560,952
INVERSIONES EN ACCIONES	(NOTA 9) ✓	141,614.72	15,220,136,808
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>7,529,531.98</b>	<b>106,946,476,135</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
PROVEEDORES	(NOTA 11)	1,126,846.29	13,037,552,459
PRESTAMOS BANCARIOS	(NOTA 12)	1,185,419.35	48,502,654,476
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 14)	2,455.53	37,632,433
CUENTAS POR PAGAR:RELACION.	(NOTA 10)	4,620,180.66	41,057,161,487
PRESTAMOS ACCIONISTAS		0.00	2,564,725,581
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>6,934,901.83</b>	<b>105,199,726,436</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	1,400.00	35,000,000
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	4.57	114,312
APORTES FUT.CAPITALIZACION		111,445.15	2,786,128,644
RESERVA REVAL.PATRIMONIO	(NOTA 17)		52,952,027
RESERVA DE CAPITAL		574,593.05	
PERDIDAS ACUMULADAS		(92,812.62)	(955,008)
PERDIDA DEL EJERCICIO		0.00	(1,126,490,276)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>594,630.15</b>	<b>1,746,749,699</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>7,529,531.98</b>	<b>106,946,476,135</b>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**CONSULAUDITORES**  
**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

**DISTRIBUIDORA SUPERIOR S.A. DISUSA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999**

		2000 USD	1999 SUCRES
OTROS INGRESOS	(NOTA 18)	78,630.96	5,610,406,312
INGRESOS R.E.I.	(NOTA 18)	306,701.33	
TOTAL INGRESOS		385,332.29	5,610,406,312
<b>(-) GASTOS</b>			
ADMINISTRACION Y GENERALES		(21,620.38)	(251,533,628)
SERVICIOS		(198,103.58)	(2,041,714,084)
DEPRECIACIONES		(7,715.03)	(54,846,467)
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		(5,292.82)	(923,901,627)
FINANCIEROS		(138,017.63)	(3,464,900,782)
IMPUESTO CIRCULACION CAPITALES		(49,170.28)	
TOTAL GASTOS		(419,919.72)	(6,736,896,588)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(34,587.43)	(1,126,490,276)

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**CONSULAUDITORES**  
**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

**DISTRIBUIDORA SUPERIOR S.A. DISUSA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

CAPITAL SOCIAL: AL 31/12/99	35,000,000	
VALOR SUCRES CONVERTIDO A DOLARES		<u>1,400.00</u>
SALDO AL 31/12/00		1,400.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/99, SUCRES	2,786,128,644	
VALOR SUCRES CONVERTIDO A DOLARES		<u>111,445.15</u>
SALDO AL 31/12/00		111,445.15
RESERVA LEGAL: AL 31/12/99	114,312	
VALOR SUCRES CONVERTIDO A DOLARES		<u>4.57</u>
SALDO AL 31/12/00		4.57
RESERVA DE CAPITAL:		
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO		
SALDO AL 31/12/99	52,952,027	
VALOR CONVERTIDO A DOLARES	2,118.08	
APLICACION NEC 17	168,586.43	
SUBTOTAL DOLARES		170,704.51
REEXPRESION MONETARIA		
SALDO AL 31/12/99	0.00	
APLICACION NEC 17	386,676.22	
VPP MILMATEX 31/03/00	17,212.32	
SUBTOTAL DOLARES		<u>403,888.54</u>
SALDO RESERVA DE CAPITAL AL 31/12/00		574,593.05
PERDIDAS ACUMULADAS		
SALDO AL 31/12/99	(1,126,490,276)	
VALOR CONVERTIDO A DOLARES	(45,059.61)	
APLICACION NEC 17	(13,165.58)	
		-----
SALDO AL 31/12/00		(58,225.19)
PERDIDA EJERCICIO 2000		(34,587.43)
		-----
TOTAL PATRIMONIO		<u>594,630.15</u>
		=====

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**CONSULAUDITORES**  
**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

**DISTRIBUIDORA SUPERIOR S.A. DISUSA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
PERDIDA DEL EJERCICIO	(34,587.43)
- AJUSTES PARA CONCILIAR EL EFECTIVO CON LA PERDIDA DEL EJERCICIO 2000:	
DEPRECIACIONES	7,715.03
RESULTADO EXPOSICION A LA INFLACION	(306,701.33)
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
INCREMENTO CUENTAS POR COBRAR	(41,447.92)
DISMINUCION INVERSIONES TEMPORALES	96,000.00
INCREMENTO INVENTARIOS E IMPORTACIONES	(322,740.03)
INCREMENTO VARIAS CTAS POR COBRAR	(2,875,697.54)
INCREMENTO PROVEEDORES	605,344.19
PROVISIONES Y CONTRIBUCIONES	950.23
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES:</b>	<b>(2,871,164.79)</b>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(9,943.34)
DISMINUCION DE INVERSIONES	655,082.52
<b>EFFECTIVO PROVISTO POR INVERSIONES</b>	<b>645,139.18</b>
FLUJO EFECTIVO ACTIV. DE FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCION PRESTAMOS BANCARIOS	(754,686.83)
PAGO PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	(102,589.02)
INCREMENTO CTAS POR PAGAR RELACIONADAS	3,103,621.20
DIFERENCIA CONVERSION DOLARIZACION	9,084.99
<b>EFFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO:</b>	<b>2,255,430.34</b>
<b>AUMENTO NETO EFECTIVO AÑO 2000</b>	<b>29,404.72</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2000</b>	<b>91,052.43</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2000</b>	<b>120,457.15</b>
	=====

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



# **CONSULAUDITORES**

## **J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

### **DISTRIBUIDORA SUPERIOR DISUSA S.A**

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31/diciembre/00, expresados en dólares de USA.

#### **1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.**

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde julio de 1980 y su objetivo principal consiste en la comercialización y distribución de productos alimenticios, especialmente harina y sus derivados, pastas alimenticias, etc., y en general podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, relacionadas con el objeto social.

El domicilio principal es la ciudad de Quito. Podrá establecer sucursales y/o agencias en cualquier lugar dentro o fuera del territorio nacional.

#### **2.- PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES IMPORTANTES**

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y principios contables de aceptación general establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El balance general al 31 de diciembre del 2000, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, a las NEC; la NEC 17, se aplicó para ajustar los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición, por la brecha entre las tasas de inflación y devaluación acumuladas a partir de diciembre/91, hasta la fecha de transición. Esta norma no trata del registro de operaciones en moneda extranjera.

A partir del 01/enero/2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 01/enero/2000 y la fecha de transición. Para determinar y registrar este ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación correspondiente a dicho período. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por la NEC 16 y las disposiciones legales vigentes. Los rubros que conforman el estado de resultados están preparados y presentados a sus costos históricos.

##### **a) INVENTARIOS**

Los inventarios de materia prima (trigo importado) y otros inventarios, están valorados al costo y se han determinado sobre la base de valores promedios de importación y adquisición.

Las importaciones se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas, incluyendo costos según factura, más gastos de importación.



**CONSULAUDITORES**  
**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

b) PROPIEDAD Y EQUIPO

La propiedad y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y convertidos a USD dólares de acuerdo con lo descrito en la NEC 17, para lo cual se utilizó los cuadros de índices respectivos. La depreciación es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 5 y 10 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Equipos de computación y vehículos	20%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes, revisaron en términos generales la aplicación de la NEC 17, por efectos del procedimiento sobre la aplicación de dicha norma, en sus aspectos significativos.

c) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, de existir utilidades, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15%, antes del impuesto sobre la renta.

d) INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones de otras compañías se registraron al costo de adquisición. En el caso de Milmatex S.A., se registró al valor patrimonial proporcional al 31/Dic/2000 y en el caso de Club VIP se aplicó la NEC 17.

e) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De existir utilidades, la compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta sobre las utilidades obtenidas en el 25%, después de la deducción de la participación a los trabajadores.

f) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

g) DESCUENTO EN IMPORTACIONES DE TRIGO

DISUSA reconoce a sus Mandantes (nota 20, a), un descuento en las compras de trigo, en fecha posterior a la compra o importación.



**CONSULAUDITORES**  
**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

h) ADMINISTRACIÓN DE IMPORTACIONES

DISUSA como parte de su objetivo social, efectúa los trámites de importación de trigo y demás bienes que tienen relación con productos alimenticios en harina y sus derivados, por tal motivo al final de cada importación, liquida los valores recibidos, pagados y gastados; los valores sobrantes devuelve a cada molino participante en la importación o los registra como anticipos para nuevas importaciones. Por tal motivo, no registra ingresos por servicios de administración de importaciones en el presente ejercicio. A partir de mayo/99, empezó a facturar los servicios de administración de importaciones a cada importación efectuada, en forma mensual.

**3.- CAJA - BANCOS**

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos de los beneficiarios de las importaciones y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio fueron de:

Caja y fondos rotativos	100.00
Cuentas Corrientes dólares	<u>120,357.15</u>
Total	<u>120,457.15</u>
	=====

**4.- CUENTAS POR COBRAR**

En el rubro de cuentas por cobrar, se incluyen valores adeudados a la compañía, por parte de los beneficiarios administrados y se resume como sigue:

Molino Superior S.A.	59,367.53
Molino y Pastificio Ecuador S.A.	49,720.58
Molinos Ingüeza S.A.	<u>22,198.26</u>
Total cuentas por cobrar	<u>131,286.37</u>
	=====

La compañía no provisiona valor alguno sobre los créditos concedidos y no cobrados durante 2000 de cuentas por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, por ser una empresa que básicamente presta servicios de administración de importaciones, razón por la cual los administradores consideran no necesario efectuar dicha provisión.

**5.- VARIAS CUENTAS POR COBRAR:**

a) **VARIAS CUENTAS POR COBRAR:** se incluyen:

IVA Crédito Tributario	24,174.71 ✓
Préstamos empleados	625.00
Préstamos accionistas	9,547.01
Didier Lepoutre	76,382.62
NESTLE	66,835.00
Molinera Manta	152,000.00
Otras cuentas por cobrar	<u>5,076.71</u>
Subtotal otras ctas por cobrar (a)	<u>334,641.05</u>



## CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

### b) Compañías relacionadas:

Se originan por préstamos otorgados y servicios prestados o utilizados en las importaciones en tránsito; y son:

Molino y Pastificio Ecuador S.A.	1'186,676.14
Fabrica Italia S.A.	820,758.34
Molino Superior S.A.	882,668.14
Molinos Ingüeza S.A.	627,250.27
Subtotal	(b) <u>3'517,352.89</u>

*Relacionado?*

### c) Impuestos anticipados y otros:

Impuesto sobre la renta	41.04
Seguro médico	6,512.00
IVA Crédito tributario (retención 70%)	288.96
IVA Crédito tributario (compras/ventas)	1,797.17
Retenciones Impuesto Renta	595.04
Subtotal	c) <u>9,234.21</u>
Total otras cuentas por cobrar (a+b+c)	<u>3'861,228.15</u>

## 6.- INVENTARIOS E IMPORTACIONES

Este rubro corresponde a:

- a) INVENTARIOS: Registro del trigo importado y que está por entregarse a los beneficiarios, correspondiendo a:

PEDIDOS:

Fideicomisos varios	1'008,832.62
Fideicomiso NESTLE	555,066.00
Fideicomiso ELECTROMODERNO	42,343.66
Trigo DNS PMA	297,431.03
subtotal	<u>1'903,673.28</u>

- b) Las importaciones de maquinaria y trigo corresponden a:

Pedido 99-003	187,614.54
Pedido 99-004	68,460.87
Pedido 99-007 maq.buhler	29,372.71 * 1
Pedido Maquin.Chile	1'042,055.73 * 1
Otros pedidos	20,897.08 * 1
Subtotal	<u>1'348,400.93</u>
Total inventarios e importaciones	<u>3'252,074.21</u>

- \* Proyecto para la elaboración de pasta, con maquinaria importada procedente de Suiza, Italia y Chile, a implementarse conjuntamente entre DISUSA y Fábrica Italia S.A.

- 1 Aporte para constitución del fideicomiso con la fiduciaria PRODUFONDOS S.A., según escritura publica del 29/dic/2000, en donde se incluye como constituyentes a DISUSA y Fabrica Italia S.A., los mismos que a su vez son los beneficiarios del fideicomiso, denominado "Fideicomiso Superior", el cual tiene por finalidad la constitución de un fideicomiso autónomo para la administración de los activos transferidos por los constituyentes, en función de los procesos operativos que sean dictados por la junta del fideicomiso y las instrucciones recibidas de los constituyentes beneficiarios. Empezó a operar en enero/2001.



# CONSULAUDITORES

## J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

### 7.- CORRECCIÓN MONETARIA INTEGRAL

La aplicación del sistema de corrección monetaria integral a través de la NEC 17, se ha efectuado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Dicha aplicación originó un saldo neto crédito de USD \$ 306,701.33, lo cual fue registrado en la cuenta de R.E.I. (resultados por exposición a la inflación), que por disposiciones pertinentes, se registró en los resultados corrientes. La cuenta reexpresión monetaria registró un saldo neto crédito de USD \$386,676.22 lo cual forma parte del saldo de la cuenta Reserva de capital.

Los saldos de las cuentas patrimoniales, tales como reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, forman parte de la cuenta reserva de capital.

### 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro se resume como sigue:

	COSTO SUCRES	USD
Vehículos 31/12/99	257'732.827	
conversión a USD, NEC 17		10,309.32
aumento 2000		16,478.09
saldo 31/12/00		<u>26,787.41</u>
Muebles y enseres 31/12/99	16,565.318	
conversión a USD, NEC 17		662.62
aumento 2000		627.92
saldo 31/12/00		<u>1,290.54</u>
Equipo Oficina 31/12/99	193'377.143	
conversión a USD, NEC 17		7,735.09
aumentos 2000		10'713.37
saldo 31/12/00		<u>18,448.46</u>
SUBTOTAL		46,526.41
(-) deprec.acumulad 31/12/00		( 23,640.63)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO:		<u>22,885.78</u>

La depreciación del presente ejercicio asciende a USD \$7,715.03, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b.

### 9.- INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

Se detallan de la siguiente manera:

a) MILMATEX S.A.		
13,80 % de participación		
Valor total patrimonio		
al 31/dic/00 de USD \$229,074.46		31,612.32
c) CLUB V.I.P.		
0,12 % de participación		
Valor total patrimonio a 31/dic/99		
de S/.14.265'152.000		91'397.324



**CONSULAUDITORES  
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Conversion NEC 17 a USD		3,655.89
Aumento corrección NEC 17		<u>2,146.84</u>
suma		5,802.73
d) SANTA ANA.	Santa Ana	
Aportes futura capitalización	Capital	41,266.67
e) CAMPO ALEGRE		
Aportes Futura Capitalización		29,383.00
f) SAN SEBASTIAN		
Aportes Futura Capitalización		<u>33,550.00</u>
total inversiones en acciones	Santiago Vergera	<u>124,402.40</u>
		=====

**10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Dentro de este rubro se han agrupado los valores por devolver a los administrados y que se liquidan semestralmente; por los sobrantes de los dineros recibidos y/o diferencias de precios

	4'382,345.13
Otras cuentas por pagar cías relacionadas	<u>237,835.53</u>
Suman	4'620,180.66

**11.- PROVEEDORES**

Este rubro se resume de la siguiente manera:

- Carguill	474,590.61
- Transporte Ciudad Rodrigo	4,776.08
- Molinera Manta	152,015.00
- ENSILALES S.A.	49,721.22
- NESTLE	443,134.57 *1
- Otras cuentas por pagar	<u>2,608.81</u>
Total	1'126,846.29
	=====

\*1 Ver nota No. 20, c)

**12.- PRÉSTAMOS BANCARIOS**

Préstamo No	Interés anual	Vence	Valor
a) BANCO INTERNACIONAL 302546	16.82%	13-ener-2003	107,270.79
b) BANCO PICHINCHA 44526-9	16%	10-febr-2001	9,000.00
Saldo CARE, garantía			15,487.63
Pedido 20008, garantía		12-marz-2001	122,696.00
Pedido 20008, garantía		12-juni-2001	125,543.00
c) BARCLAYS PRIVATE BANKING 1660-1	12,85%	17-ener-2001	780,000.00
d) AMERAFIN Garantía Bancaria			6,658.67
f) Intereses por pagar moneda extranjera			<u>18,763.26</u>
Total préstamos bancarios			1'185,419.35
			=====



## CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

### 13.- TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

Para la administración de las importaciones, DISUSA ha recibido de sus mandantes, valores consignados que han sido utilizados para efectuar las importaciones, la mayor parte han sido liquidadas y otras están en tránsito, de la siguiente manera:

MOSUSA	5'818,715.70
MOPASA	4'545,558.42
Molinos Ingüeza S.A	1'166,700.38
Suman	<u>11'530,974.50</u>
	=====

### 14.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUC. SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	180.06
Retenciones en la fuente por pagar	<u>2,275.47</u>
Total	<u>2,455.53</u>
	=====

### 15.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de DISUSA S.A. S/.35'000.000, o USD \$1,400.00, dividido en 35.000 acciones ordinarias y nominativas de USD \$/0.04 c/u.

### 16.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

### 17.- RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

En esta cuenta se han registrado los valores por corrección monetaria desde 1992 hasta 1999 y en el presente ejercicio como parte de la aplicación de la NEC 17, se registró un valor de S/.168,586.43, que luego se convirtió a USD Dólares; el saldo final de esta cuenta forma parte de la cuenta Reserva de capital.

### 18.- OTROS INGRESOS

En esta cuenta se han registrado los siguientes rubros:

Resultado por exposición a la inflación	306,701.33 *
Ingresos por intereses	936.59
Ingresos por Servicios	<u>77,694.37</u>
Suman	<u>385,332.29</u>
	=====

\* Por aplicación de NEC 17.



**CONSULAUDITORES**  
**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

**19.- SITUACIÓN TRIBUTARIA**

A la fecha del presente informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria los ejercicios económicos desde 1994 hasta 2000 inclusive.

**20.- COMPROMISOS Y CONTRATOS**

a) Mediante poder especial registrado en la Notaría Décima Primera del cantón Quito, en febrero de 1997; en dicho documento se establece entre otras cláusulas lo siguiente:

1) La parte Mandante (representantes legales de los accionistas), en forma libre y voluntaria otorgan Poder Especial amplio y suficiente cual en derecho se requiere, a favor de DISUSA (Mandataria), para que a nombre y en representación de la Mandante, realice lo siguiente:

- Gestione, tramite, solicite y efectúe la importación de trigo a territorio ecuatoriano para y por cuenta de la Mandante -según sus requerimientos-. Para estos fines la Mandataria queda expresamente autorizada para presentar solicitudes, formularios, gestionar pedidos, negociar precios, seleccionar calidad y cantidad, presentar ofertas, seleccionar al vendedor, solicitar la reposición de gastos y costos incurridos y demás trámites necesarios de importación de trigo, objeto de este mandato.
- Para efectos de lo anterior, recibir de la Mandante los fondos necesarios en la cantidad y oportunidad que las partes establezcan.
- Presentar reclamos judiciales o extrajudiciales ante tribunales ecuatorianos o extranjeros a fin de perfeccionar la importación de trigo o relacionadas con ésta.

2) La Mandante se obliga y compromete a reembolsar a la Mandataria los costos y gastos que hayan sido pagados y cancelados.

3) La terminación del Poder Especial terminará por cualesquiera de las causales establecidas en el artículo 2.094 del Código Civil que le sean aplicables. La terminación o revocación podrá ser decidida y ejecutada por cualquiera de las sociedades mandantes, quedando el presente poder vigente para quien no lo revoque o termine.

b) Contrato de fideicomiso suscrito con FILANFONDOS el 25 de enero de 2000, para garantizar el pago al proveedor CARGILL AMERICAS INC.

*L*

**CONSULAUDITORES**

**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

- c) Contrato de provisión de harinas, por parte de MOSUSA y MOPASA (y la relacionada DISUSA), a NESTLE en las plantas fabriles de Guayaquil y Cayambe; por medio del cual se comprometen solidariamente a producir, proveer, y vender a NESTLE un total de 9.000 Tm. de harina de trigo, a razón de 750 Tm. mensuales en promedio, dependiendo de las condiciones del mercado y de la utilización de este producto por el comprador. Las variedades de trigo para la producción de harina son SOFT RED WINTER o similares, previo análisis de muestras y aceptación de NESTLE.

El precio de cada Tm. de harina, se fijará de común acuerdo entre las partes y en proporción a las variaciones en los costos de las materias primas importadas, aranceles, costos de almacenaje y transporte y mas variables de producción.

El plazo fenecerá por el simple transcurso del tiempo y se lo fija en tres años a partir del 15 de septiembre de 1999. Los fabricantes deberán cumplir con el reglamento de alimentos y demás normas complementarias.

- d) Contrato de prenda industrial, que otorgan MOSUSA Y MOPASA (y relacionada DISUSA), a favor de NESTLE, prenda industrial primera, real y preferente sobre 3.000 Tm de trigo SOFT RED WINTER que deberán ser almacenadas en ENSILALES S.A. (Manta), para caucionar, garantizar y asegurar la provisión de harina de hasta 2.220 Tm, con un valor de hasta USD450.000, y en general para caucionar cualquier anticipo dinerario efectuado por NESTLE.
- e) NESTLE se compromete a entregar a MOSUSA Y MOPASA (y relacionada DISUSA), trigo SOFT RED WINTER No.2; como anticipo a la harina que se provea en virtud del contrato por el cual el Grupo Superior almacenará y fabricará harina por cuenta y orden de NESTLE.

