



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1/07

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de **DISTRIBUIDORA SUPERIOR S.A. DISUSA**, al 31 de diciembre del 2006 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 2006, 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. La Empresa dejó de operar desde el año 2005 y en el presente ejercicio, situación que debe ser considerada, para tener un cabal entendimiento de los estados financieros en su conjunto, lo cual podría poner en riesgo el principio de negocio en marcha.

Quito, enero 12 del 2007

Atentamente,

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

J. Patricio Lincango Consulaudidores Cía. Ltda.

SC-RNAE-N° 316



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DISTRIBUIDORASUPERIOR DISUSA S. A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA - BANCOS	914,27	1.552,92
CUENTAS POR COBRAR (NOTA 3)	767.246,67	972.596,44
VARIAS CUENTAS POR COBRAR (NOTA 4)	22.931,67	115.010,83
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	791.092,61	1.089.160,19
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NOTA 5)	5.267,36	9.083,26
OTROS ACTIVOS (NOTA 6)	151.326,56	151.326,56
TOTAL ACTIVO	947.686,53	1.249.570,01
PASIVO CORRIENTE		
PRESTAMOS BANCARIOS Y OTRC (NOTA 7)	462.329,02	614.402,88
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB. (NOTA 8)	0,00	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	462.329,02	614.402,88
CAPITAL SOCIAL (NOTA 9)	1.400,00	1.400,00
RESERVA LEGAL (NOTA 10)	1.226,04	1.226,04
APORTES FUTURA CAPITALIZACI (NOTA 11)	560.081,44	710.417,65
RESERVA DE CAPITAL	0,00	0,00
UTILIDADES RETENIDAS	(77.876,56)	(27.235,58)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	546,59	(50.640,98)
TOTAL PATRIMONIO	485.357,51	635.167,13
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	947.686,53	1.249.570,01

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**DISTRIBUIDORASUPERIOR DISUSA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVO
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	2006	2005
OTROS INGRESOS	<u>8.551,94</u>	<u>38.120,41</u>
TOTAL INGRESOS	8.551,94	38.120,41
(-) GASTOS		
ADMINISTRACION GENERAL	0,00	0,00
SERVICIOS	(1.751,66)	(64.748,51)
DEPRECIACIONES	(3.815,90)	(4.549,40)
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	(1.816,15)	(17.621,50)
FINANCIEROS	<u>(621,64)</u>	<u>(1.841,98)</u>
TOTAL GASTOS	(8.005,35)	(88.761,39)
UTILIDAD (PÉRDIDA) EJERCICIO ANTES DE IMPL	<u>546,59</u>	<u>(50.640,98)</u>

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



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DISTRIBUIDORASUPERIOR DISUSA S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/05	<u>1.400,00</u>	1.400,00
SALDO AL 31/12/06		
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/05	<u>1.226,04</u>	1.226,04
SALDO AL 31/12/06		
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/05	710.417,65	
AJUSTE POR CUENTAS DIFICIL RECUPERACION	<u>(150.356,21)</u>	
SALDO AL 31/12/06		560.061,44
UTILIDADES RETENIDAS		
SALDO AL 31/12/05	(27.235,58)	
REGISTRO PÉRDIDA AÑO 2005	<u>(50.640,98)</u>	
SALDO AL 31/12/06		(77.876,56)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>546,59</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>485.357,51</u></u>

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**DISTRIBUIDORASUPERIOR DISUSA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	546,59
AJUSTES PARA CONCILIAR EL EFECTIVO CON LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 2006	
DEPRECIACIONES	3.815,90
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
DISMINUCIÓN CUENTAS POR COBRAR	205.349,77
DISMINUCIÓN VARIAS CUENTAS POR COBRAR	92.079,16
EFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES:	<u>301.791,42</u>
FLUJO EFECTIVO ACTIV.DE FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCION PRESTAMOS BANCARIOS CORRIENTE	(152.073,86)
DISMINUCION APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	(150.356,21)
EFECTIVO UTILIZADO POR FINANCIAMIENTO:	<u>(302.430,07)</u>
AUMENTO NETO EFECTIVO AÑO 2006	(638,65)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO DEL 2006	1.552,82
EFECTIVO AL FINAL AÑO DEL 2006	<u>914,27</u>

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DISTRIBUIDORA SUPERIOR DISUSA S.A

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31/diciembre/2006, 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 PRÁCTICAS 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 2006, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las NEC y a sus valores y costos dolarizados; el estado de resultados está preparado y presentado a sus costos históricos, correspondientes al año 2006.

a) PROPIEDAD Y EQUIPO

La propiedad y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y convertidos a USD dólares de acuerdo con las disposiciones de la NEC 17 hasta marzo/2000. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos hasta 10 años, como es el caso de:

Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
--------------------------------------	-----

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes, revisaron en términos generales la aplicación de los procedimientos de depreciación, en sus aspectos significativos.

b) INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones de otras compañías se registraron al costo de adquisición. En el caso de Millmatex S.A., se registró al valor patrimonial proporcional al 31/Dic/2005 y en el caso de Club VIP se mantiene la aplicación de la NEC 17, que fue en el año 2000.

c) 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%.



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-5887250 Fax: (02) 2614061, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

d) CAJA - BANCOS

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos de los clientes y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, y termina al cierre del presente ejercicio con un saldo total de USD 914.27

3.- 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:

Fábrica Italia S.A.	490,187.20	*
ACTEGRO	225,000.00	*1
ACTEGRO INTERNACIONAL	37,432.98	
VVR INVESTMENTS CORP.	<u>14,626.49</u>	*
Total cuentas por cobrar	<u>767,246.67</u>	

* Con fecha 31 de Diciembre de 2004, se firma del respectivo contrato de cesión y transferencia a favor de VVR INVESTMENTS CORP., de las acreencias que a esa fecha mantenía con los Molinos Superior, Ingüeza y Mopasa y que su saldo al cierre del presente ejercicio se refleja en la contabilidad de Distribuidora Superior S.A.

*1 Préstamos de años anteriores con conocimiento y autorización de los accionistas.

La compañía no provisiona valor alguno sobre los créditos que mantiene concedidos y no cobrados, para riesgos de incobrabilidad, por cuanto no ha prestado o entregado ningún servicio o bien, razón por la cual los administradores consideran no necesario efectuar dicha provisión.

4.- VARIAS CUENTAS POR COBRAR:

Se incluyen:

Préstamo a Dr. Jaime Vergara (*)	21,060.25
Otras cuentas por cobrar	<u>1,871.42</u>
Total otras ctas por cobrar	<u>22,931.67</u>

(*) Préstamos otorgados en años anteriores y, que la Administración de la compañía está efectuando las respectivas gestiones de cobro.

5.- PROPIEDAD Y EQUIPO

Este rubro se resume como sigue:

Muebles y enseres 31/12/05	9,983.63
Depreciación Acumulada	<u>(9,983.63)</u>
saldo 31/12/06	0.00
Construcciones en Curso 2006	<u>5,267.36</u>
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO:	<u>5,267.36</u>

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

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

La depreciación del presente ejercicio asciende a USD 3,815.90, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2 a.

6.- INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

Se detallan de la siguiente manera:

a)	MILMATEX S.A. 13,80 % de participación Valor total patrimonio al 31/dic/02 de USD 223,486.80: VPP: 30,814.45 Su valor en acciones Aportes futura capitalización al 31/dic/01 Subtotal VPP Certificado ajustado al 31/dic/05 Valor según contabilidad al 31/dic/06	14,400.00 <u>17,212.32</u> 31,612.32 <u>(797.87)</u> 30,814.45
b)	CLUB V.I.P. 0,12 % de participación Valor total patrimonio a 31/dic/99 de S/.14.265'152.000: VPP 91'397.324 Conversión NEC 17 a USD Aumento corrección NEC 17 Saldo 31/dic/06	3,655.89 <u>2,146.84</u> 5,802.73
c)	Fábrica Italia S.A. Aportes futura capitalización	<u>114,709.38</u>
	Total inversiones en acciones	<u>151,326.56</u>

Las inversiones descritas en a) y b) no han sido actualizadas a valor patrimonial proporcional y tampoco se ha recibido certificados de aportación de la empresa descrita en el literal c). No se recibieron dividendos.

7.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

	Préstamo	Valor
a)	BANCO SANTANDER PRIVATE BANKING (1)	268,000.00
b)	Préstamo Sr. Humberto Román (2)	189,820.92
c)	Intereses por pagar	<u>4,508.10</u>
	Total préstamos bancarios y otros	<u>462,329.02</u> =====

(1) Crédito externo Nº 14675, con vencimiento el 4 de diciembre de 2006, interés del 7.25%, pagadero en forma trimestral.

(2) Préstamo recibido, que no genera intereses, ni tiene plazo de vencimiento.



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

8.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUC. SOCIALES POR PAGAR

Este rubro al cierre del ejercicio, presenta un saldo cero, por cuanto la empresa ha dejado de operar y por ende no ha tenido que efectuar pagos por compras.

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de DISUSA S.A. es de USD 1,400.00, dividido en 35.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 0.04 c/u.

10.- 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.

11.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Del saldo del año anterior de esta cuenta se debió un valor de USD 150,356.21, en función de la resolución de junta general de accionistas que decidieron asumir cuentas de difícil recuperación.

12.- 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 2006 inclusive.

13.- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

- a) En el suplemento del registro oficial N° 494 del 31 de diciembre del 2004, se publicó el decreto ejecutivo N° 2430, en la cual se expiden varias reformas al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en la cual básicamente se reforman y determinan aspectos particulares de los precios de transferencia entre partes relacionadas, la cuales serán de aplicación obligatoria a partir del ejercicio fiscal 2005, según el artículo 3 de dicho decreto ejecutivo.
- b) Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación del informe 12 de enero del 2007, no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros

***** A *****