

12903

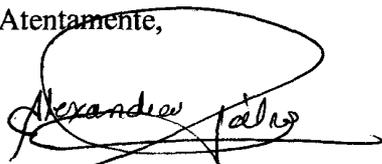
Abril 30, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Distribuidora Andina de Comestibles S.A. - DISANCO por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 12903.

Atentamente,



Alexandra Gálvez B.
Gerente de Auditoría



**Distribuidora Andina de
Comestibles S.A. -
DISANCO**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores de
Distribuidora Andina de Comestibles S.A. - DISANCO:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Distribuidora Andina de Comestibles S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, 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 adecuados 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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.

Bases para la opinión calificada

5. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no ha realizado un análisis de valores por pagar por beneficios sociales cuyo saldo a esa fecha asciende a US\$277 mil. En razón de esta circunstancia no nos ha sido factible determinar mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, la razonabilidad del referido importe a esa fecha, así como de los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar de no haber existido la limitación descrita en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Distribuidora Andina de Comestibles S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Quito, Abril 21, 2010
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A. - DISANCO

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVOS

Notas

(No auditado)
2009
(en miles de U.S. dólares)

2008

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos		88	6
Inversiones temporales	3		740
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,246	225
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>192</u>	<u>224</u>
Total activos corrientes		<u>1,526</u>	<u>1,195</u>

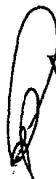
EQUIPOS:

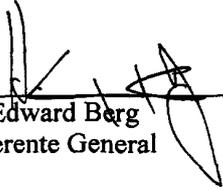
Maquinaria y equipo		17	17
Muebles y enseres		123	123
Vehículos		<u>79</u>	<u>79</u>
Total		219	219
Menos depreciación acumulada		<u>219</u>	<u>219</u>
Equipos, neto		<u>-</u>	<u>-</u>

TOTAL

1,526

1,195

 Ver notas a los estados financieros


Edward Berg
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

(No auditado)
2009 **2008**
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar			7
Participación a trabajadores	6	51	48
Impuesto a la renta	7	29	31
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	<u>334</u>	<u>282</u>
Total pasivos corrientes		<u>414</u>	<u>368</u>

PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

9 322 253

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

10

Capital social		27	27
Reserva de capital		1	1
Reserva legal		14	14
Utilidades retenidas		<u>748</u>	<u>532</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>790</u>	<u>574</u>

TOTAL

1,526 1,195





Pablo Villamarín
Contralor



Carlos Solís
Contador General

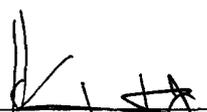
DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A. - DISANCO

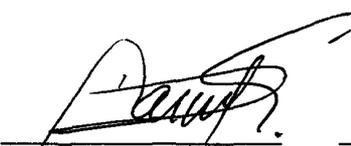
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	(No auditado) <u>2008</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	12	<u>1,833</u>	<u>1,297</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>1,497</u>	<u>986</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>336</u>	<u>311</u>
OTROS INGRESOS, NETO		<u>6</u>	<u>9</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>342</u>	<u>320</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	6	<u>51</u>	<u>48</u>
Impuesto a la renta	7	<u>75</u>	<u>71</u>
Total		<u>126</u>	<u>119</u>
UTILIDAD NETA		<u>216</u>	<u>201</u>

Ver notas a los estados financieros




Edward Berg
Gerente General


Pablo Villamarín
Contralor

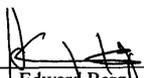

Carlos Solís
Contador General

DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A. - DISANCO

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2007	27	1	14	331	373
Utilidad neta	—	—	—	<u>201</u>	<u>201</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008 (No Auditado)	27	1	14	532	574
Utilidad neta	—	—	—	<u>216</u>	<u>216</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>27</u>	<u>1</u>	<u>14</u>	<u>748</u>	<u>790</u>

Ver notas a los estados financieros


Edward Berg
Gerente General


Pablo Villamarín
Contralor


Carlos Solís
Contador General

DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A. - DISANCO

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	(No auditado) <u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	812	1,337
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,351)	(844)
Participación a trabajadores	(48)	(36)
Impuesto a la renta	(77)	(57)
Otros ingresos, neto	<u>6</u>	<u>9</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(658)</u>	<u>409</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (incremento) de inversiones temporales y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>740</u>	<u>(410)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neto durante el año	82	(1)
Saldo al comienzo del año	<u>6</u>	<u>7</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>88</u></u>	<u><u>6</u></u>

(Continúa...)

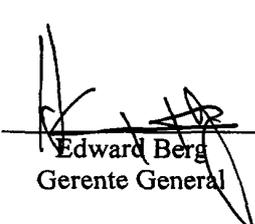


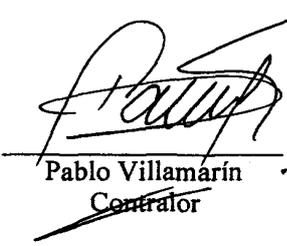
DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A. - DISANCO

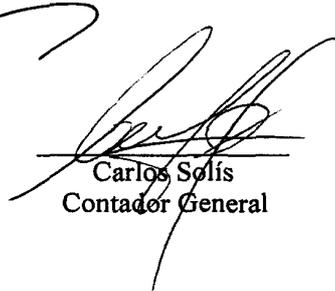
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	2009	(No auditado) 2008
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	216	201
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Provisiones para jubilación y desahucio	69	54
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,021)	40
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	32	48
Cuentas por pagar	(7)	(24)
Participación a trabajadores	3	12
Impuesto a la renta	(2)	14
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>52</u>	<u>64</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(658)</u>	<u>409</u>

Ver notas a los estados financieros


Edward Berg
Gerente General


Pablo Villamarín
Contralor


Carlos Solís
Contador General

DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A. - DISANCO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Distribuidora Andina de Comestibles S.A. - DISANCO fue constituida en el Ecuador el 9 de abril de 1976 y su objeto principal es la compra, venta y distribución de comestibles de origen nacional o extranjero. A la fecha, la Compañía comercializa los productos elaborados por su compañía relacionada Industrial Danec S.A. (único cliente), principalmente productos derivados tales como aceites comestibles, mantecas, margarinas, detergentes, derivados de ácidos grasos, entre otros. La Compañía mensualmente factura como reembolso de gastos a Industrial Danec S.A. los gastos relacionados con el pago de la nómina.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas - Los ingresos por ventas y son reconocidos en resultados en función a la prestación del servicio.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal.

Valuación de Equipos - Al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil 10 para muebles y enseres, maquinaria y equipo y 5 para vehículos.

Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a pólizas de acumulación en bancos del exterior con vencimiento en marzo del 2009 y con una tasa de interés nominal anual del 4.50%.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Constituyen cuentas por cobrar a su compañía relacionada Industrial Danec S.A. por el servicio de comercialización de productos. Estas cuentas por cobrar no generan intereses.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar empleados y préstamos	172	188
Seguros pagados por anticipados	12	12
Depósitos en garantía	4	4
Otras cuentas por cobrar	<u>4</u>	<u>20</u>
Total	<u>192</u>	<u>224</u>

6. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	48	36
Provisión del año	51	48
Pagos efectuados	<u>(48)</u>	<u>(36)</u>
Saldos al fin del año	<u>51</u>	<u>48</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de

accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	291	272
Personal discapacitado	(19)	(10)
Gastos no deducibles	<u>30</u>	<u>21</u>
Utilidad gravable	<u>302</u>	<u>283</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>75</u>	<u>71</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	31	17
Provisión del año	75	71
Pagos efectuados	<u>(77)</u>	<u>(57)</u>
Saldos al fin del año	<u>29</u>	<u>31</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión desde el año 2005 al 2009.

8. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	277	233
Otras cuentas por pagar	48	40
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	<u>9</u>	<u>9</u>
Total	<u>334</u>	<u>282</u>

9. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión para jubilación	292	231
Provisión para desahucio	<u>30</u>	<u>22</u>
Total	<u>322</u>	<u>253</u>

Provisión para Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 15 trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 tenían 25 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 311 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	231	197
Provisión del año	<u>61</u>	<u>34</u>
Saldos al fin del año	<u>292</u>	<u>231</u>

Provisión para Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Esta provisión se constituyó en el año 2009.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, el capital social autorizado consiste de 27,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por servicios de comercialización	<u>1,833</u>	<u>1,297</u>
Reembolso de gastos	<u>2,927</u>	<u>2,115</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 21 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos
