WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593-2) 226 009
P.O.Box 17 - 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito, Marzo 8 de 2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES – DISANCO S.A.

1. Hemos examinado los balances generales de **DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES - DISANCO S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.

2. Nuestras Auditorias fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestras auditorias nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES - DISANCO S.A.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, y la evoluciones del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías No. 036

Lcdo. Marco Yépez
Presidente
Registro Nacional de C.P.A. No. 11.405

DISANCO S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	**Notas**	**SALDO 31/12/01**	**SALDO 31/12/00**
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos		$ 10.219,47	$ 3.813,46
CUENTAS POR COBRAR			
Intercompañías	**3**	613.390,72	620.275,10
Empleados	**4**	55.103,37	29.262,02
Otras Cuentas por Cobrar		8.917,89	7.549,36
Pagos Anticipados	**5**	9.774,00	12.168,36
Otros Activos Corrientes		4.519,00	7.776,77
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**701.924,45**	**680.845,07**
ACTIVOS FIJOS			
Activos Fijos Depreciables	**6**	219.072,97	225.397,23
Menos: Depreciación Acumulada	**6**	(198.693,64)	(179.443,16)
TOTAL ACTIVOS FIJOS		**20.379,33**	**45.954,07**
TOTAL ACTIVOS		**$ 722.303,78**	**$ 726.799,14**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Sr. Fabian Corral
Gerente General

Sr. Pablo Villamarín
Contralor General
Registro Nacional CPA No. 2117

Sr. Xavier Terán
Contador General
Registro Nacional CBA No. 028351

DISANCO S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS	**Notas**	**SALDO 31/12/01**	**SALDO 31/12/00**
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	7	$ 284.929,52	$ 12.936,70
Participaciones a Trabajadores		29.717,51	
Instituciones Públicas	8	47.518,51	212.344,24
Beneficios Sociales	9	44.498,85	88.033,55
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**406.664,39**	**313.314,49**
PASIVO LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal	10	55.622,08	28.532,14
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		**55.622,08**	**28.532,14**
TOTAL PASIVOS		**462.286,47**	**341.846,63**
PATRIMONIO			
Capital Social	11	27.000,00	14.000,00
Reserva Legal		8.958,46	8.958,46
Reserva de Capital		512,00	13.512,11
Utilidades Acumuladas		98.481,94	85.598,91
Utilidad del Ejercicio		125.064,91	262.883,03
TOTAL PATRIMONIO		**260.017,31**	**384.952,51**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**$ 722.303,78**	**$ 726.799,14**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Sr. Fabian Corral	Sr. Pablo Villamarín	Sr. Xavier Terán
Gerente General	**Contralor General**	**Contador General**
	Registro Nacional CPA No. 2117	**Registro Nacional CBA No. 028351**

DISANCO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		SALDO 31/12/01		SALDO 31/12/00
Ventas	$	600.000,00	$	950.000,00
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos de Administración		(393.693,89)		(363.686,85)
Gasto Depreciación		(25.059,72)		(100.586,55)
Gasto Depreciación		-		(24.516,13)
UTILIDAD OPERACIONAL		**181.246,39**		**461.210,47**
Ingresos No Operacionales		17.228,06		1,19
Egresos Financieros		(357,73)		(44.200,36)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN		**198.116,72**		**417.011,30**
Menos: Participación Trabajadores		(29.717,51)		(62.551,70)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		**168.399,21**		**354.459,60**
Menos: IMPUESTO A LA RENTA		(43.334,30)		(91.576,57)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	$	**125.064,91**	$	**262.883,03**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Sr. Fabian Corral	Sr. Pablo Villamarín	Sr. Xavier Terán
Gerente General	**Contralor General**	**Contador General**
	Registro Nacional CPA No. 2117	**Registro Nacional CBA No. 028351**

DISANCO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
A DICIEMBRE 31 DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Movimiento	Capital	Reserva Legal	Reserva Reval. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Utilidad Acumulada	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31-01-01	14.000,00	6.269,92	-	-	-	91.179,08	48.627,68	160.076,68
Tranferencia a Reserva Legal	-	2.688,54	-	-	-	-	(2.688,54)	-
Tranferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	-	45.939,14	(45.939,14)	-
Reparto de Dividendos	-	-	-	-	-	(120.000,00)	-	(120.000,00)
Conversión NEC 17	-	-	23.198,57	(9.686,46)	-	68.480,69	-	81.992,80
Transferencia a Reserva de Capital	-	-	(23.198,57)	9.686,46	13.512,11	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	262.883,03	262.883,03
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	**14.000,00**	**8.958,46**	**-**	**-**	**13.512,11**	**85.598,91**	**262.883,03**	**384.952,51**
Incremento de capital	13.000,00	-	-		(13.000,00)		-	-
Tranferencia de Utilidades del ejercicio a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	262.883,03	(262.883,03)	-
Distribución de utilidades	-	-	-		-	(250.000,00)	-	(250.000,00)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-		-	-	-	125.064,91	125.064,91
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	**27.000,00**	**8.958,46**	**-**	**-**	**512,11**	**98.481,94**	**125.064,91**	**260.017,31**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Sr. Fabian Corral
Gerente General

Sr. Pablo Villamarín
Contralor General
Registro Nacional CPA No. 2117

Sr. Xavier Terán
Contador General
Registro Nacional de CBA No. 028351

DISANCO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
A DICIEMBRE 31 DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	SALDO 31/12/01	SALDO 31/12/00
FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad Neta	125.065,91	262.883,03
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones	25.060,00	24.516,13
Jubilación Patronal	-	17.339,13
Provisión para Incobrables	-	(2.464,03)
Diferencia en Cambio	-	(11,94)
Reserva por Exposición a la Inflación	-	41.987,93
EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	**150.125,91**	**344.250,25**
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por Cobrar Clientes	-	16.146,20
Empleados	-	2.439,00
Intercompañías	-	(508.254,69)
Varias Cuentas por Cobrar	(24.845,00)	(15.499,99)
Otros Deudores	-	(609,73)
Depósitos en Garantías	-	(340,00)
Pagos Anticipados	(1.997,00)	(5.326,48)
Impuestos	(163.727,00)	212.325,72
Acreedores	296.347,00	(574,04)
Gastos Acumulados	-	70.800,57
Dividendos Pagados	(250.000,00)	(120.000,00)
CAJA NETA USADA PARA OPERACIONES	**(144.222,00)**	**(348.893,44)**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	(502,00)	-
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(502,00)**	-
Aumento Neto de Caja y Equivalente de Caja	6.405,00	(4.643,19)
Caja y Equivalente de Caja a Principio de Año	3.813,47	8.456,65
Caja y Equivalente de Caja al Final del Año	**10.219,47**	**3.813,46**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. Fabian Corral
Gerente General

Sr. Pablo Villamarín
Contralor General
Registro Nacional CPA No. 2117

Sr. Xavier Terán
Contador General
Registro Nacional CBA No. 028351

DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES – DISANCO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

1. OBJETO SOCIAL

En la actualidad la actividad básica de la compañía se concentra en la prestación de servicios como manejo de personal y otros servicios para las compañías relacionadas del mismo grupo.

1.1. ENTORNO ECONÓMICO

El Gobierno del Ecuador en el Año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo el Indice de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los índices de Precios al Consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C.) son los siguientes:

Año	Variación Porcentual
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN.-

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2000 han sido preparados basándose en importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de $6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a $25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de

corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de $ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001, han sido presentados en dólares de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

2.2 ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2000, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la norma Ecuatoriana NEC 17. Durante el año 2001 las adiciones de activos fijos depreciables, se encuentran registradas al costo de adquisición. Las depreciaciones del costo ajustado y de las adiciones han sido determinadas a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil estimada del activo.

2.3 PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

2.4 PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Conforme lo previsto en el Art. 219 DEL Código de Trabajo vigente, la Compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen sus trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido.

3. INTERCOMPAÑÍAS

Corresponde a la cuenta por cobrar a la compañía relacionada Danec S.A. por los servicios Administrativos que se le otorga.

4. EMPLEADOS

Se refieren a préstamos entregados al personal durante este período los mismos que se encuentran debidamente autorizados.

5. PAGOS ANTICIPADOS

Este rubro se compone de los siguientes valores.

Descripción	Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Anticipo Impuesto a la Renta		2,668.36
Retenciones en la Fuente		9,500.00
Seguros	9,774.00	
Total	**9,774.00**	**12,168.36**

6. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2000 y 2001 como sigue:

(Ver Detalle de Activos Fijos Adjunto)

DISANCO S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 2001

DESCRIPCIÓN	MUEBLES Y ENSERES	VEHÍCULOS	CENTRAL TELEFONICA	PLANTAS ELÉCTRICAS	TOTAL ACTIVO FIJO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	TOTAL ACTIVO FIJO NETO
Saldo al 01-01-00	**70.072,67**	**48.759,39**	**-**	**2.454,36**	**121.286,42**	**- 91.341,60**	**151.231,24**
Adiciones	-	6.868,00	-	-	6.868,00	-	6.868,00
Reclasificaciones y Ventas	- 4.537,67	- 6.868,00	4.537,67	-	- 6.868,00	- 24.516,13	- 31.384,13
Conversión NEC 17	57.372,86	36.794,62	6.592,52	3.350,81	104.110,81	- 63.585,43	40.525,38
					-		-
Saldo al 31-12-00	**122.907,86**	**85.554,01**	**11.130,19**	**5.805,17**	**225.397,23**	**- 179.443,16**	**45.954,07**
							-
Adiciones					-	(13.441,24)	- 13.441,24
Reclasificaciones y Ventas	-	- 6.324,26	-	-	- 6.324,26	(5.809,24)	- 12.133,50
					-		-
Saldo al 31-12-01	**122.907,86**	**79.229,75**	**11.130,19**	**5.805,17**	**219.072,97**	**- 198.693,64**	**20.379,33**

7. CUENTAS POR PAGAR

Este rubro se refiere a varios acreedores como se detalla a continuación.

Descripción		Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Danec Panamá		195,000.00	0.00
Murrin Corporatión		55,000.00	0.00
Renta Personal Cobrada en Más		363.09	0.00
Sobregiros Bancarios		0.00	198.31
Fondo de Movilización	7.1	34,425.43	12,597.39
Topon Segundo		141.00	141.00
Total		**284,929.52**	**12,936.70**

7.1 Corresponde a un fondo que se les entrega a los empleados para la movilización, con el fin de comercializar los productos que elabora una compañía relacionada.

8. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refieren a las obligaciones que la compañía posee con las Instituciones Públicas por el pago del impuesto al valor agregado, retenciones del impuesto a la renta del personal, provisión del Impuesto a la Renta de la compañía del año 2001, y el Aporte al IESS; obligaciones que se cancelan en el período 2002. Su composición se detalla a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Impuesto al Valor Agregado	26,400.00	119,095.97
Renta del Personal	8,119.99	1,553.18
I.E.S.S	11,100.17	18.52
Impuesto a la Renta Compañía	1,048.61	91,576.57
Retención en la Fuente	270.62	0.00
Retención 100% IVA	579.12	0.00
Total	**47,518.51**	**212,244.24**

9. BENEFICIOS SOCIALES

Corresponde a la provisión de los beneficios sociales que por ley les corresponde a los empleados, como el décimo tercero sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva y la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa.

10. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento es el siguiente:

Descripción	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo Inicial	9.275,02	854,00	10.129,02
Incremento	17.339,14	3.098,06	20.437,20
Decremento	0,00	-2.034,08	-2.034,08
Total 31/12/2000	**26.614,16**	**1.917,98**	**28.532,14**
Incremento	27.089,94		27.089,94
Total 31/12/2001	**53.704,10**	**1.917,98**	**55.622,08**

11. CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital de S/.50.000.000 mediante escritura pública otorgada el 9 de abril de 1976 ante el notario Undécimo del cantón Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez, debidamente aprobada por la superintendencia de compañías según resolución N0 5331, e inscrita en el Registro Mercantil No. 414, Tomo 107 con fecha 31de Mayo de 1976.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han variado el capital, el último aumento por S/. 348.000.000, mediante escritura Pública otorgada en la Notaría Vigésimo Novena, ante el Dr. Rodrigo Salgado Valdez e inscrita en el registro Mercantil bajo el No. 3034 el 25 de Noviembre de 1994, lo que le permitió a la compañía llegar al capital actual de S/. 350.000.000.

En este período se aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", como se explica en la Nota 2, El Capital de Disanco S.A. Convertido de sucres a dólares da un equivalente de USD $ 14.000.00.

La compañía mediante escritura pública del 7 de marzo procedió a efectuar un aumento de capital de USD $ 13.000, en la actualidad la compañía mantiene un capital de USD $ 27.000

12. Transacciones con Partes Relacionadas

Descripción	Compañía	Valor
Servicios Administrativos	DANEC S.A.	600.000,00
Total 31/12/2001		**600.000,00**