Deloitte

12903

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Distribuidora Andina de Comestibles S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Distribuidora Andina de Comestibles S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, 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 2006, los resultados 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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores y han sido incluidos únicamente para propósitos comparativos.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

Deloitte & Touche
Abril 24, 2009
Registro No. 019

Jorge Brito
Licencia No. 21540

DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2006**	**(No auditado) 2005**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		8	19
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,008	1,108
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	123	108
Total activos corrientes		1,139	1,235
EQUIPOS:			
Maquinaria y equipo		17	17
Equipo de oficina		123	123
Vehículos		79	79
Total		219	219
Menos depreciación acumulada		217	214
Equipos, neto		2	5
TOTAL		1,141	1,240

Ver notas a los estados financieros

Edward Berg
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2006	(No auditado) 2005
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	131	196
Participación a trabajadores	7	41	88
Impuesto a la renta	8	2	113
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		72	131
Total pasivos corrientes		246	528
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN	9	171	162
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	10		
Capital social		27	27
Reserva de capital		1	1
Reserva legal		14	14
Utilidades retenidas		682	508
Patrimonio de los accionistas		724	550
TOTAL		1,141	1,240

Pablo Villamarín
Contralor

Carlos Solís
Contador General

DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2006	(No auditado) 2005
INGRESOS POR SERVICIOS	11	644	1,174
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		372	591
UTILIDAD DE OPERACIONES		272	583
OTROS INGRESOS, NETO		3	2
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		275	585
MENOS:			
Participación a trabajadores	7	41	88
Impuesto a la renta	8	60	128
Total		101	216
UTILIDAD NETA		174	369

Ver notas a los estados financieros

Edward Berg
Gerente General

Pablo Villamarín
Contralor

Carlos Solís
Contador General

DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	27	1	14	139	181
Utilidad neta	-	-	-	369	369
Saldos al 31 de diciembre del 2005 (No auditados)	27	1	14	508	550
Utilidad neta	-	-	-	174	174
Saldos al 31 de diciembre del 2006	27	1	14	682	724

Ver notas a los estados financieros

Edward Berg
Gerente General

Pablo Villamarín
Contralor

Carlos Solís
Contador General

DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2006	(No auditado) 2005
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	744	1,174
Pagado a proveedores y trabajadores	(499)	(572)
Participación a trabajadores	(88)	(57)
Impuesto a la renta	(171)	(30)
Otros ingresos, neto	3	2
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(11)	517
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(11)	5
Saldos al comienzo del año	19	14
SALDOS AL FIN DEL AÑO	8	19

(Continúa...)

DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMESTIBLES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2006	(No auditado) 2005
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	174	369
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de equipos	3	3
Provisión para jubilación	9	4
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	100	328
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(15)	(25)
Cuentas por pagar	(65)	(70)
Participación a trabajadores	(47)	31
Impuesto a la renta	(111)	(75)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(59)	(48)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(11)	517

Ver notas a los estados financieros

Edward Berg
Gerente General

Pablo Villamarín
Contralor

Carlos Solís
Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

Disanco S.A. 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.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado las condiciones económicas del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

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.

Ingresos - Los ingresos 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.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar empleados	97	78
Seguros pagados por anticipado	15	19
Depósitos en garantía	4	4
Otros	7	7
Total	123	108

6. CUENTAS POR PAGAR

Constituyen cuentas por pagar a la fuerza de ventas por mantenimiento de los vehículos utilizados en la comercialización de productos.

7. 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:

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	88	57
Provisión del año	41	88
Pagos efectuados	(88)	(57)
Saldos al fin del año	41	88

8. 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	234	497
Gastos no deducibles	5	14
Utilidad gravable	239	511
Impuesto a la renta cargado a resultados	60	128

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

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	113	15
Provisión del año	60	128
Pagos efectuados	(171)	(30)
Saldos al fin del año	2	113

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están pendientes de revisión desde el año 2004 al 2007.

9. 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 2006 y 2005, 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:

a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 11 trabajadores que al 31 de diciembre del 2006 (10 para el año 2005) tenían 25 años o más de trabajo;
b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 132 trabajadores que al 31 de diciembre del 2008 (123 para el año 2005) 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:

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	162	158
Provisión del año	9	4
Saldos al fin del año	171	162

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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:

	2006	2005
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por servicios de comercialización	644	1,174
Reembolso de gastos	892	989

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 24 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.