

2000

**DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.
DISTRANDINA**

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2000.**



AUDITORES CONSULTORES

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 3er. Piso Of. 3D
Teléfonos: (02) 505-846
(02) 902-339
Telefax: (02) 503-904
E-mail: batallas@andinanet.net
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA

1. He auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA** al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Durante el año 2000, debido a la crisis económica del país, el gobierno ecuatoriano el 9 de enero, decretó la Dolarización de la economía

BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES CONSULTORES

adoptando al Dólar de E.U.A como la moneda de curso legal en el Ecuador a una tasa de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1. Como parte de este proceso se originó la conversión de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. El proceso de Dolarización ha experimentado cierta estabilidad de la economía, en relación con los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo y a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación.

Dichas acciones están fuera de control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador
Marzo 16, 2001
SCRNAE No. 359


Washington Batallas
Licencia No. 27177

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS	NOTAS	PASIVOS	NOTAS
CORRIENTES		CORRIENTES	
Caja y bancos	4	Préstamos bancarios	9
Cuentas por cobrar	5	Proveedores	10
Inventarios	6	Cuentas por pagar	11
Mercadería en tránsito	7	Provisiones sociales por pagar	
Otras cuentas por cobrar		Obligaciones IESS e impuestos	
Impuestos anticipados			
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		TOTAL PASIVOS	
ACTIVOS FIJOS	8	PATRIMONIO	
Activos fijos		Capital suscrito	
(-) Depreciación acumulada		Capital suscrito no pagado	
		Capital adicional	
TOTAL ACTIVOS FIJOS		Reserva legal	
		Pérdidas acumuladas	
ACTIVO NO CORRIENTES		Utilidad del ejercicio	
Seguros anticipados		TOTAL PATRIMONIO	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	
TOTAL ACTIVOS		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US. \$)

	NOTAS	
VENTAS	2	1.960.992,40
COSTO DE VENTAS	2	<u>1.682.900,05</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>278.092,35</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		225.027,69
ADMINISTRATIVOS		105.422,81
DE VENTAS		56.302,29
NO OPERACIONALES		56.487,96
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		<u>6.814,63</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>53.064,66</u>
OTROS INGRESOS		<u>20.513,37</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>73.578,03</u></u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital suscrito	Capital suscrito no pagado	Capital adicional	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Reserva revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31-12-1999 en miles sucres	3.300.000	(1.575.000)		20.112	(1.865.374)	805.329	135.693		(2.479.240)
Ajustes por aplicación de la Nec 17					(2.152.516)	2.603.750	(50.974)		(2.479.240)
Saldo antes de conversión	3.300.000	(1.575.000)		20.112	(4.017.890)	3.409.079	84.719		(4.958.480)
Conversión saldo al 31.03.00 a US\$ (25,000 sucres por US\$ 1)	132.000,00	(63.000)		804,50	(160.715,61)	136.363,19	3.388,77		48.840,85
Unificación de cuentas			136.363,19			(136.363,19)			-
Unificación de cuentas			3.388,77				(3.388,77)		-
Utilidad del ejercicio								73.578,03	73.578,03
Saldo al 31-12-2000 en US. \$	132.000,00	(63.000)	139.751,96	804,50	(160.715,61)	-	-	73.578,03	122.418,88

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US.\$)**

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	1.657.851,45
Pagado a proveedores, empleados	(2.163.906,59)
Otros ingresos, neto	<u>8.196,69</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(497.858,45)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de activos fijos	<u>(8.979,48)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8.979,48)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias y documentos por pagar	<u>512.291,04</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>512.291,04</u>
Incremento neto de efectivo durante el año	5.453,11
Efectivo al comienzo del año	<u>86.954,61</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>92.407,72</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL FLUJO
DE EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**
(Expresado en US\$)

Utilidad del ejercicio	<u>73.578,03</u>
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	3.140,24
Provisión para cuentas incobrables	8.668,02
Ajuste diferencial cambiario	2.407,84
Resultado por exposición a la inflación	<u>6.814,63</u>
Total	<u>21.030,73</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(301.592,24)
Inventarios	(335.433,22)
Gastos anticipados y otros activos	(10.955,40)
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>55.513,65</u>
Total	<u>(592.467,21)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u><u>(497.858,45)</u></u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**
(Expresado en US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA está organizada y opera en Ecuador desde el año 1997; y su objeto social principal consiste en la distribución, importación, exportación y en general a la compraventa de artículos y productos químicos para la industria.

- A comienzos del 2000, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria, lo cual, obligó al gobierno ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de Dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país.

No es posible establecer aún los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros sobre las Compañías en el país. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deberán ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Esta situación indica, a mi juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones ha surgido por la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

El balance general al 31 de diciembre del 2000, fue preparado sobre la base de aplicar la conversión de los estados financieros, utilizando para ello, principalmente la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Esta norma requiere que los saldos de las partidas no monetarias del Balance General sean reexpresadas por índices de inflación (enero-marzo del 2000) y especiales de brecha (fecha de transacción hasta el 31 de marzo del 2000), previa su conversión a Dólares de los Estados Unidos de América. (Ver Nota 3).

Ventas y Costo de Ventas- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Inventarios- Para productos adquiridos, por el método de valoración promedio ponderado.

Valuación de Activos Fijos- Al costo de adquisición, ajustado en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros NEC 17. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, y equipo de oficina, 5 para equipos de computación.

Moneda Extranjera- Al 31 de diciembre del 2000, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos en moneda extranjera son registrados contablemente afectando a los resultados del año en que se incurren.

3. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DÓLARES DE E.U.A.:

Al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. El proceso de conversión es el siguiente:

a) Ajuste por inflación-

Las partidas no monetarias del estado financiero al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el cual ascendió a 32% aproximadamente. El efecto fue contabilizado en resultados del ejercicio en la cuenta resultado por exposición a la inflación.

b) Ajuste por el índice especial de corrección monetaria

Las partidas no monetarias del estado financiero al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), para presentar dichos saldos a valores similares al costo histórico en Dólares de E.U.A. El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha fue contabilizado en:

- Capital adicional (Reserva de capital), dentro del patrimonio de los socios, lo correspondiente al efecto hasta el 31 de diciembre de 1999.
- Resultado por exposición a la inflación, lo correspondiente al período de transición del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por inflación ni por el índice especial de brecha, y fueron convertidos a Dólares de E.U.A. aplicando el tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1.

c) Conversión de estados financieros

Una vez aplicados los pasos a) y b) los saldos fueron divididos para el tipo de cambio de S/. 25.000, y se obtuvieron los saldos convertidos a Dólares de E.U.A., al 31 de marzo de 2000.

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

Caja chica	(US. \$)
Bancos locales	40.00
Total	<u>92,367.72</u>
	<u>92,407.72</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	(US. \$)
Pamosa	108,057.60
Ocipsa	99,048.29
Velas Superior	33,600.00
Industria La Catedral	29,522.88
Orlando Anastasio Alejandro	25,801.44
Segundo Sarmiento	25,801.44
Quimicap	9,290.17
Industrias Caramelo Paéz Bermeo	9,192.96
Carmen Lascano	8,828.71
Margarita Yáñez	8,724.19
Velas Azuay	8,400.00
Innacaucho	8,009.59
Antonio Fuentes	7,514.60
Confiteca Cia.Ltda.	6,235.71
Levapan del Ecuador	5,974.50
Serverchen S.A.	5,267.20
Helen Sarmiento	4,695.03
Ecuatoriana de Cerámicas	4,480.00
Otros clientes	<u>146,855.90</u>
Total	<u>555,300.21</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(US. \$)
Acido Sulfónico	12,576.80
Nonil Fenol	21,868.70
Parafina	59,496.10
Propilenglicol	49,459.90
Rubersil	12,005.00
Genapol	13,224.60
Otros	<u>34,817.55</u>
Total	<u>203,448.65</u>

7. MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

Un resumen de mercaderías en tránsito es como sigue:

	(US. \$)
Disan S.A.	75,658.17
MCY International	63,168.11
QCA Representaciones	59,659.06
Industrias electroquímicas S.A.	14,819.81
Varela C.A.	12,794.57
Glassven C.A.	12,015.00
Otras Importaciones	<u>3,332.39</u>
Total	<u>241,447.11</u>

8. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos es como sigue:

	(US. \$)
Muebles y enseres	12,090.51
Equipos de oficina	1,126.38
Equipo de computación	15,590.18
Instalaciones	4,356.20
Depreciación acumulada	<u>(11,343.55)</u>
Total	<u>21,819.72</u>

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año S/.	253,181.00
Adiciones al 03/31/2000	8,252.00
Ajuste integral 03/31/2000	<u>351,414.00</u>
Acumulado 03/31/2000	612,847.00
	(US. \$)
Saldo convertido US. \$	24,513.87
Adiciones al 12/31/2000	<u>8,649.40</u>
Saldo al 12/31/2000	33,163.27
Depreciación	<u>(11,343.55)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>21,819.72</u>

9. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

	(US. \$)
Corfinsura Bogotá Colombia	91,382.89
Banco Tequendama Bogotá Colombia	<u>631,946.50</u>
Total	<u>723,329.39</u>

10. PROVEEDORES

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	(US. \$)
Dow Química	35,276.98
Varela	27,750.00
Mcy International	63,000.00
Qca.Represent	59,500.00
Otros proveedores exterior	16,477.50
Proveedores nacionales	<u>9,449.69</u>
Total	<u>211,454.17</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(US. \$)
Flete internacional Distribuidora Andina	56,200.00
Transportes acarreo	3,757.97
Servicios aduaneros	2,005.15
Servicios públicos	748.47
Otros acreedores	<u>8,652.18</u>
Total	<u>71,363.77</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía es de US\$ 132,000.00 de los cuales US.\$ 69,000.00 corresponden al capital suscrito y pagado; y US.\$ 63,000.00 corresponde al capital suscrito no pagado.

13. CAPITAL ADICIONAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

14. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías la Compañía ha acumulado un valor por Reserva Legal que asciende a US. \$ 804,50.

15. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2000, las tarifas del impuesto a la renta y del ICC fueron del 25% y el 0.8% respectivamente, considerado el ICC como un gasto deducible para la Compañía y para la participación de trabajadores. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.
