

2001

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

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2001.**

.....

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 2001, y los correspondientes estado de resultados, y de evolución del patrimonio de los accionistas 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. Según la confirmación efectuada al abogado de **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA** se ha notificado que está en trámite judicial letras por cobrar a la compañía La Universal por un valor de US. \$ 104,078.59. Monto sobre el cual no se ha efectuado ninguna provisión.
4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA** al 31 de diciembre del 2001, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, así como el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, el Gobierno Ecuatoriano aprobó a partir del año 2000 un proceso de dolarización de la economía, el cual contempló, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de dichas reformas, se estableció como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, la contabilidad registra las transacciones en US.\$ dólares. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad. Sin embargo, aún no es posible establecer con objetividad los efectos de las reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador
Marzo 04, 2002
SCRNAE No. 359

Ing. Washington Batallas
Licencia No. 27177

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. \$)

ACTIVOS	NOTAS		PASIVOS	NOTAS	
CORRIENTES			CORRIENTES		
Caja y bancos	3	65,675.15	Préstamos bancarios	8	602,171.55
Cuentas por cobrar	4	510,126.40	Proveedores	9	434,860.56
Inventarios	5	192,243.55	Cuentas por pagar	10	11,379.61
Mercadería en tránsito	6	310,895.77	Provisiones sociales por pagar		481.19
Otras cuentas por cobrar		643.38	Intereses e impuestos		11,334.08
Impuestos anticipados		<u>34,244.31</u>			
Total Activos Corrientes		<u>1,113,828.56</u>	Total Pasivos Corrientes		<u>1,060,226.99</u>
FIJOS			A LARGO PLAZO		
Muebles y enseres		13,040.95	Obligaciones a largo plazo		43,200.00
Equipo de oficina		7,262.52			
Instalaciones		4,356.20	Total Pasivo a Largo Plazo		<u>43,200.00</u>
Equipos de procesamiento		19,061.00			
Equipo de telecomunicación		2,003.18	Total Pasivos		<u>1,103,426.99</u>
Equipo de transporte		22,600.00			
(-) Depreciación acumulada		<u>(20,328.54)</u>	PATRIMONIO		
Total Activos Fijos	7	<u>47,995.31</u>	Capital suscrito y pagado	11	132,000.00
			Aportes para futura capitalización	12	1,218.00
OTROS			Capital adicional	13	139,751.96
Seguros pagados por anticipado		<u>2,725.24</u>	Reserva legal		804.50
Total Otros Activos		<u>2,725.24</u>	Pérdidas acumuladas		(107,141.61)
			Pérdida del ejercicio		<u>(105,510.73)</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1,164,549.11</u></u>	Total Patrimonio		61,122.12
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1,164,549.11</u></u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US. \$)

INGRESOS

Ventas	Nota 2	1,545,623.85
Costo de ventas	Nota 2	<u>(1,387,868.52)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>157,755.33</u>

GASTOS

Administrativos		(106,160.20)
De ventas		(101,515.73)
No operacionales		<u>(55,590.13)</u>
Total gastos		(263,266.06)

PERDIDA DEL EJERCICIO (105,510.73)

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US. \$)

	Capital suscrito	Capital suscrito no pagado	Aportes para futura capitalización	Capital adicional	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Total
Saldos al 31-12-2000	132,000.00	(63,000.00)	-	139,751.96	804.50	(160,715.61)	73,578.03	122,418.88
Impuesto a la renta año 2000								
Participación trabajadores año 2000							(11,726.50)	(11,726.50)
Transferencia a resultados acumulados						53,574.00	(8,277.53)	(8,277.53)
Cancelación del aumento de capital en efectivo		63,000.00					(53,574.00)	-
Capitalización de la cuenta por pagar a Distribuidora Andina Colombia			1,218.00					63,000.00
Resultado del ejercicio 2001							(105,510.73)	1,218.00
Saldos al 31-12-2001	132,000.00	-	1,218.00	139,751.96	804.50	(107,141.61)	(105,510.73)	61,122.12

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 2001
(Expresado en US. \$)**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	1,593,949.43	
Pagado a proveedores y empleados	(1,616,552.44)	
Otros pagos, neto	<u>(33,186.98)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(55,789.99)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	<u>(35,160.58)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(35,160.58)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	1,218.00	
Efectivo recibido de accionistas para capitalización	<u>63,000.00</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>64,218.00</u>

Disminución neta de efectivo durante el año (26,732.57)

Efectivo al comienzo del año 92,407.72

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 65,675.15

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en US. \$)

Pérdida del ejercicio (105,510.73)

Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:

Depreciación	8,984.99	
Provisión para cuentas incobrables	119.34	
Gasto por pérdida de inventarios	4,314.69	
Gasto por amortización	6,067.16	
Gasto por intereses	<u>7,824.08</u>	
Total		<u>27,310.26</u>

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	52,488.82	
Inventarios	(62,558.25)	
Impuestos anticipados	(32,000.12)	
Gastos pagados por anticipado	(2,401.84)	
Cuentas por pagar	201,691.62	
Gastos acumulados	(8,301.81)	
Obligaciones IESS e impuestos	(5,350.10)	
Obligaciones financieras a corto plazo	<u>(121,157.84)</u>	
Total		<u>22,410.48</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (55,789.99)

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US. \$)**

1. ORGANIZACION 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. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad. Sin embargo, aún no es posible establecer con objetividad los efectos de las reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS 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.

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, 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 años para muebles y enseres, equipo de oficina e instalaciones, 5 años para equipos de computación y vehículos.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	(US. \$)
Caja chica	60.00
Bancos moneda nacional	1,514.28
Bancos moneda extranjera	64,100.87
Total	65,675.15

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	(US. \$)
La Universal S.A.	104,078.59
Ocipsa	62,692.36
Pamosa	54,664.28
Industrias La Catedral	26,278.60
Fabián Carrasco	21,211.92
Innacaucho	18,231.13
Velas Imperio	17,278.60
Orlando Anastasio Alejandro	14,723.04
Marco Aguirre	9,491.03
Solcaucho S.A.	9,219.84
Quimasoc S.A.	9,084.60
Plásticos Caribe S.A.	7,866.91
Sylvermiel	7,030.80
Fábrica de Confites Merelitt	6,441.12
Industrias Andrade García	6,333.97
Segundo Sarmiento	6,163.16
Otros deudores	129,336.45
Total	510,126.40

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(US. \$)
Ácido sulfónico ramificado	21,266.72
Genapol LRO pasta	20,751.94
Cellosize QP 100000	19,518.80
Caucho sintético	16,886.26
Poliestireno	13,893.31
Polietileno	12,067.00
Glicerina U.S.P	10,192.50
Ácido sulfónico lineal	9,141.60
Tripolifosfato de sodio granulado	9,753.68
Cellosize QP 52000	9,759.40
Rubersil RS 200 granulado	5,626.73
Tripolifosfato de sodio	4,890.39
Otros	7,574.92
Inventario en consignación	30,920.30
Total	192,243.55

6. MERCADERIAS EN TRANSITO

Un resumen de mercaderías en tránsito es como sigue:

		(US. \$)
MCY International	DAE 71/01	83,415.38
Disan Colombia	DAE 1000/00	72,806.72
Manuchar	DAE 66/01	78,246.26
Disan Colombia	DAE 61/01	19,430.25
Dow Chemical	DAE 54/01	18,637.88
Etoxyl	DAE 68/01	18,283.28
Otras Importaciones		20,076.00
Total		310,895.77

7. ACTIVOS FIJOS

(Ver página siguiente Nota de Activos Fijos)

**NOTA 7. MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

DETALLE	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Ajustes y / o reclasificaciones	Saldo al 31/12/01	Porcentaje de depreciación
COSTO:					
Muebles y enseres	12,090.51	950.44		13,040.95	10%
Equipos de oficina	1,126.38	6,480.14	(344.00)	7,262.52	10%
Instalaciones	4,356.20			4,356.20	10%
Equipos de procesamiento	14,030.84	2,799.00	2,231.16	19,061.00	20%
Equipos de telecomunicación	1,559.34		443.84	2,003.18	20%
Flota y equipo de transporte	-	22,600.00		22,600.00	20%
TOTAL COSTO	33,163.27	32,829.58	2,331.00	68,323.85	
DEPRECIACION ACUMULADA:					
Muebles y enseres	3,919.68	1,312.68	(38.25)	5,194.11	
Equipos de oficina	177.66	518.97	38.25	734.88	
Instalaciones	1,662.45	465.36		2,127.81	
Equipos de procesamiento	5,087.29	3,448.36		8,535.65	
Equipos de telecomunicación	496.47	226.26		722.73	
Flota y equipo de transporte	-	3,013.36		3,013.36	
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	11,343.55	8,984.99	-	20,328.54	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	21,819.72	23,844.59	2,331.00	47,995.31	

8. PRESTAMOS BANCARIOS

Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

	(US. \$)
Corfinsura Bogotá Colombia	380,000.00 (a)
Banco Tequendama Bogotá Colombia	222,171.55
Total	602,171.55

(a) Corresponde a un préstamo otorgado por Corfinsura de Bogotá Colombia a una tasa de interés fija del 9.27% anual a 6 meses plazo, emitida el 30 de noviembre del 2001.

9. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	(US. \$)
Manuchar	85,500.00
MCY International	83,200.00
Disan Colombia	76,985.00
Glassven	36,200.00
Good Year	31,688.06
Unión Caribe	27,526.92
Unger	18,409.60
Otros proveedores del exterior	71,100.90
Proveedores nacionales	4,250.08
Total	434,860.56

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(US. \$)
Seguros unidos	3,335.02
Transportes, fletes, acarreos	2,585.57
Retención en la fuente y aportes IESS	2,062.10
Servicios aduaneros	1,149.93
Acreedores varios	2,246.99
Total	11,379.61

11. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US.\$ 132,000.00, dividido en acciones ordinarias de US.\$ 0.04 cada una, está pendiente la elaboración de la escritura de cambio de denominación de moneda (a dólares de los Estados Unidos de América).

12. 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.

13. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA** ha acumulado un valor por reserva legal que asciende a US. \$ 804,50.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

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.
