



AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of. 1C
Teléfonos y Fax: (02) 2902-339
(02) 2556-073
(02) 2902-706
(02) 2505-846

E-mail: batallas@andinanet.net
Quito - Ecuador

2003

**DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR
S.A. DISTRIANDINA**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2003.**

BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.



AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Mercadillo 141 y Ulpiano Paéz
Edif. María Teresa 1er. Piso Of. 1C
Teléfonos y Fax (02) 2902-339
(02) 2556-073
(02) 2902-706
(02) 2505-846
E-mail: batallas@andinanet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La provisión por cuentas incobrables cargada a resultados como gasto del ejercicio por US.\$ 50.024,00 no fue considerada dentro de las partidas de conciliación tributaria, como gasto no deducible de acuerdo con normas legales vigentes. Este desfase disminuyó la utilidad tributable en el mencionado valor.
4. **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA**, al 31 de diciembre del 2003, mantiene una provisión de cuentas incobrables US.\$ 53,911.66, **valor que de acuerdo con principios contables es insuficiente**. La empresa La Universal mantiene un saldo pendiente de pago a **DISTRIANDINA** de US.\$ 104.000, que según los Abogados de la Compañía no son recuperables.

BATALLAS & BATALLAS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA

Continuación...

5. En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en los párrafos 3 y 4 y sus efectos, si los hubiere, 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 2003, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo y evolución patrimonial por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Batallas & Batallas Auditores

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
RNAE 456



Augusto Batallas P.

Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

Guayaquil, Ecuador
7 de mayo de 2004

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIBUIDORA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en U.S. \$)

ACTIVOS	NOTAS	PASIVOS	NOTAS
CORRIENTES		CORRIENTES	
Caja y bancos	3	Préstamos bancarios	10
Cuentas por cobrar	4	Proveedores	11
(-) Provisión cuentas incobrables	5	Cuentas por pagar	
Inventarios	6	Provisiones sociales por pagar	
Mercaderías en tránsito	7	Total pasivos	
Otras cuentas por cobrar	8		
Impuestos anticipados		PASIVOS A LARGO PLAZO	
Total activos corrientes		Cuentas por pagar compañía relacionada	12
		Total pasivo	
		PATRIMONIO	
FIJOS		Capital suscrito y pagado	13
Activos fijos	9	Aportes para futuras capitalizaciones	14
(-) Depreciación acumulada		Reserva de capital	15
Total activos fijos netos		Reserva legal	16
		Pérdidas acumuladas	
		Utilidad del ejercicio	
		Total patrimonio	
TOTAL ACTIVOS		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US. \$)

NOTAS

INGRESOS

Ventas	2 c	3,253,962.58
Costo de Ventas	2 c	<u>(2,787,532.82)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		466,429.76

GASTOS

Administrativos	17	270,365.78
De ventas	18	74,304.65
Financieros y otros	19	<u>54,028.61</u>
Total Gastos		398,699.04

UTILIDAD DEL EJERCICIO

		<u>67,730.72</u>
Utilidad por acción US.\$	2 f	0.02

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en US. \$)

	Capital suscrito	Aportes para futura capitalización	Capital adicional	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Total
Saldos al 31-12-2002	132,000.00	1,218.00	139,751.96	804.50	(212,652.34)	(1,141.72)	59,980.40
Transferencia a resultados acumulados							
Absorción de la pérdida 1997			(22,309.38)		(1,141.72)	1,141.72	-
Absorción de la pérdida 1998			(70,218.79)		22,309.38	-	-
Resultado del ejercicio 2003					70,218.79	-	-
Saldos al 31-12-2003	132,000.00	1,218.00	47,223.79	804.50	(121,265.89)	67,730.72	67,730.72

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US\$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	3,338,079.41
Pagado a proveedores	(3,299,904.70)
Otros	<u>(254,297.83)</u>
Efectivo provisto por actividades de operación	(216,123.12)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Venta de activos fijos	1,093.81
Adquisición de activos fijos	<u>(1,453.92)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(360.11)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos bancarios recibidos	1,759,126.00
Préstamos bancarios pagados	<u>(1,551,782.55)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>207,343.45</u>

Incremento neto de efectivo y sus equivalentes (9,139.78)

Efectivo al inicio del año 99,597.05

Efectivo al final del año **90,457.27**

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTOS POR ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US.\$)**

Utilidad del ejercicio 67,730.72

**Partidas de conciliación entre el resultado del ejercicio
y los flujos de efectivo provistos por actividades de operación:**

Depreciación	13,090.71
Amortización gastos anticipados	3,460.73
Provisión de gastos acumulados	<u>60,000.00</u>
TOTAL	76,551.44

Variaciones en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	(436,246.12)
Inventarios	11,729.13
Gastos anticipados y otros activos	(6,769.34)
Cuentas por pagar y otros pasivos	72,927.36
Obligaciones IESS e impuestos	<u>(2,046.31)</u>
TOTAL	<u>(360,405.28)</u>
Efectivo provisto por actividades de operación	<u>(216,123.12)</u>

Ver notas a los estados financieros

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, el Gobierno ecuatoriano aprobó un proceso de Dolarización oficial de la economía del país. A partir del ejercicio 2001 a la fecha la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad, logrando un leve crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación.

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 nuestro 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.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.
- b) **Valuación de Inventarios-** Para productos adquiridos, por el método de valoración promedio ponderado.

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

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Equipos de oficina	10	10
Instalaciones	10	10
Equipos de computación	3	33
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10

- e) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- f) **Utilidad por Acción.-** La utilidad por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2003 fue de 3,300,000 con un valor nominal de US.\$ 0.04 cada una.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	(US. \$)
Caja	7,735.28
Bancos	82,721.99
Total	90,457.27

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	(US. \$)
Cientes Quito:	
Montgar	74,325.60
Flexofama	33,264.00
Aditec C.L.	67,410.74
Formaplast	41,611.00
Trecx	16,515.82
Plastinec S.A.	50,622.90
Plasdelec Cia. Ltda.	45,285.60
Tecniplast	16,822.56
Avícola ORO	17,990.00
Plastipack	34,975.50
Flexiplast	18,200.00
Otros	254,676.91
Subtotal Quito (a)	<u>671,700.63</u>
Cientes Guayaquil:	
Bristol Myers Squibb	26,391.94
La Fabril	19,893.58
Expalsa	17,850.00
Helen Augusta Sarmiento	16,000.32
Kronos Laboratorio	17,928.70
Dinamar	73,206.81
Acromax	11,733.01
La Universal S.A. (1)	104,078.59
Quimiser S.A.	7,805.42
Cosmoplast S.A.	11,503.14
Dictor S.A.	11,874.40
Otros	104,269.75
Subtotal Guayaquil (b)	<u>422,535.66</u>
Total (a + b)	<u>1,094,236.29</u>

(1) Este saldo supera los 360 días de antigüedad. Los créditos fueron otorgados en el año 2001.

5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

A continuación presentamos el movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2003:

	(US. \$)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1,810.78
Disminución de la provisión	(8,339.96)
Incremento de la provisión (a)	60,440.84
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>53,911.66</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Bodega Quito (US. \$)	Bodega Guayaquil (US. \$)	Total (US. \$)
Poliétileno LLDPE DOWLEX 2101	19,046.80	1,569.00	20,615.80
Poliétileno LPDE 641	3,978.50	-	3,978.50
Poliétileno LLDPE 1045.11B	1,361.50	28,402.70	29,764.20
Poliétileno HDPE 17450N	2,188.50	5,346.00	7,534.50
Poliétileno HDPE 6200 DMDA	249.90	18,792.00	19,041.90
Poliestireno Styron 478	3,989.50	7,822.50	11,812.00
Nonil Fenol ETOX. 10 moles	484.30	13,394.70	13,879.00
Nonil Fenol ETOX. 09 moles	3,635.20	10,339.80	13,975.00
Tripolifosfato de sodio / granulado	587.30	12,855.80	13,443.10
Cellosize QP 52000	4,442.80	69,569.30	74,012.10
Cellosize QP 100000	9,384.00	22,142.90	31,526.90
Cellosize ER 52	5,426.50	1,959.40	7,385.90
Glicerina U.S.P	4,680.40	8,250.80	12,931.20
Propelenglicol U.S.P	7,107.60	3,135.20	10,242.80
Rubersil RS-200 granulado	2,551.40	4,085.00	6,636.40
Rubersil RS-200	1,830.30	9,310.00	11,140.30
Caucho sintético 1502	1,526.60	12,994.10	14,520.70
Steol CS- 270	5,438.50	5,503.10	10,941.60
Otros	4,480.90	82,390.50	16,212.81
Total	<u>82,390.50</u>	<u>247,204.21</u>	<u>329,594.71</u>

7. MERCADERÍAS EN TRANSITO

Un resumen de mercaderías en tránsito es como sigue:

Numero de importación	(US. \$)
IDY 085/03	15,925.27
IDY 097/03	16,693.39
IDY 100/03	11,361.28
IDY 102/03	27,983.25
Pagos menores	648.07
Total	<u>72,611.26</u>

8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los impuestos anticipados es como sigue:

	(US. \$)
Retenciones en la fuente	53,597.41
Anticipos de impuestos a la renta	1,895.57
Impuesto al Valor Agregado	22,074.90
Total	<u>77,567.88</u>

9. ACTIVOS FIJOS

(Ver página siguiente Nota de Activos Fijos)

9. ACTIVOS FIJOS

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A.
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Detalle	SALDOS AL 31/12/2002	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDOS AL 31/12/2003	Porcentajes de depreciación
Costo					
Muebles y enseres	13,188.33	50.00	-	13,238.33	10%
Equipos de oficina	7,262.52	84.82	-	7,347.34	10%
Instalaciones	4,356.20	-	-	4,356.20	10%
Equipos de procesamiento de datos	19,061.00	411.00	(11,933.81)	7,538.19	33%
Equipos de telecomunicaciones	4,245.18	908.10	-	5,153.28	10%
Flota y equipos de transporte	12,916.97	-	-	12,916.97	20%
Total costo	61,030.20	1,453.92	(11,933.81)	50,550.31	
Depreciación acumulada					
Muebles y enseres	6,501.15	1,332.89	-	7,834.04	
Equipos de oficina	1,463.76	730.98	-	2,194.74	
Instalaciones	2,563.41	435.60	-	2,999.01	
Equipos de procesamiento de datos	12,347.81	7,169.73	(10,840.00)	8,677.54	
Equipos de telecomunicaciones	1,035.21	461.51	-	1,496.72	
Flota y equipos de transporte	1,560.88	2,960.00	-	4,520.88	
Total depreciación acumulada	25,472.22	13,090.71	(10,840.00)	27,722.93	
Total activo fijo neto	35,557.98	(11,636.79)	(1,093.81)	22,827.38	

La compañía cargó a resultados del período US.\$ 13,090.71, en concepto de gasto por depreciación.

10. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

(US. \$)

Corfinsura – Puerto Rico	520,000.00	(a)
Banco Tequendama - Colombia	120,000.00	(b)
Banco de Crédito - Colombia	400,000.00	(c)
Intereses	9,062.85	
Total	1,049,062.85	

(a) Préstamo Corfinsura

Deuda US.\$	Apertura	Vencimiento	Plazo en días	Tasa
300,000.00	7-nov-2003	7-may-2004	180	LIBOR + 2.5
220,000.00	12-dic-2003	12-jun-2004	180	LIBOR + 3.0
520,000.00	Total deuda			

(b) Préstamo Banco Tequendama

Deuda US.\$	Apertura	Vencimiento	Plazo en días	Tasa
120,000.00	21-nov-2003	21-may-2004	180	LIBOR + 2.25
120,000.00	Total deuda			

(c) Préstamo Banco de Crédito

Deuda US.\$	Apertura	Vencimiento	Plazo en días	Tasa
200,000.00	7-jul-2003	7-ener-2004	180	LIBOR + 3
200,000.00	17-jul-2003	17-ener-2004	180	LIBOR + 3.5
400,000.00	Total deuda			

11. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	(US. \$)
Glassven	11,330.60
Stephan	24,521.00
Dow Química	240,074.24
Tripoliven	11,772.00
Polisur	19,352.25
Arch Química Andina	36,120.00
Petrobras	19,631.46
Jessen & Jessen	20,200.00
Proveedores nacionales	2,125.03
Total	<u>385,126.58</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍA RELACIONADA

Corresponde a una cuenta por pagar a largo plazo con Distribuidora Andina S.A. (Colombia) por US.\$ 76,241.92.

13. 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. El capital social está expresado en sucres, a criterio del abogado de la Compañía se ha realizado una dolarización del capital de manera tácita, lo que no requiere un cambio de los estatutos de la Compañía.

14. RESERVA DE CAPITAL

Acumula el efecto de los ajustes por reexpresión monetaria de años anteriores efectuados a las cuentas no monetarias. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

El movimiento del año ha sido el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31-dic-2003	Absorción de pérdidas (a)	Saldo al 31-dic-2004
Reserva de Capital	139,751.96	(92,528.17)	47,223.79

(a) Corresponde a la absorción de pérdidas de años anteriores: US.\$ 22,309.38 del año 1997 y US.\$ 70,218.79 del año 1998. (Ver nota 16)

15. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, para el fondo de la reserva legal. **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA**, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US.\$ 804.50. En el ejercicio 2003 no se ha realizado ningún incremento de esta cuenta.

16. PÉRDIDAS ACUMULADAS

La Compañía presenta los siguientes saldos por pérdidas de años anteriores:

Cuenta	Saldo al 31-dic-2003	Pérdida año 2002	Absorción de pérdidas	Saldo al 31-dic-2004
Pérdidas acumuladas	212,652.34	1,141.72	(92,528.17)	121,265.89

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de los gastos administrativos es:

	(US.\$)
Gastos de personal	20,529.72
Honorarios	87,595.00
Arrendamientos	25,422.69
Servicios	26,450.21
Depreciaciones	13,090.71
Provisión cuentas incobrables	60,000.00
Varios	37,277.45
Total	<u>270,365.78</u>

18. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas están distribuidos de la siguiente manera:

	(US.\$)
Gastos de personal	38,473.58
Servicios contratados	18,933.80
Gastos de viaje y otros	16,897.27
Total	<u>74,304.65</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros es:

	(US.\$)
Comisiones bancarias	7,786.35
Intereses por préstamos bancarios	45,878.28
Otros	363.98
Total	<u>54,028.61</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal

La Compañía hasta la presente fecha no ha sido fiscalizada. Al 31 de diciembre del 2003, ha caducado el derecho de fiscalización por parte de las autoridades tributarias hasta el año 1999.

Tasa de impuesto

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

	(US.\$)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	67,730.72
(-) Participación a trabajadores	(9,770.18)
(+) Gastos no deducibles	4,608.30
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	16,932.68
Utilidad Gravable	<u>45,636.16</u>
Impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%	<u>11,409.04</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25%</u>

21. CONTINGENCIAS

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA mantiene un litigio pendiente en contra de la compañía La Universal S.A., Juicio Ejecutivo número 480-2001, dentro de lo cual se ha obtenido sentencia a favor, la misma que está ejecutoriada, y auto de mandamiento de pago por un valor de US.\$ 106,202.26.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, 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.
