



Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA

Hemos examinado el Balance General de **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA.**, AL 31 de diciembre de 2004 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas 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 soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA.**, al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.



La Compañía elabora los estados financieros basados en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales en algunos aspectos podrían diferir de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto los estados financieros que se adjuntan tienen como fin presentar la posición financiera de **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA.**, de conformidad con principios y prácticas contables aceptadas en la República del Ecuador y no para otros países y jurisdicciones.

Quito, 29 de Abril de 2005

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C.LTDA
R.N.A.E N° 084

Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
CPA. N° 20.916

De Las Malvas No. E 15-319 y Julio Arellano 3 piso (Sector Monteserrin)
Tel.:593 (2) 2467-745 Telefax.: 3342-841 Quito - Ecuador

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja-Bancos	3	244,197.05	90,457.27
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	4	1,272,636.90	1,040,324.63
Otras Cuentas por Cobrar	5	30,759.09	17,365.21
Impuestos Anticipados	6	118,285.14	66,158.84
Inventarios	7	1,337,768.39	402,205.97
Total Activos Corrientes		<u>3,003,646.57</u>	<u>1,616,511.92</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Muebles y Enseres	8	27,414.91	13,238.33
Equipo de Oficina		9,285.84	7,347.34
Instalaciones		4,356.20	4,356.20
Equipo Computacion		29,322.67	7,538.19
Equipo de Telecomunicaciones		6,827.08	5,153.28
Vehiculos		12,916.97	12,916.97
Total		<u>90,123.67</u>	<u>50,550.31</u>
Menos Depreciacion Acumulada		34,061.90	27,722.93
Propiedad, Planta y Equipo Neto		<u>56,061.77</u>	<u>22,827.38</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,059,708.34</u>	<u>1,639,339.30</u>

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	9	1,175,185.03	1,049,062.85
Proveedores	10	1,109,337.04	385,126.58
Gastos por Pagar	11	410,416.25	85,811.06
Impuestos e less por Pagar	12	48,400.14	2,101.99
Obligaciones Laborales	13	32,289.69	10,704.92
Total Pasivos Corrientes		2,775,628.15	1,532,807.40
TOTAL PASIVOS		2,775,628.15	1,532,807.40
PATRIMONIO			
Capital Social	14	132,000.00	132,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	15	1,218.00	1,218.00
Reservas de Capital		47,223.79	47,223.79
Reserva Legal	16	5,459.65	804.50
Resultados Acumulados	17	-79,369.54	-121,265.89
Resultado del Ejercicio	20	177,548.29	46,551.50
Total Patrimonio	18	284,080.19	106,531.90
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,059,708.34	1,639,339.30

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

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

<u>CONCEPTO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas Brutas		5,480,296.13	3,294,860.36
Devoluciones y Descuentos en Ventas		-110,463.12	-43,842.51
Total Ingresos		<u>5,369,833.01</u>	<u>3,251,017.85</u>
COSTO DE VENTAS			
		<u>-4,361,528.78</u>	<u>-2,787,532.82</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>1,008,304.23</u>	<u>463,485.03</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos Administrativos		614,586.66	270,365.78
Gastos de Ventas		98,369.81	74,304.65
Gastos Financieros	19	46,883.42	54,028.61
Otros Gastos		1,226.19	0.00
Total Gastos Operacionales		<u>761,066.08</u>	<u>398,699.04</u>
RESULTADO OPERACIONAL		<u>247,238.15</u>	<u>64,785.99</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES:			
		4,926.83	2,944.73
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>252,164.98</u>	<u>67,730.72</u>
MENOS:			
15% Trabajadores		30,875.87	9,770.18
25% Impuesto Renta		43,740.82	11,409.04
Total		<u>74,616.69</u>	<u>21,179.22</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	18	<u>177,548.29</u>	<u>46,551.50</u>

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

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

UTILIDAD DEL EJERCICIO	177,548.29
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	7,698.59
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	185,246.88

VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO

CLIENTES	-335,639.01
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	-13,393.88
PROVISION INCOBRABLES	103,326.74
INVENTARIOS	-935,562.42
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-52,126.30
PROVEEDORES	724,210.46
PRESTAMOS BANCARIOS	126,122.18
IMPUESTOS POR PAGAR	46,298.15
OBLIGACIONES LABORALES	21,584.77
GASTOS POR PAGAR	324,605.19
TOTAL VARIACION	9,425.88
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	194,672.76

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-40,932.98
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-40,932.98

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	0.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0.00
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	153,739.78
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	90,457.27
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	244,197.05

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIBUIDORA
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	132,000.00	1,218.00	47,223.79	804.50	-121,265.89	46,551.50	106,531.90
TRANSFERENCIA RESULTADO 2003							0.00
APROPRIACION RESERVA LEGAL (Nota 16)				4,655.15	46,551.50	-46,551.50	0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO					-4,655.15	177,548.29	0.00
Saldo al 31 de Diciembre de 2004	132,000.00	1,218.00	47,223.79	5,459.65	-79,369.54	177,548.29	284,080.19

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **DISTRIBUIDORA ANDINA ECUADOR S.A. DISTRIANDINA**, está constituida en la República del Ecuador, el 21 de Enero de 1997, y su objeto principal es la distribución, importación, exportación y en general la compra y venta de artículos y productos químicos para la industria. Suscribir acciones o participaciones en empresas que faciliten o contribuyan al desarrollo de sus operaciones.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas 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 las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

2.1.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2004, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.2.- Inventarios

Son valorados a precio de adquisición y mediante el método de promedio ponderado.

2.3.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de Abril de 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.4.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 3 y 10 años.

2.5.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren, en función de su devengamiento.

2.6.- Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de las Compañías están gravadas con una tasa del 25% cuando no realiza la capitalización de sus utilidades. Caso contrario la tasa impositiva se reduce al 15%. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivo, los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja Chica Guayaquil	9,45
Bancos ⁽¹⁾	244.187,60
TOTAL	244.197,05

⁽¹⁾ Comprende los siguientes Bancos:

Banco Pichincha	100.896,77
Helm Bank	4.973,35
Lloyds Bank	138.317,48
TOTAL	244.187,60

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo incluye:

Clientes Quito	748.382,88
Clientes Guayaquil	674.119,18
Cartera por Legalizar	-35.934,10
Cheques Devueltos	7.373,24
Incobrables ⁽²⁾	-121.304,30
TOTAL	1'272.636,90

⁽²⁾ Durante el actual ejercicio se provisiona US \$ 12.937,79 equivalente al 1% de la cartera de clientes y US \$ 54.054,24 de la obligación que mantiene la Universal por mas de 360 días. Así mismo se dan de baja US \$ 400.61.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de la cuenta mencionada se agrupa lo siguiente:

Préstamos Empleados	6.157,10
Anticipos Importaciones	9.200,00
Anticipos Contratos	6.008,09
Otros Dedudores	9.393,90
TOTAL	30.759,09

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

Retenciones en la Fuente ⁽³⁾	77.805,41
Anticipo Impuesto a la Renta	1.895,57
Iva Crédito Tributario	38.584,16
TOTAL	118.285,14

⁽³⁾ En esta cuenta se incluyen \$ 44.041,86 de impuestos retenidos durante 2004.

7.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

Mercaderías	1'179.024,00
Importaciones en Tránsito	158.744,39
TOTAL	1'337.768,39

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS

Saldo Comienzo del año	50.550,31
Adquisiciones	43.454,55
Ventas y/o Retiros	- 3.881,19
SUMAN	90.123,67

DEPRECIACIONES

Saldo Comienzo del año	27.722,93
Gasto Depreciación	7.698,59
Ventas y/o Retiros	-1.359,62
SUMAN	34.061,90

VALOR NETO	56.061,77
-------------------	------------------

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2004 fue de \$ 7.698,59.
El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de \$ 43.454,55.

Las tasas de depreciación utilizadas fueron: 10% para Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Instalaciones y Equipo de Telecomunicaciones, 33% para Equipos de Computación y 20% para Vehículos.

9.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a los siguientes créditos:

INSTITUCION	APERTURA	VENCIMIENTO	TASA	VALOR
Corfinsura	29-08-04	29-01-05	4.22%	280.000,00
Banco Tequendama	27-07-04	23-01-05	4.23%	200.000,00
Banco Tequendama	13-12-04	11-06-05	3.00%	200.000,00
Banco Tequendama	17-12-04	15-06-05	3.00%	113.501,00
Banco Occidente	30-09-04	15-03-05	3.56%	150.000,00
Banco Occidente	10-11-04	9-05-05	1.50%	220.000,00
Intereses por Pagar				11.684,03
TOTAL				1'175,185,03

Los préstamos indicados han cumplido con las disposiciones legales al registrar las obligaciones en el Banco Central del Ecuador.

10.- PROVEEDORES

Dentro de este rubro se incluyen:

Proveedores Extranjeros ⁽⁴⁾	1'099.954,81
Proveedores Nacionales	9.382,23
TOTAL	1'109.337,04

⁽⁴⁾ Incluye una deuda de USD\$ 18.657,03 con Distribuidora Andina S.A. de Colombia que es Compañía relacionada.

11.- GASTOS POR PAGAR

Dentro de este rubro se incluyen USD\$ 102.873,22, correspondiente a una deuda que se mantiene con Distribuidora Andina S.A. de Colombia que es empresa relacionada.

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta incluye lo siguiente:

Aportes IESS	1.024,79
Préstamos IESS	94,56
Fondos de Reserva	1.292,67
Retenciones en la Fuente	1.266,27
Retención Renta Relación Dependencia	249,13
Retenciones Iva	731,90
Impuesto Renta Empresa ⁽⁵⁾	43.740,82
TOTAL	48.400,14

⁽⁵⁾ Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la conciliación tributaria, tanto del 15% Trabajadores, como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento:

Conciliación 15% Trabajadores:

Utilidad Contable antes de Impuestos	252.164,98
(+) Gastos no Deducibles	11.974,15
(-) Amortización Pérdidas Tributarias	-58.300,00
Base para el cálculo del 15% Trabajadores	205.839,13
15% Trabajadores	30.875,87

Conciliación Impuesto Renta:

Utilidad Contable antes de Impuestos	252.164,98
(+) Gastos no Deducibles	11.974,15
(-) Amortización Pérdidas Tributarias	-58.300,00
(-) 15% Trabajadores	-30.875,87
Base Imponible para Impuesto a la Renta	174.963,26
Impuesto Renta	43.740,82

Por cuanto la empresa decide no capitalizar sus utilidades, la tasa impositiva es del 25%.

13.- OBLIGACIONES LABORALES

Compuesta por:

15% Participación Trabajadores	30.875,87
Décimo Tercer Sueldo	397,11
Décimo Cuarto Sueldo	1.016,71
TOTAL	32.289,69

14- CAPITAL

El capital social de la compañía es de ciento treinta y dos mil dólares (USD \$ 132.000,00) dividido en 3'300.000 acciones de US \$ 0,04 cada una.

15.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a aportes realizados por el accionista Distribuidora Andina S.A.

16.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

Durante 2004 la empresa apropia la suma de \$ 4.655,15, equivalente al 10% de la utilidad líquida del ejercicio anterior.

Esta cuenta ha tenido los siguientes movimientos:

Saldo inicio del año	804,50
(+) Apropriación por Utilidades 2003	4.655,15
TOTAL	5.459,65

17.- RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	-121.265,89
(+) Transferencia Utilidad año 2003	46.551,50
(-) Apropriación Reserva Legal	-4.655,15
TOTAL	-79.369,54

18.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de Diciembre difiere del resultado contable que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta.

Resultado del Ejercicio	252.164,98
(-) 15% Participación Trabajadores	-30.875,87
(-) 25% Impuesto a la Renta	-43.740,82
TOTAL	177.548,29

19- GASTOS FINANCIEROS

Compuesta por:

Comisiones Bancarias	9.665,78
Intereses Bancarios	37.201,14
Otros	16,50
TOTAL	46.883,42

20.- TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se las han hecho con la empresa Dtribuidora Andina S.A. de Colombia , siendo: compras USD \$ 60.429,52.

21- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.