



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Sociedad Anónima Importadora Andina

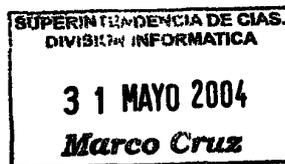
Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Sociedad Anónima Importadora Andina** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. No hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de las sucursales de Perú y Colombia, los cuales reflejan activos que representan el 15% y pérdidas que representan el 52% de los totales.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Sociedad Anónima Importadora Andina** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mayo 25, 2004



Miguel Chang de Herrera
Miguel Chang de Herrera
Socia

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono (593-4) 2292000
Fax (593-4) 2281946

e-mail herreraf@impsat.net.ec

P O Box 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría

Sociedad Anónima Importadora Andina
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2003

Activos

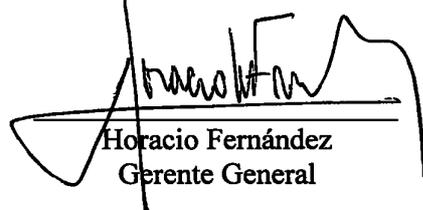
Activo corriente:

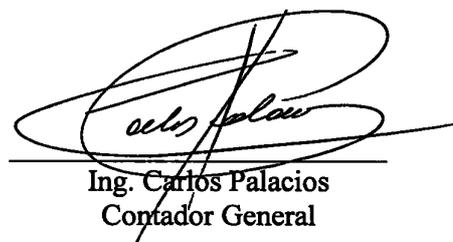
| | | | |
|--|-----------|------|------------------|
| Caja y bancos | | US\$ | 10.128 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes | 2.608.765 | | |
| Préstamos a empleados | 77.664 | | |
| Anticipo a proveedores | 66.690 | | |
| Impuesto a la renta, pagado en exceso (nota 9) | 172.270 | | |
| Otras | 177.504 | | |
| Total cuentas por cobrar | 3.102.893 | | |
| Menos provisión para cuentas dudosas (nota 13) | 111.142 | | |
| Cuentas por cobrar, neto | | | 2.991.751 |
| Inventarios: | | | |
| Mercaderías | 1.542.023 | | |
| Inventarios en tránsito | 361.188 | | |
| Total inventarios | | | 1.903.211 |
| Pagos anticipados (nota 6) | | | 10.138 |
| Total activo corriente | | | 4.915.228 |
| Equipos y mobiliarios | 1.607.133 | | |
| Menos depreciación acumulada | 1.063.973 | | |
| Total equipos y mobiliarios, neto (nota 5) | | | 543.160 |
| Inversiones largo plazo | | | 6.521 |
| Otros activos (nota 7) | | | 316.942 |
| | | US\$ | <u>5.781.851</u> |

Contingente (nota 16)

US\$ 378.000

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Horacio Fernández
Gerente General


Ing. Carlos Palacios
Contador General

Sociedad Anónima Importadora Andina
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2003

Pasivos y Patrimonio

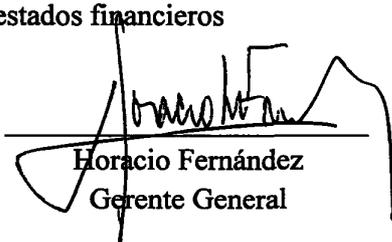
Pasivo corriente:

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Sobregiro bancario | US\$ | 168.520 |
| Cuentas por pagar: | | |
| Proveedores | 2.804.776 | |
| Anticipo de clientes | 15.804 | |
| Otros | 66.517 | |
| Total cuentas por pagar | | 2.887.097 |
| Gastos acumulados por pagar (nota 8) | | 270.464 |
| Total pasivo corriente y total pasivos | | 3.326.081 |

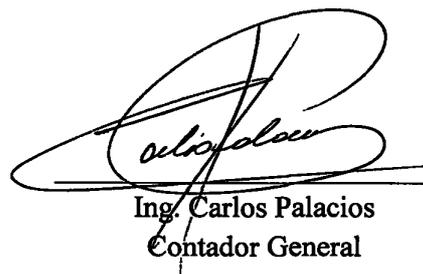
Patrimonio:

| | | |
|---|-----------|------------------|
| Capital acciones-suscrito 300.000 suscritas de US\$10 cada una | 3.000.000 | |
| Pérdidas acumuladas | -544.230 | |
| Total patrimonio | | 2.455.770 |
| | US\$ | <u>5.781.851</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Horacio Fernández
Gerente General



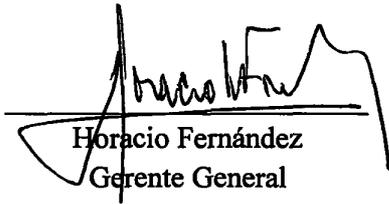
Ing. Carlos Palacios
Contador General

Sociedad Anónima Importadora Andina
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

| | | |
|--------------------------------------|------------------|----------------------|
| Ventas | | US\$ 14.150.431 |
| Costo de Ventas (nota 4) | | <u>11.071.001</u> |
| Utilidad bruta | | 3.079.430 |
| Gastos de operación: | | |
| Gastos de ventas | 1.589.946 | |
| Gastos de administración | <u>1.747.069</u> | |
| Total gastos de operación | | <u>3.337.015</u> |
| Pérdida en operación | | -257.585 |
| Otros ingresos (egresos): | | |
| Gastos financieros | -117.680 | |
| Intereses ganados | 14.617 | |
| Diferencial cambiario, neto | -571 | |
| Ajuste por traslación (nota 3) | 3.920 | |
| Otros, neto (nota 4) | <u>9.018</u> | |
| Total otros ingresos (egresos), neto | | <u>-90.696</u> |
| Pérdida neta | | US\$ <u>-348.281</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Horacio Fernández
Gerente General



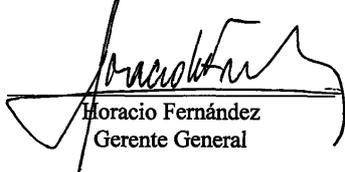
Ing. Carlos Palacios
Contador General

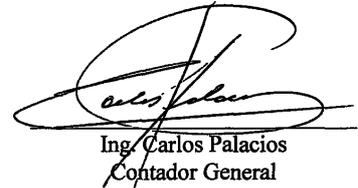
Sociedad Anónima Importadora Andina
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

| | | <u>Capital pagado</u> | <u>Reserva legal (nota 12)</u> | <u>Reserva facultativa</u> | <u>Reserva de capital (nota 13)</u> | <u>Pérdidas acumuladas</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------|------|---------------------------|--|--------------------------------|---|--------------------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 3.000.000 | 0 | 0 | 0 | -195.949 | 2.804.051 |
| Pérdida neta | | | | | | -348.281 | -348.281 |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>3.000.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-544.230</u> | <u>2.455.770</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.


Horacio Fernández
Gerente General


Ing. Carlos Palacios
Contador General

Sociedad Anónima Importadora Andina
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

| | | | |
|---|------|---------------|---------|
| Efectivo recibido de clientes | US\$ | 14.322.411 | |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | -14.024.101 | |
| Intereses, neto | | <u>14.046</u> | |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | | 312.356 |

Flujos de efectivo en las actividades de inversión:

| | | | |
|---|--|----------------|----------|
| Adquisición de muebles y equipos | | -72.059 | |
| Adquisición de otros activos | | <u>-71.981</u> | |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | | -144.040 |

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

| | | | |
|--|--|-----------------|-----------------|
| Aumento en sobregiros bancarios | | 149.990 | |
| Préstamos bancarios, pagados | | <u>-500.000</u> | |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | | | <u>-350.010</u> |

Disminución neta en efectivo -181.694

Efectivo al inicio del año 191.822

Efectivo al final del año US\$ 10.128

P A S A N

Sociedad Anónima Importadora Andina

VIENEN

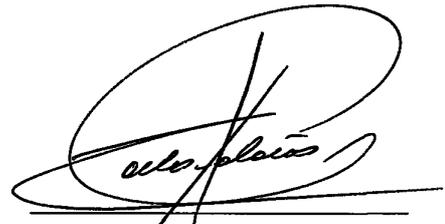
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

| | | | |
|---|---------------|------|----------------|
| Pérdida neta | | US\$ | -348.281 |
| Partidas de conciliación entre la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación | | | |
| Depreciación y amortización | 408.232 | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 23.349 | | |
| Baja de activos fijos, neto | 11.533 | | |
| Ajuste por traslación | <u>-3.920</u> | | |
| Total partidas conciliatorias | | | 439.194 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 220.365 | | |
| Disminución en inventarios | 186.954 | | |
| Disminución en pagos anticipados | 1.330 | | |
| Disminución en cuentas por pagar | -198.837 | | |
| Aumento en gastos acumulados por pagar | <u>11.631</u> | | |
| Total cambios en activos y pasivos | | | <u>221.443</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | US\$ | <u>312.356</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Horacio Fernández
Gerente General



Ing. Carlos Palacios
Contador General

Sociedad Anónima Importadora Andina

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2003

1.- Operaciones:

Sociedad Anónima Importadora Andina se constituyó el 17 de noviembre de 1944, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito, tiene almacenes en diferentes ciudades del País, y sucursales en Ipiales - Colombia y Lima - Perú. Su actividad es la comercialización de llantas, lubricantes, motores y otros.

En 1997 se abrió la sucursal en Ipiales, departamento de Nariño, República de Colombia, según escritura protocolizada el 4 de septiembre de 1997, con un capital de 5.000.000 de pesos (US\$3.878). Esta sucursal cerró sus operaciones en el año 2002.

En 1998, se constituyó la sucursal en Perú, en la ciudad de Lima, Distrito de San Isidro, con un capital de 28.000 nuevos soles (US\$8.960).

Sociedad Anónima Importadora Andina, fue autorizada para realizar operaciones como concesionaria bajo el Régimen de Depósito Comercial Privado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, Subsecretaría Nacional de Aduanas, mediante Acuerdo Ministerial No. 365 del 19 de noviembre de 1997 y Contrato de Concesión del 6 de febrero del 2001. El plazo otorgado de la autorización es de 5 años.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Inventarios

Los inventarios de mercadería están valuados al método LIFO (últimas entradas primeras salidas) e inventarios en tránsito al costo según facturas.

d) Equipos y mobiliarios

Los equipos y mobiliarios están registrados al costo de adquisición, convertido a US Dólares (nota 5).

Los equipos y mobiliarios se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos; los porcentajes anuales de depreciación son los siguientes:

| | |
|--------------------------------|----------|
| - Muebles y equipos de oficina | 10 y 33% |
| - Vehículos | 20% |
| - Equipos de servicios | 20% |
| - Instalaciones | 10% |

e) Otros activos

Incluye adecuaciones a los locales arrendados, los cuales serán amortizados en base al plazo de los contratos de arrendamiento, que son de 1 a 5 años.

3.- Conversión de estados financieros a US dólares

La conversión de los estados financieros a US\$ dólares de las sucursales de Perú y Colombia se la realizó de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, así:

- Las partidas monetarias en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre.
- Las partidas no monetarias en moneda extranjera al tipo de cambio histórico.
- Las partidas de ingresos y gastos en moneda extranjera al tipo de cambio promedio.

El efecto en los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 está registrado en el Estado de Resultados, cuyo efecto asciende a US\$3.920.

A efectos de la conversión a US dólares, los saldos monetarios al 31 de diciembre del 2003, fueron convertidos a la cotización del mercado libre a esa fecha, que son los siguientes:

| | <u>Por cada US\$</u> |
|----------|--------------------------|
| Perú | 3,468 |
| Colombia | 2.776 |

4.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan en términos y condiciones iguales que con terceros. Las transacciones efectuadas durante el período son como sigue:

| | <u>US\$</u> |
|---------------------------------------|-------------|
| Ventas | 150.395 |
| Compras | 71.883 |
| Gastos de alquileres | 632.640 |
| Ingresos por servicios de computación | 36.000 |

5.- Equipos y mobiliarios

Al 31 de diciembre del 2003 el movimiento en US\$ dólares, de equipos y mobiliarios, es como sigue:

| | <u>Saldo al 31-Dic-02</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas y Bajas</u> | <u>Ajustes</u> | <u>Saldo al 31-Dic-03</u> |
|------------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|
| Costo: | | | | | |
| Ecuador | | | | | |
| Muebles y equipos de oficina | 424.112 | 15.907 | -21.174 | -33 | 418.812 |
| Vehículos | 495.536 | 10.982 | -23.125 | | 483.393 |
| Instalaciones | 524.813 | 1.848 | -2.429 | 236 | 524.468 |
| | <u>1.444.461</u> | <u>28.737</u> | <u>-46.728</u> | <u>203</u> | <u>1.426.673</u> |
| Perú | | | | | |
| Edificios | 0 | 28.978 | 0 | | 28.978 |
| Muebles y equipos de oficina | 29.449 | 4.209 | 0 | 849 | 34.507 |
| Vehículos | 16.988 | 6.150 | 0 | 494 | 23.632 |
| Equipos de servicios | 86.861 | 3.985 | 0 | 2497 | 93.343 |
| | <u>133.298</u> | <u>43.322</u> | <u>0</u> | <u>3 840</u> | <u>180.460</u> |
| Colombia | | | | | |
| Muebles y equipos de oficina | 3.324 | 0 | -3.324 | 0 | 0 |
| Total costo | <u>1.581.083</u> | <u>72.059</u> | <u>-50.052</u> | <u>4.043</u> | <u>1.607.133</u> |
| Depreciación acumulada: | <u>923.462</u> | <u>174.987</u> | <u>-35.524</u> | <u>1048</u> | <u>1.063.973</u> |
| Propiedades y equipos, neto | <u>657.621</u> | | | | <u>543.160</u> |

El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliarios fue de US\$174.987.

6.- Pagos anticipados

El detalle de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

| | <u>Saldo</u> <u>31-Dic-02</u> | <u>Adición</u> | <u>Amorti-</u> <u>zación</u> | <u>Saldo</u> <u>31-Dic-03</u> |
|---------------------|----------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Seguros anticipados | 11.071 | 60.707 | -61.640 | 10.138 |
| Proveduria | 397 | | -397 | 0 |
| | <u>11.468</u> | <u>60.707</u> | <u>-62.037</u> | <u>10.138</u> |

7.- Otros activos

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

| | <u>Saldo</u> <u>31-Dic-02</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Amortización</u> | <u>Saldo</u> <u>31-Dic-03</u> |
|------------------------------------|----------------------------------|------------------|---------------------|----------------------------------|
| Alquiler pagado por adelantado | 222.704 | 52.007 | -152.491 | 122.220 |
| Adecuaciones de locales arrendados | 250.502 | 24.974 | -80.754 | 194.722 |
| | <u>473.206</u> | <u>76.981</u> | <u>-233.245</u> | <u>316.942</u> |

8.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

| | <u>Saldo</u> <u>31-Dic-02</u> | <u>Provisiones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Saldo</u> <u>31-Dic-03</u> |
|---------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------------------|
| Beneficios sociales | 90.363 | 229.514 | -215.097 | 104.780 |
| Intereses por pagar | 2.786 | 24.446 | -27.232 | 0 |
| Obligaciones contingentes | 165.684 | 0 | 0 | 165.684 |
| | <u>258.833</u> | <u>253.960</u> | <u>-242.329</u> | <u>270.464</u> |

9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2002 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos

por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento de impuestos a la renta, pagado en exceso, por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

| | <u>US\$</u> |
|-----------------------------------|----------------|
| Ecuador | |
| Saldo al inicio del año, ajustado | 119.482 |
| Retenciones del año | <u>52.788</u> |
| | <u>172.270</u> |
| Colombia | |
| Anticipo impuesto a la renta | 7.377 |
| Ajuste | <u>-7.377</u> |
| | <u>0</u> |
| Perú | |
| Saldo al inicio del año | 70.153 |
| Adiciones | 13.009 |
| Reclasificación | <u>-83.162</u> |
| | <u>0</u> |
| | <u>172.270</u> |

La Compañía ha presentado al Tribunal Distrital de lo Fiscal en Quito-Ecuador una demanda de pago indebido del Impuesto a la Renta de los años 2001 y 2002, por pagos en exceso por anticipos y retenciones en la fuente cuyos resultados solo podrán conocerse al final del juicio.

10.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no mantiene provisión por este concepto.

11.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

12.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

13.- Provisiones

Las provisiones para cuentas dudosas, han tenido el siguiente movimiento durante el año 2003:

| | <u>Saldo</u> <u>31-Dic-02</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldo</u> <u>31-Dic-03</u> |
|------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Cuentas dudosas: | 87.793 | 23.349 | 111.142 |
| | <u>87.793</u> | <u>23.349</u> | <u>111.142</u> |

14.- Segmentos de negocios

Las cuentas plenamente identificadas de cada una de las sucursales, al 31 de diciembre del 2003, son:

| | <u>US\$</u> | | | |
|--------------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|
| | <u>Ecuador</u> | <u>Perú</u> | <u>Colombia</u> | <u>Total</u> |
| Activos: | | | | |
| Caja y Bancos | 10.128 | 0 | 0 | 10.128 |
| Cuentas por cobrar, neto | 2.578.683 | 413.068 | 0 | 2.991.751 |
| Inventarios, neto | 1.617.694 | 285.517 | 0 | 1.903.211 |
| Pagos anticipados | 9.560 | 578 | 0 | 10.138 |
| Equipos y mobiliarios | 420.434 | 122.726 | 0 | 543.160 |
| Inversiones largo plazo | 6.521 | | 0 | 6.521 |
| Otros activos | 245.616 | 71.326 | 0 | 316.942 |
| | <u>4.888.636</u> | <u>893.215</u> | <u>0</u> | <u>5.781.851</u> |
| Pasivos: | | | | |
| Sobregiros bancarios | 168.520 | 0 | 0 | |
| Cuentas por pagar | 2.355.321 | 531.775 | 0 | 2.887.096 |
| | <u>2.355.321</u> | <u>531.775</u> | <u>0</u> | <u>2.887.096</u> |
| Resultados: | | | | |
| Ventas | 12.276.662 | 1.873.769 | | 14.150.431 |
| Pérdida del ejercicio | -166.240 | -171.860 | -10.181 | -348.281 |

15.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con la ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

16.- Contingente

La Compañía ha entregado garantías aduaneras por US\$ 156.000 a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana CAE (nota 1) y garantías bancarias a proveedores por US\$35.000.

Además mantiene una impugnación presentada al Servicio de Rentas Internas en la ciudad de Guayaquil sobre supuestas diferencias en el Impuesto al Valor Agregado de los años 2001 y 2002 por un monto aproximado de US\$178.000.
