



HERRERA CHANG
& asociados

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 2004 y 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 la sucursal de Perú, los cuales reflejan activos que representan el 9% y pérdidas que representan el 37% 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 2004 y 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

Abril 18, 2005

Miguel Chang de Herrera
Miguel Chang de Herrera
Socio



Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail herreraf@interactive.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)

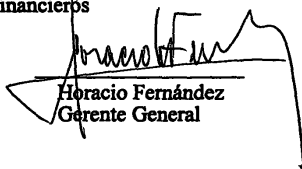
ESTADO DE SITUACION

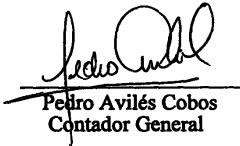
31 de diciembre del 2004 y 2003

Activos

	2004	2003
Activo corriente:	US\$	
Caja y bancos	137.328	10.128
Cuentas por cobrar:		
Clientes	2.828.088	2.608.765
Préstamos a empleados	57.611	77.664
Anticipo a proveedores	21.048	66.690
Impuesto a la renta, pagado en exceso (nota 9)	228.521	172.270
Otros impuestos	105.543	0
Otras	44.866	177.504
Total cuentas por cobrar	3.285.677	3.102.893
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 11)	251.691	111.142
Cuentas por cobrar, neto	3.033.986	2.991.751
Inventarios:		
Mercaderías	1.608.732	1.542.023
Inventarios en tránsito	360.441	361.188
Total inventarios	1.969.173	1.903.211
Pagos anticipados (nota 6)	1.067	10.138
Total activo corriente	5.141.554	4.915.228
Equipos y mobiliarios	1.550.182	1.607.133
Menos depreciación acumulada	1.138.466	1.063.973
Total equipos y mobiliarios, neto (nota 5)	411.716	543.160
Inversiones largo plazo	2.580	6.521
Otros activos (nota 7)	184.212	316.942
	US\$	
	5.740.062	5.781.851

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Horacio Fernández
Gerente General

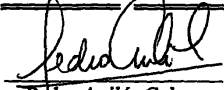

Pedro Avilés Cobos
Contador General

Sociedad Anónima Importadora Andina
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2004 y 2003

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivo Corriente:		
Sobregiro bancario	US\$ 21.475	168.520
Cuentas por pagar:		
Proveedores	3.297.575	2.804.776
Anticipo de clientes	8.245	15.804
Otros	120.493	66.517
Total cuentas por pagar	3.426.313	2.887.097
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	533.253	270.464
Total pasivo corriente y total pasivos	3.981.041	3.326.081
Patrimonio:		
Capital acciones-suscrito 300.000	3.000.000	3.000.000
suscritas de US\$10 cada una		
Pérdidas acumuladas	-1.240.979	-544.230
Total patrimonio	1.759.021	2.455.770
	US\$ 5.740.062	5.781.851
Contingente (nota 14)		
	US\$ 313.000	378.000


Horacio Fernández
Gerente General

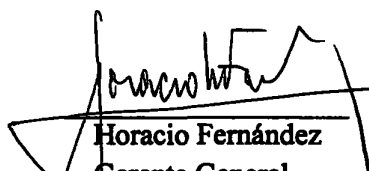

Pedro Avilés Cobos
Contador General

Sociedad Anónima Importadora Andina
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

	2004	2003
Ventas (nota 4)	US\$ 13.821.338	14.150.431
Costo de Ventas (nota 4)	11.316.401	11.071.001
Utilidad bruta	2.504.937	3.079.430
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	1.823.162	1.589.946
Gastos de administración (nota 4)	1.413.138	1.747.069
Total gastos de operación	3.236.300	3.337.015
Pérdida en operación	-731.363	-257.585
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-109.650	-117.680
Intereses ganados	9.381	14.617
Diferencial cambiario, neto	3.266	-571
Ajuste por traslación (nota 3)	-8.400	3.920
Utilidad en venta de activos fijos	6.000	0
Otros, neto (nota 4)	134.017	9.018
Total otros ingresos (egresos), neto	34.614	-90.696
Pérdida neta	US\$ -696.749	-348.281


Horacio Fernández
Gerente General


Pedro Avilés Cobos
Contador General

Sociedad Anónima Importadora Andina

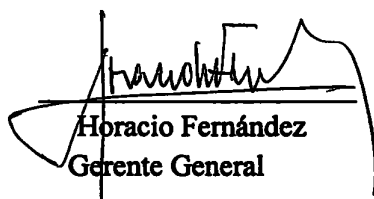
(Quito - Ecuador)

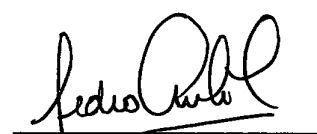
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

		<u>Capital pagado</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	US\$	3.000.000	-195.949	2.804.051
Pérdida neta			-348.281	-348.281
Saldo al 31 de diciembre del 2003		<u>3.000.000</u>	<u>-544.230</u>	<u>2.455.770</u>
Pérdida neta			-696.749	-696.749
Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u><u>3.000.000</u></u>	<u><u>-1.240.979</u></u>	<u><u>1.759.021</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Horacio Fernández
Gerente General


Pedro Avilés Cobos
Contador General

Sociedad Anónima Importadora Andina
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>		
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 13.613.989	14.322.411
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-13.321.049	-14.024.101
Intereses, neto	4.247	14.046
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>297.187</u>	<u>312.356</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos	-26.883	-72.059
Inversiones largo plazo, neto	3.941	-71.981
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-22.942</u>	<u>-144.040</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiros bancarios	0	149.990
Préstamos bancarios, pagados	0	-500.000
Disminución en sobregiros bancarios	-147.045	0
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>-147.045</u>	<u>-350.010</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	<u>127.200</u>	<u>-181.694</u>
Efectivo al inicio del año	<u>10.128</u>	<u>191.822</u>
Efectivo al final del año	<u><u>US\$ 137.328</u></u>	<u><u>10.128</u></u>

P A S A N

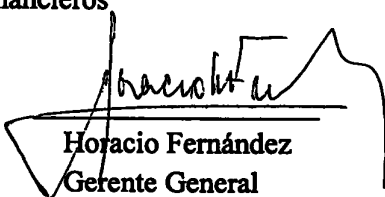
Sociedad Anónima Importadora Andina

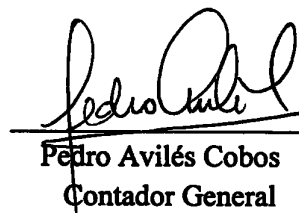
(Quito - Ecuador)

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

VIENEN		2004	2003
<u>Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</u>			
Pérdida neta	US\$	-696.749	-348.281
Partidas de conciliación entre la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación y amortización		286.721	408.232
Provisión para cuentas incobrables		140.549	23.349
Baja de activos fijos, neto		9.170	11.533
Utilidad en venta de activos fijos		-6.000	0
Ajuste por traslación		0	-3.920
Otros		-4.834	0
Total partidas conciliatorias		425.606	439.194
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar		-176.784	220.365
Aumento (disminución) en inventarios		-65.962	186.954
Disminución en pagos anticipados		9.071	1.330
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		539.216	-198.837
Aumento en gastos acumulados por pagar		262.789	11.631
Total cambios en activos y pasivos		568.330	221.443
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	297.187	312.356

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Horacio Fernández
Gerente General


Pedro Avilés Cobos
Contador General

Sociedad Anónima Importadora Andina
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2004 y 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 sucursal en 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 mercaderías 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 la sucursal de Perú se la realizó de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, así:

- a) Las partidas monetarias en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre.
- b) Las partidas no monetarias en moneda extranjera al tipo de cambio histórico.
- c) 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 2004 está registrado en el Estado de Resultados, cuyo efecto asciende a US\$8.400

A efectos de la conversión a US dólares, los saldos monetarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, fueron convertidos a la cotización del mercado libre a esa fecha, que es el siguiente:

	2004	2003
Perú - Nuevo sol	3.282	3,468
Colombia- Peso		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:

		2004	2003
<u>Ingresos</u>			
Ventas	US\$	185.238	150.395
Servicios de computación		36.000	36.000
<u>Costos o Gastos</u>			
Compras		70.623	71.883
Gastos de alquileres		573.000	632.640

5.- Equipos y mobiliarios

El movimiento de equipos y mobiliarios, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		Saldo al 31-Dic-03	Adiciones	Ventas y Bajas	Transf.	Ajustes	Saldo al 31-Dic-04
Costo							
<u>Ecuador</u>							
Muebles y equipos de oficina	US\$	418.812	2.289	-784	-156.098		264.219
Equipos de computación			3.533	-3.705	156.098		155.926
Vehículos		483.393	6.014	-47.507			441.900
Instalaciones		524.468	4.198	-280			528.386
Construcciones en proceso			9.821		36.484		46.305
	US\$	1.426.673	25.855	-52.276	36.484	0	1.436.736
<u>Perú</u>							
Edificios		28.978		-9.727			19.251
Muebles y equipos de oficina		34.507	242	-724		874	34.899
Vehículos		23.632		-2.182		594	22.044
Equipos de servicios		93.343	786		-59.245	2.368	37.252
		180.460	1.028	-12.633	-59.245	3.836	113.446
Total costo		1.607.133	26.883	-64.909	-22.761	3.836	1.550.182
Depreciación acumulada.		1.063.973	153.991	-55.740	-22.761	-997	1.138.466
Propiedades y equipos, neto	US\$	543.160					411.716

El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliarios fue de US\$153.991

6.- Pagos anticipados

El detalle de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		Saldo 31/Dic/03	Adiciones	Amortización	Saldo 31/Dic/04
Seguros anticipados	US\$	10.138	42.581	-52.719	0
Otros		0	1.067	0	1.067
	US\$	10.138	42.581	-52.719	1.067

7.- Otros activos

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		Saldo 31/Dic/03	Amortización	Saldo 31/Dic/04
Alquiler pagado por adelantado	US\$	122.220	-31.104	91.116
Adecuaciones de locales arrendados		194.722	-101.626	93.096
	US\$	316.942	-132.730	184.212

8.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	Saldo 31-Dic-03	Provisiones	Pagos	Saldo 31-Dic-04
Beneficios sociales	104,780	223,594	-227,442	100,932
Obligaciones contingentes	165,684	303,772	-37,135	432,321
	270,464	527,366	-264,577	533,253

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.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, 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 impuesto a la renta, pagado en exceso, por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Ecuador</u>			
Saldo al inicio del año	US\$	172.270	119.482
Retenciones del año		<u>56.251</u>	<u>52.788</u>
	US\$	<u>228.521</u>	<u>172.270</u>

La Compañía mantiene en la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal en Quito-Ecuador un juicio de impugnación y de pago indebido del Impuesto a la Renta, por exceso de retenciones en la fuente.

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.

11.- Provisiones

Las provisiones para cuentas dudosas, han tenido el siguiente movimiento durante el año 2004 y 2003.

		<u>Saldo 31-Dic-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo 31-Dic-04</u>
Cuentas dudosas	US\$	<u>111.142</u>	140.549	<u>251.691</u>

12.- Segmentos de negocios

Las cuentas plenamente identificadas de cada una de las sucursales, al 31 de diciembre del 2004, son:

	US\$		
	Ecuador	Perú	Total
<u>Activos:</u>			
Caja y Bancos	112,578	24,750	137,328
Cuentas por cobrar, neto	2,693,947	340,039	3,033,986
Inventarios, neto	1,865,415	103,758	1,969,173
Pagos anticipados	62,471	0	62,471
Equipos y mobiliarios	351,254	60,462	411,716
Inversiones largo plazo	2,580	0	2,580
Otros activos	122,808	0	122,808
	<u>5,211,053</u>	<u>529,009</u>	<u>5,740,062</u>
<u>Pasivos:</u>			
Sobregiros bancarios	21,475	0	21,475
Cuentas por pagar	2,993,255	433,058	3,426,313
	<u>2,993,255</u>	<u>433,058</u>	<u>3,426,313</u>
<u>Resultados:</u>			
Ventas	12,657,491	1,163,847	13,821,338
Pérdida del ejercicio	440,539	256,210	696,749

13.- Propiedad Intelectual

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

14.- Contingente

La Compañía ha entregado garantías aduaneras por US\$100.000 a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana CAE (nota 1) y garantías bancarias a proveedores por US\$35.000.

Además mantiene un juicio de impugnación No. 22745 presentado el 22 de diciembre del 2004 en la Primera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito, seguido contra el Servicio de Rentas Internas sobre supuestas diferencias en el Impuesto al Valor Agregado de los años 2001 y 2002 por un monto aproximado de US\$178.000.
