

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 5 de julio del 2005

A los señores Accionistas de  
**EAGLE BRAND DISTRIBUTORS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de la compañía EAGLE BRAND DISTRIBUTOR SA., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que una auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fuimos contratados con fecha posterior al 31 de diciembre del 2004, notemos observado ni comprobado los inventarios físicos de las cuentas que conforman el rubro de inventarios.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía EAGLE BRAND DISTRIBUTOR S.A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha cancelado las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, en lo que corresponde al pago del Fondo de Reserva de los periodos (2002 todo el efecto del pago es US\$ 1,117.00); en lo correspondiente al pago de los aportes individuales y patronales por los periodos (de diciembre del 2000, enero a julio y el mes de septiembre del año 2001, enero, febrero, mayo, junio y diciembre del año 2002, enero a septiembre y diciembre del año 2003 y enero, febrero, marzo y diciembre del año 2004), lo que asciende a US\$ 14,711.94.

  
CPA. Angel Preciado Quirumbay

SC-RNAE 510

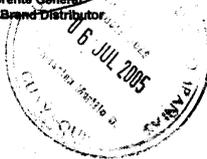
**EAGLE BRAND DISTRIBUTOR SA.**

**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
 (Expresado en dólares americanos)

Activo		Notas	Pasivo y Patrimonio		Notas
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	423,68	3	Sobregiros bancarios	20.527,64	3
Documentos y Cuentas por Cobrar	97.003,09	4	Cuentas y documentos por pagar	48.476,26	6
Clientes	73.405,27		Proveedores	22.177,77	
Anticipos de Proveedores	24.525,50		Otras Cuentas por Pagar	26.298,49	
Otras Cuentas por Cobrar	97.930,77				
(-) Provisión para cuentas incobrables	(927,68)		Pasivos acumulados	15.829,71	7
Inventarios	229.151,26		Otros Pasivos a Corto Plazo	1.878,97	
Gastos Pagados por Anticipado	2.926,62		Obligaciones Fiscales	6.888,58	8
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>329.504,66</b>		<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>93.601,16</b>	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	30.167,88	5	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
OTROS ACTIVOS	3.190,06		Accionistas	207.767,41	9
<b>Total del Activo</b>	<b>362.862,61</b>		PATRIMONIO (según estado adjunto)	61.494,04	
			<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>	<b>362.862,61</b>	

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los estados financieros

*Rocio Roca Valle*  
 Ing. Rocio Roca Valle  
 Gerente General  
 Eagle Brand Distributor



*Silvia Martipéz*  
 CBA. Silvia Martipéz  
 Contador General  
 Eagle Brand Distributor

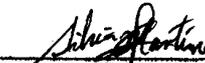
# EAGLE BRAND DISTRIBUTOR SA.

ESTADO DE RESULTADOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
(Expresado en dólares americanos)

Ventas Netas	682.511,3
Costos de ventas	<u>(496.637,62)</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>185.873,67</b>
<b><u>Gastos de Operación Neto</u></b>	
Sueldos y Salarios	(54.496,29)
Beneficios Sociales	(14.136,95)
Honorarios a Personas Naturales	(4.740,00)
Comisiones en Ventas	(9.950,41)
Promocion y Publicidad	(27.159,11)
Gastos de Viaje	(16.223,41)
Agua, Energia, Luz y Telecomunicaciones	(34.185,76)
Notarios y Registradores de la Propiedad	(626,78)
Impuestos y Contribuciones	(1.644,34)
Depreciación y Amortización	(11.127,69)
Cuentas Incobrables	(894,24)
	<u>(175.184,96)</u>
<b>Utilidad antes deducción de impuestos</b>	<b>10.688,69</b>
Conciliacion Tributaria	
Utilidad antes deducción de impuestos	10.688,69
(+) Gastos no deducibles	<u>4.402,34</u>
Base imponible para el calculo del 15% a Trabajadores	15.091,03
15% Participacion Legal a Trabajadores	<u>2.263,64</u>
Utilidad antes deducción del 25% de Impuesto a la Renta	8.425,05
(+) Gastos no deducibles	<u>4.402,34</u>
Base imponible para el calculo del 25% de Impuesto a la Renta	12.827,39
25% Impuesto a la Renta	<u>3.206,85</u>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>5.218,20</b>

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Rocio Brito Valle  
Gerente General  
Eagle Brand Distributor

  
\_\_\_\_\_  
CBA. Silvia Martinez  
Contador General  
Eagle Brand Distributor

**EAGLE BRAND DISTRIBUTOR SA.**

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO  
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004  
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u> <u>Pasado (en</u> <u>acciones comunes)</u>	<u>Aportes para</u> <u>Futura</u> <u>Capitalización</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Utilidad del</u> <u>Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo ajustado al 1 de enero del 2004	800,00	40.000,00	400,00	4.524,18	10.551,66	56.275,84
Transferencia de Utilidad año 2003	-	-	-	10.551,66	(10.551,66)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	10.688,69	10.688,69
Deducción del 15% Participación Legal de Trabajadores	-	-	-	-	(2.263,64)	(2.263,64)
Deducción del 25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(3.208,85)	(3.208,85)
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800,00	40.000,00	400,00	15.075,84	5.216,20	61.494,04

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los estados financieros

*Rocio Brito Valle*

Ing. Rocio Brito Valle  
 Gerente General  
 Eagle Brand Distributor

*Silvia Martínez*

CSA Silvia Martínez  
 Contador General  
 Eagle Brand Distributor

# EAGLE BRAND DISTRIBUTORS S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>	
Utilidad del Ejercicio	5.218,20
Mas (menos) cargos(créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Provision de Cuentas Incobrables	-894,24
Depreciación de Activos Fijos	-11.127,69
	<u>-6.803,73</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>	
(Aumento) de Documentos y cuentas por cobrar	-50.059,59
(Aumento) de Inventarios	-113.820,09
(Aumento) de Pagos Anticipados	-961,86
(Aumento) de Otros Activos	-3.190,08
(Aumento) de Documentos y cuentas por pagar	25.635,87
(Disminucion) de Obligaciones con Seguridad Social	-10.557,38
(Disminucion) de Obligaciones Fiscales	-4.741,74
(Disminucion) Cuentas por Pagar Proveedores Largo P.	-8.180,26
(Disminucion) Otros Pasivos Largo Plazo	-35.246,99
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>-201.102,12</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>	
Adiciones netas de propiedades plantas y equipos	916,46
	<u>916,46</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>	
Sobregiro Bancario	20.527,64
Creditos de Accionistas	180.377,74
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>200.905,38</u>
Incremento neto del efectivo	-6.084,01
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	<u>5.660,33</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>-423,68</u>

(1) Véase nota 3

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los estados financieros



Rocio Brito  
Gerente General  
EAGLE BRAND DISTRIBUTORS S.A.



Silvia Martinez  
Contador General  
EAGLE BRAND DISTRIBUTORS S.A.

## **EAGLE BRAND DISTRIBUTORS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía se constituyó mediante escritura pública el 20 de febrero de 1997 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Eagle Brand Distributors S.A., aprobada mediante resolución No. 97-2-1-1-0001622 el 23 de abril de 1997 e inscrita en el registro Mercantil del cantón Guayaquil con el No. 8.286 el 19 de mayo de 1997, con objeto principal de dedicarse a la distribución y comercialización, carga y descarga en zonas portuarias, aeropuertos, estaciones marítimas, de productos alimenticios y bebidas alcohólicas y no alcohólicas, de frutos, materias primas y mercadería en general y al ejercicio de representaciones, mandato, agencia, consignación, gestiones de negocios y administración de bienes de capital.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base a las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, las cifras presentadas por la compañía son presentadas en dólares americanos.

##### **b) Efectivo y equivalentes del efectivo -**

Incluye efectivo de los fondos fijos, depósitos en bancos o menos, neto de sobregiros bancarios. (Véase nota 3).

##### **c) Documentos y cuentas por cobrar**

Incluye cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a distribuidores, prestamos de envases, documentos por cobrar, deudores varios. (Véase nota 4)

##### **d) Inventarios**

Incluyen también Inventarios de materia prima y inventario de suministros y materiales.

##### **e) Propiedad, planta y equipos -**

Se presentan al costo histórico, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Los valores de las propiedades plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Debido a que no se utilizó las maquinarias y equipos por no haber tenido producción la compañía no realizó la depreciación de sus bienes.

##### **f) Pagos anticipados**

Incluye Impuestos Retenidos, Pagos Anticipados y Publicidad Prepagada.

## EAGLE BRAND DISTRIBUTORS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

---

#### g) Otros activos

Incluye Depósitos en Prendas.

#### NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2004 se compone de la siguiente manera:

	US\$
Caja	300.00
Bancos	123.68
Sobregiro Bancario	<u>(20,527.64)</u>
	<u>(20,103.96)</u>

#### NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 se compone de la siguiente manera:

	US\$
Cuentas por Cobrar Clientes	73,405.27 (a)
Otras Cuentas por Cobrar	24,525.50
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>(927.68)</u>
	<u>97,003.09</u>

(a) Comprende valores por cobrar a clientes por las ventas de los productos que distribuye, los que son cancelados los dos primeros meses del año 2005.

#### NOTA 5 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El saldo del rubro al termino del año se detalla a continuación:

	US\$
Muebles y Equipos de Oficina	3,649.71
Vehículos	51,332.47
Equipos de comunicación y radios	4,941.00
Central Telefónica	1,463.81
Líneas telefónicas	445.33
Equipos de Computación	<u>1,853.32</u>
	63,685.64
Menos – Depreciación Acumulada	<u>(33,517.76)</u>
Total Propiedad Planta y Equipos	<u>30,167.88</u>

## **EAGLE BRAND DISTRIBUTORS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

#### **NOTA 6 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004 incluye principalmente:

	<b>US\$</b>
Proveedores	22,177.77 (a)
Otras Cuentas por Pagar	<u>26,298.49</u>
	<u>48,476.26</u>

- (a) Comprende a facturas que están pendientes de pago al cierre del ejercicio 2004, de los proveedores de servicios, los principales son los siguientes; Imprenta Mistral, Pacifictel SA. Radio Estrella, Shell del Ecuador, Tecfaroni y el H. Consejo Provincial del Guayas, los que son cancelados los tres primeros meses del año 2005.

#### **NOTA 7 – PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha cancelado las obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, en lo que corresponde al pago del Fondo de Reserva de los periodos (2002 todo el efecto del pago es US\$ 1,117.80); en lo correspondiente al pago de los aportes individuales y patronales por los periodos (de diciembre del 2000, enero a julio y el mes de septiembre del año 2001, enero, febrero, mayo, junio y diciembre del año 2002, enero a septiembre y diciembre del año 2003 y enero, febrero, marzo y diciembre del año 2004), lo que asciende a US\$ 14,711.91.

#### **NOTA 8 – OBLIGACIONES FISCALES**

Comprende las obligaciones que mantiene la empresa con el servicio de Rentas Internas, por concepto de retenciones en la fuente efectuadas a los proveedores.

#### **NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2004 incluye principalmente, el saldo de US\$ 117,308.94 que la compañía esta adeudando a Marin & Asociados y al Ing. Julio Marin US\$ 90,458.47, estos prestamos no devengan ningún tipo de interés.

#### **NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA**

##### **Situación fiscal -**

La compañía en el presente ejercicio fiscal ha presentado perdidas razón por la cual no tiene impuesto causado.

**EAGLE BRAND DISTRIBUTORS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

**NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de la elaboración de este informe la compañía no pagados sus Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; y el Servicio de Rentas Internas (Ver párrafo 5 de la Opinión del Auditor Independiente)