

DREU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

SRI - Servicio de Rentas Internas

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**Dreu S.A.**

Guayaquil, 6 de junio del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Dreu S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 y por el período comprendido entre el 1 de mayo y 31 de diciembre del 2001, y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4 siguientes, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que no observamos los recuentos físicos de los inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de las existencias físicas de los mencionados inventarios que según registros contables ascienden a US\$1,233,909 y US\$251,202, respectivamente, ni de su efecto sobre el costo de los productos vendidos de los años 2002 y 2001. Adicionalmente, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad, de un ajuste efectuado con cargo al costo de los productos vendidos del año terminado el 31 de diciembre del 2002 por US\$160,000.
4. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (6 de junio del 2003) no recibimos respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas a ciertos clientes, que al 31 de

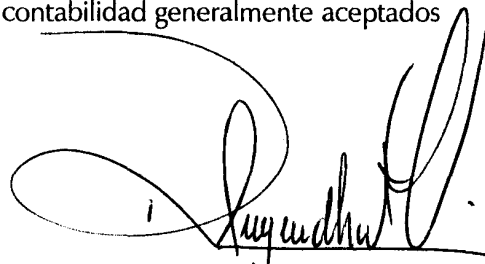
A los miembros del Directorio  
y Accionistas de  
**Dreu S.A.**  
Guayaquil, 6 de junio del 2003

diciembre del 2002 totalizaban US\$107,399. Si bien dichos saldos fueron examinados mediante la aplicación de procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de la eventual existencia de otras transacciones y saldos diferentes de los registrados en los registros contables y su efecto sobre los estados financieros adjuntos.

5. Al 31 de diciembre del 2001 existían cuentas por cobrar a ciertos transportistas por aproximadamente US\$20,000 originadas en dicho año, sobre las cuales no se habían producido cobros significativos ni se habían establecido garantías reales y/o acuerdos formales que minimicen el riesgo de cobrabilidad de estos valores. Con posterioridad a la fecha de nuestro informe y durante el año 2002, la Compañía analizó dicho rubro y efectuó los ajustes correspondientes, dando de baja dichas cuentas por cobrar contra los resultados del año 2002. En consecuencia, los Resultados acumulados al inicio del año 2002 y la utilidad neta de dicho año se encuentran sobreestimados y subestimada en US\$20,000, mientras que la pérdida neta del período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre del 2001 y los Resultados acumulados al final del año 2001 se encuentran subestimados en dicho monto.
6. En nuestra opinión, excepto por: a) los efectos de los eventuales ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo mencionados en los párrafos 3 y 4, y b) el efecto del asunto indicado en el párrafo 5 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dreu S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 y por el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre del 2001, y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Price Waterhouse Coopers*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730




DREU S.A.

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	1,656,177	428,562	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones temporales	3	187,000	-	Compañías relacionadas	16	2,510,389	977,887
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	9	3,031,028	379,192
Clientes		291,142	38,227	Impuestos y contribuciones		440,084	33,717
Anticipos a proveedores	4	1,033,792	-	Otros		87,235	15,257
Compañías relacionadas	16	173,599	1,394			<u>6,068,736</u>	<u>1,406,053</u>
Impuestos y retenciones		6,469	12,179	<b>Pasivos acumulados</b>			
Otros	5	226,357	149,560	Beneficios sociales	10	23,585	1,934
Inventarios	6	1,731,359	201,360	Participación de los trabajadores en las utilidades	10	200,569	-
Gastos pagados por anticipado		40,726	-	Impuesto a la renta	10	220,058	-
						<u>444,212</u>	<u>1,934</u>
Total del activo corriente		5,050,230	1,025,132	Total del pasivo corriente		6,512,948	1,407,987
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	7	2,347,507	169,639	<b>PATRIMONIO (según estados adjuntos)</b>		964,122	( 149,427)
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	8	79,333	63,789				
				<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u>7,477,070</u>	<u>1,258,560</u>
<b>Total del activo</b>		<u>7,477,070</u>	<u>1,258,560</u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Carlos Moya  
 Gerente General

  
 CPA Julio Solís  
 Contador General




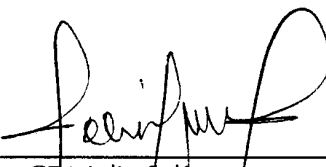
DREU S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**Y PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL**  
**1 DE MAYO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas		14,218,074	2,045,404
Costo de los productos vendidos		<u>( 9,129,467)</u>	<u>( 1,599,039)</u>
Utilidad bruta		<u>5,088,607</u>	<u>446,365</u>
Gastos administrativos		( 452,626)	( 122,520)
Gastos de ventas	14	<u>( 3,311,861)</u>	<u>( 477,672)</u>
		<u>( 3,764,487)</u>	<u>( 600,192)</u>
Utilidad (pérdida) operacional		1,324,120	( 153,827)
Otros ingresos, neto		<u>13,008</u>	<u>3,600</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		1,337,128	( 150,227)
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	( 200,569)	-
Impuesto a la renta	10	<u>( 220,058)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u><u>916,501</u></u>	<u><u>( 150,227)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Sr. Carlos Moya  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 CFA Julio Solís  
 Contador General

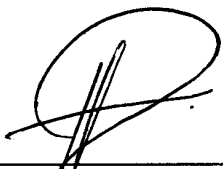


DREU S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

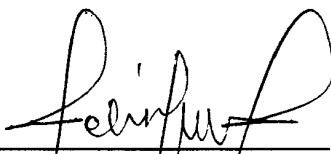
	Referencia a Notas	Capital social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2001		800	-	800
Pérdida neta del período			( 150,227)	( 150,227)
Saldos al 31 de diciembre del 2001		800	( 150,227)	( 149,427)
Ajustes menores			( 2,152)	( 2,152)
Aumento de capital aprobado por Junta General de Accionistas del 6 de febrero del 2002	12	199,200		199,200
Utilidad neta del año			916,501	916,501
Saldos al 31 de diciembre del 2002		<u>200,000</u>	<u>764,122</u>	<u>964,122</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.


---

 Sr. Carlos Moya  
 Gerente General


---

 CFA Julio Solís  
 Contador General

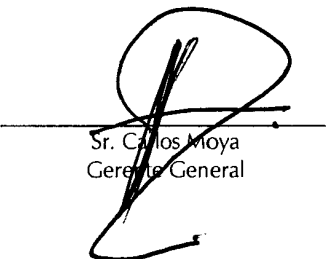



DREU S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (Pérdida) neta del período		916,501	( 150,227)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del período	7	115,852	2,678
Amortización del período	8	6,425	1,987
		<u>1,038,778</u>	<u>( 145,562)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		( 1,529,999)	( 200,560)
Inventarios		( 1,039,758)	( 395,210)
Gastos pagados por anticipado		( 40,726)	-
Documentos y cuentas por pagar		4,662,683	1,403,885
Pasivos acumulados		442,278	1,934
Ajustes menores		( 2,152)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,531,104</u>	<u>664,487</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de Propiedades, planta y equipo	7	( 2,293,720)	( 170,149)
Incremento de Cargos diferidos	8	( 21,969)	( 65,776)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 2,315,689)</u>	<u>( 235,925)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento de capital en efectivo	12	199,200	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>199,200</u>	<u>-</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,414,615	428,562
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		428,562	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3	<u>1,843,177</u>	<u>428,562</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Carlos Moya  
Gerente General

  
CPA Julio Solís  
Contador General



**DREU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 4 de septiembre del 2000 en la ciudad de Guayaquil e inició sus operaciones en mayo del 2001. Su objeto social consiste en la importación, producción, distribución y venta de bebidas gaseosas, bebidas carbonatadas y agua mineral de las marcas KR y Oro. Durante el año 2002, la Compañía empezó la producción y comercialización de su gaseosa Lima – Limón.

Hasta noviembre del 2001 su actividad principal consistía en la importación, distribución y venta de bebidas gaseosas, las cuales en su totalidad fueron provistas por sus compañías relacionadas; a partir de esa fecha, mediante el alquiler de una planta embotelladora ubicada en la ciudad de Machala, se inició la producción de todas las bebidas gaseosas que distribuye la Compañía. A partir del año 2002, la Compañía inició la construcción de su Planta embotelladora en la ciudad de Guayaquil la cual se espera entre en funcionamiento durante el primer semestre del año 2003.

A partir del 6 de febrero del 2002 sus accionistas son los señores Alvaro Añaños, Arturo Añaños, Carlos Añaños y Angel Añaños, de nacionalidad peruana; debido a ello, Dreu S.A. es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

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

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

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo en caja, depósitos bancarios de libre disponibilidad, e inversiones a corto plazo con vencimientos de tres meses o menos, neto de sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

### c) Inversiones temporales -

Se registra al valor de los depósitos y los intereses se registran cuando se perciben. (Véase Nota 3).

### d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos para la reventa, productos terminados, productos en proceso, materias primas, envases y embalajes, y repuestos y suministros, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

### e) Gastos pagados por anticipado -

Se muestran al costo histórico y representan principalmente las primas de seguros y los servicios de publicidad pagados por adelantado menos la correspondiente amortización que se registra con cargo a los resultados del periodo durante el plazo de vigencia de las pólizas y publicidad.

### f) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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 periodo.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### g) **Cargos diferidos -**

Incluye los gastos identificados con la etapa previa a la fecha en que la Compañía inició la producción y comercialización de bebidas gaseosas; además, incluye los gastos de instalación y preoperación efectuados durante el año 2002 relacionados con la puesta en marcha de la nueva planta y oficinas en la ciudad de Guayaquil. Estos gastos son amortizados en un período de 5 años. Véase Nota 8.

Estos activos se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada.

### h) **Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía no constituyó dicha provisión por presentar pérdidas.

### i) **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2002 a la tasa del 15% para la porción de las utilidades gravables (luego de deducir la participación de los empleados en las utilidades, ingresos exentos y gastos no deducibles) sujetas a capitalización, las cuales ascienden a US\$824,850, bajo el supuesto de que dichas utilidades serían reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. El impuesto a la renta sobre el saldo restante de las utilidades gravables, se calculó a la tasa del 25%. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2003, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no constituyó dicha provisión por presentar pérdidas.

### NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Bancos		
Banco del Pichincha S.A.	1,031,208	267,823
Banco de Machala S.A.	78,609	-
Banco Internacional S.A.	10,000	-
Produbanco S.A.	1,000	19,948
Filanbanco S.A.(1)	-	17,032
	<u>1,120,817</u>	<u>304,803</u>
Efectivo en caja	535,360	123,759
Inversiones temporales (2)	<u>187,000</u>	<u>-</u>
	<u>1,843,177</u>	<u>428,562</u>

- (1) En el año 2002, estas inversiones se reclasificaron y se incluyeron como parte del rubro Documentos y Cuentas por cobrar - Otros.
- (2) Representan certificados de depósitos a plazo en una institución financiera local que devengan un interés anual entre el 4.5% y 5.75% con vencimiento en enero del 2003.

### NOTA 4 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

Arízaga Bastarrica (1)	440,951
Amcors Pet Packaging del Perú S.A.(1)	121,532
Proveedores locales	136,003
Sidel (1)	109,130
Otros	226,176
	<u>1,033,792</u>

- (1) Corresponden a anticipos entregados por importaciones de preformas y maquinarias. Véase Nota 7.

## NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Funcionarios y empleados	93,427	52,036
Anticipos y depósitos en garantía (1)	62,390	72,756
Transportistas (2)	14,094	20,284
Otros	<u>56,446</u>	<u>4,484</u>
	<u>226,357</u>	<u>149,560</u>

- (1) Representan anticipos entregados a los proveedores de bienes y servicios durante el año 2002, por importaciones de inventarios y de activo fijo, y depósitos en garantía por alquiler de inmuebles, que la Administración estima se liberarán en el corto plazo al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados. <2001: i) US\$20,000 entregados a la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) por importación de un compresor de aire bajo el régimen de internación temporal y, ii) US\$23,235 entregados a Transoceánica S.A. en concepto de garantía (recuperada en el año 2002) por el uso de contenedores utilizados en las importaciones de productos terminados para la reventa>.
- (2) Representan préstamos entregados durante el año 2002 a los proveedores del servicio de transporte, dichos valores no devengan intereses y se estiman serán recuperados en el corto plazo. (2001: Valores por cobrar a transportistas por siniestros ocurridos durante el 2001, por los cuales la Compañía no constituyó provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad de dichas cuentas. Durante el año 2002, la Compañía analizó dicho rubro y efectuó los ajustes correspondientes dando de baja dichas cuentas por cobrar contra los resultados del año 2002.

## NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - INVENTARIOS**  
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Producto para la reventa	21,193	12,037
Producto terminado	91,059	15,623
Producto en proceso	-	12,406
Materias primas	580,203	88,272
Envases y embalajes	345,157	96,573
Repuestos y suministros	196,297	26,291
	<u>1,233,909</u>	<u>251,202</u>
Importaciones en tránsito	201,059	144,008
	<u>1,434,968</u>	<u>395,210</u>

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Maquinaria y equipos	1,307,409	141,791	10
Equipos de computación	73,587	20,966	33 - 20
Muebles y enseres	19,626	6,183	10
Equipos de comunicación	2,089	1,591	10
Vehículos	175,349	-	20
Mejoras en propiedades arrendadas	1,786	1,786	-
	<u>1,579,846</u>	<u>172,317</u>	
Menos: depreciación acumulada	( 115,464)	( 2,678)	
	<u>1,464,382</u>	<u>169,639</u>	
Terrenos	363,062	-	-
Construcciones en curso	520,063	-	-
	<u>2,347,507</u>	<u>169,639</u>	

Movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos al 1 de enero	169,639	2,168
Adiciones	2,293,720 (1)	170,149
Depreciación	<u>( 115,852)</u>	<u>( 2,678)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,347,507</u>	<u>169,639</u>

- (1) Corresponden principalmente a los bienes inmuebles y muebles adquiridos durante el año 2002 para la nueva planta y oficinas ubicadas en la ciudad de Guayaquil, y que la Administración estima iniciará su funcionamiento durante el primer semestre del año 2003.

**NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS**

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Gastos preoperativos	87,745	65,776
Menos: amortización acumulada	<u>( 8,412)</u>	<u>( 1,987)</u>
	<u>79,333</u>	<u>63,789</u>

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos al 1 de enero	63,789	-
Adiciones (1)	21,969	65,776
Amortización <Véase Nota 2 g)>	<u>( 6,425)</u>	<u>( 1,987)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>79,333</u>	<u>63,789</u>

- (1) Representan los gastos de instalación y preoperación efectuados durante el año 2002 relacionados con la puesta en marcha de la nueva planta y oficinas ubicadas en la ciudad de Guayaquil. (2001: Corresponden a gastos preoperacionales, identificados con la etapa previa a la fecha en que la Compañía inició la producción y comercialización). Véase Nota 2 g).

## NOTA 9 - PROVEEDORES

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pet Products Internacional	299,996	-
Alusud S.A.	262,329	-
Ingenio La Troncal S.A.	80,266	-
Givaudan Argentina	411,948	-
Sidel	300,549	111,792
Schmalbanch Lubeca	106,920	-
ABC Arízaga Bastarrica	37,567	-
Emeloro S.A.	111,088	25,866
Distribuidora de Sacos Zaidan S.A.	90,807	-
Tetrapack S.A.	50,742	-
Carbogas S.A.	106,966	-
Coelind Controles Eléctricos	-	43,004
Packers Vitz	-	31,500
Montana	-	25,911
Otros	<u>1,171,850</u>	<u>141,119</u>
Total	<u>3,031,028</u>	<u>379,192</u>

## NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2002</u>				
Beneficios sociales	1,934	64,188	( 42,537)	23,585
Participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2 h)>	-	200,569	-	200,569
Impuesto a la renta <Véase Nota 2 i)>	-	220,058	-	220,058
<u>Año 2001</u>				
Beneficios sociales	-	27,274	( 25,340)	1,934

## NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de abril del 2003) la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2001 y 2002 están sujetos a una posible fiscalización.

## **NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación)

### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2002 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$51,860 correspondientes a la amortización del total de las pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$12,965. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no tiene pérdidas tributarias acumuladas por amortizar.

### **Remesas de dividendos al exterior -**

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

## **NOTA 12 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 comprende 200,000 (2001: 800) acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas del 6 de febrero del 2002 aprobó incrementar el capital en US\$199,200 mediante aporte en efectivo. Dicho aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías según resolución No.02-G-IJ-0003211 del 7 de mayo del 2002, mediante escritura pública No.0210 del 7 de febrero del 2002 y fue inscrito en el Registro Mercantil el 15 de mayo del 2002.

## **NOTA 13 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.



#### NOTA 14 - GASTOS DE VENTAS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Alquileres	1,506,868 (1)	194,540 (1)
Gastos de publicidad	468,649	64,213
Servicios de comisionistas	266,579	32,370
Servicios de personal contratado	238,912	57,439
Sueldos y beneficios sociales	123,960	19,041
Servicios de estibaje	97,377	15,595
Gastos de viajes, viáticos y movilización	90,658	12,346
Otros	518,858	82,128
Total	<u>3,311,861</u>	<u>477,672</u>

- (1) Incluye principalmente US\$1,433,285 (2001:US\$177,983) correspondiente al alquiler de unidades de transporte, usadas por la Compañía para movilizar el producto terminado desde su planta ubicada en Machala, hacia otras ciudades.

#### NOTA 15 - COMPROMISOS

##### Contrato de arrendamiento de instalaciones -

El 10 de octubre del 2001 Dreu S.A. (arrendataria), Industrias Gaseosas El Oro, Ingaoro Cía. Ltda. (arrendadora) e Ing. Com. Oliver Santin Sánchez (Interventor), firmaron un contrato de arrendamiento de instalaciones, maquinaria y equipo donde opera la Compañía en la ciudad de Machala. Los principales aspectos de este contrato son los siguientes:

- Por este contrato Dreu S.A. cancela mensualmente el valor de US\$5,000 durante el primer año desde la fecha de suscripción, y US\$6,000 mensuales a partir del segundo año y hasta la fecha de terminación del contrato.
- El plazo de duración de dicho contrato es de 3 años a partir de la suscripción del mismo.

#### NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2002 y por el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre del 2001, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

**NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>Industrias Grau S.A.</u>		
Compras de productos para la reventa	1,025,623	1,366,017
Compras de propiedades, planta y equipo	-	99,817
	<u>1,025,623</u>	<u>1,465,834</u>
<u>Industrias Añaños S.A. - Venezuela</u>		
Compras de propiedades, planta y equipo	<u>65,864</u>	<u>-</u>
Composición de los saldos, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:		
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Industrias Grau S.A.	-	594
Industrias Añaños S.A. - Perú (1)	<u>173,599</u>	<u>800</u>
	<u>173,599</u>	<u>1,394</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Industrias Añaños S.A. - Perú (2)	2,007,764	-
Industrias Grau S.A. (3)	-	977,887
Industrias Añaños S.A. - Venezuela (2)	<u>502,625</u>	<u>-</u>
	<u>2,510,389</u>	<u>977,887</u>

- (1) Corresponde fundamentalmente a anticipos para importación de materia prima.
- (2) Corresponden a saldos pendientes de pago por importaciones de materias primas, envases y embalajes, y repuestos y suministros.
- (3) Durante el año 2002, el saldo de esta cuenta por US\$59,425, fue absorbida por Industrias Añaños - Perú.

Estos saldos no devengan interés y no tienen fecha definida de cobro y/o pago, pero la Administración estima que serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

No se han realizado con partes no vinculadas, operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

## NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2002 y 2001 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

### Año 2002

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
<u>Activo</u>			
Inversiones temporales	204,032	( 17,032)	187,000
Documentos y cuentas por cobrar			
Otros	131,893	94,462	226,355
Gastos pagados por anticipado	<u>118,156</u>	<u>( 77,430)</u>	<u>40,726</u>
Total del activo	<u><u>454,081</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>454,081</u></u>
<u>Pasivo</u>			
Sobregiros bancarios	1,485	( 1,485)	-
Documentos y cuentas por pagar			
Compañías relacionadas	2,045,478	464,911	2,510,389
Proveedores	3,436,694	( 405,666)	3,031,028
Otros	120,037	( 32,802)	87,235
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	<u>48,543</u>	<u>( 24,958)</u>	<u>23,585</u>
Total del pasivo y patrimonio	<u><u>5,652,237</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>5,652,237</u></u>

(Véase página siguiente)

**NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

(Continuación)

Año 2001

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Otros	93,300	56,260	149,560
Inventarios	418,445	( 23,235)	395,210
Cargos diferidos	96,814	( 33,025)	63,789
	<u>608,559</u>	<u>-</u>	<u>608,559</u>
<u>Pasivo</u>			
Sobregiros bancarios	2,725	( 2,725)	-
Documentos y cuentas por pagar			
Otros	12,532	2,725	15,257
	<u>15,257</u>	<u>-</u>	<u>15,257</u>

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de junio del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.