

111.005

Juan Candelario Terán

Contador Público Autorizado
Registro No.8.177

| | | | |
|--|--|------------------------------|--|
| Amarilis Fuentes 101 y Chambers Guayaquil - Ecuador | Cdla. Alborada 12 etapa Mz. 19 Villa 43 | Teléfono: Fax: E-mail: | 593-4-2 238528 2 450834 j_candelario_teran@hotmail.com |
|--|--|------------------------------|--|

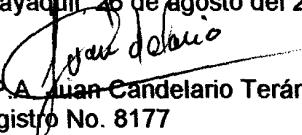
Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas
DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS :

1. He efectuado la auditoria del balance general adjunto de DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS , al 31 de diciembre del 2004, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y flujo de efectivos por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS . Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoria.
2. Efectúe la auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoria incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido que la contratación de la auditoria, fue realizada en julio del 2005 no se observó los inventarios de insumos y combustibles los mismos que ascienden a US\$ 193,480
4. La Compañía, durante el año 2004, no registró la depreciación de muebles y equipos por US\$ 7,250 con la finalidad de no incrementar los costos de operación.
5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS , al 31 de diciembre del 2004 los resultados sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE -2 No. 381

Guayaquil, 26 de agosto del 2005


C.P.A. Juan Candelario Terán
Registro No. 8177

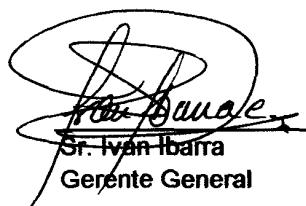
DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A.

Balance General

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Expresado en US \$ Dólares

| | NOTAS | <u>2004</u> |
|--|-------|------------------|
| ACTIVOS | | |
| ACTIVOS CORRIENTE | | |
| Deja y Bancos | | 182.425 |
| Documentos y cuentas por cobrar | 3 | 186.649 |
| Inventoryos | 4 | 193.480 |
| Degos Anticipados | | 16.557 |
| Puestos Retenidos | | 10.938 |
| Otros Activos | 9 | <u>370.083</u> |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | <u>960.132</u> |
| | | |
| Muebles y Equipos de Oficina | 5 | 24.230 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | 2 | 726.794 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>1.711.156</u> |
| | | |
| PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Debregiros Bancarios | | 19.330 |
| Cuentas por Pagar | 6 | 733.681 |
| Documentos por Pagar | 6 | 470.164 |
| Puestos por Pagar | 7 | 41.879 |
| Costos acumulados por Pagar | 8 | 77.179 |
| Otros Pasivos | 9 | <u>370.083</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | <u>1.692.986</u> |
| | | |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | |
| Capital Social (800 acciones ordinarias, suscritas con un valor nominal de US\$ 1,00) | | 800 |
| Resultados Acumulados | | 17.370 |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>18.170</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>1.711.156</u> |



Sr. Ivan Ibarra
Gerente General



Sr. Eduardo Santistevan
Contador General

Se anexe las notas a los estados financieros



18/12/2005

DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A.

Estados de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Expresado en US \$ Dólares

| | NOTAS | 2004 |
|--|-------|------------------|
| Ventas Netas | | 7.644.136 |
| Otros | | 1.009 |
| | | <u>7.645.145</u> |
| Total ingresos Netos | | |
| Costos de Ventas | | <u>3.350.716</u> |
| Utilidad Bruta | | <u>4.294.429</u> |
| Gastos de Operación | | 1.990.270 |
| Gastos de Ventas | | 1.217.929 |
| Gastos Administrativos | | 250.961 |
| Gastos Financieros | | 819.015 |
| | | |
| Total gastos de operación | | <u>4.278.175</u> |
| Utilidad antes de participación de empleados | | <u>16.254</u> |
| Participación de empleados | | <u>2.438</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | <u>13.816</u> |
| Impuesto a la renta | | <u>3.454</u> |
| | | |
| Utilidad neta | | <u>10.362</u> |

Ivan Ibarra
Ivan Ibarra
Gerente General

Véanse las notas a los estados financieros

Eduardo Santistevan
Eduardo Santistevan
Contador General

D) TRIBUIDORA DE COLAS S. A.

Estado de Flujos de efectivo

Para el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Expresado en US \$ Dólares

2004

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

| | |
|--|----------------|
| Utilidad neta | 10.362 |
| Partidas que no requieren desembolso | |
| Depreciación | |
| (Aumento) disminución en variación de activos(a) | |
| Documentos y cuentas por cobrar | 528.453 |
| Inventarios | 263.197 |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | - |
| Pagos Anticipados | -6.540 |
| Impuestos Retenidos | -8.699 |
| Otros Activos | -370.083 |
| Aumento (disminución) en | |
| Cuentas por Pagar | -707.182 |
| Documentos por Pagar | 436.974 |
| Impuestos por Pagar | 28.984 |
| Gastos acumulados por Pagar | 75.305 |
| Otros Pasivos | 370.083 |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | <u>620.854</u> |

Flujos de efectivo de las actividades de inversión

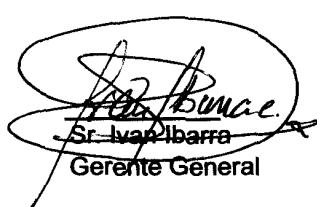
| | |
|--|----------------|
| Adiciones de muebles y equipos netos | -21.969 |
| Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión | <u>-21.969</u> |

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento

| | |
|---|-----------------|
| Cuentas por Cobrar Relacionadas | -486.103 |
| Sobregiros Bancarios | -76 |
| Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento | <u>-486.179</u> |

Cambio neto en efectivo 112.706Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo 69.719Efectivo en caja y bancos al final del periodo 182.425

US\$

112.706


Sr. Juan Ibarra
Gerente General



Sr. Eduardo Santistevan
Contador General

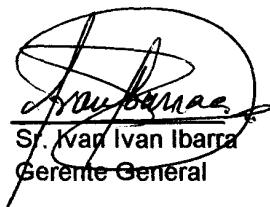
DISTRIBUIDORA DE COLAS S.A.

Patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Expresado en US \$ Dólares

| | Capital Social | Reserva Legal | Resultados Acumulados | Patrimonio total |
|------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 800 | | 7.008 | 7.808 |
| Apropiacion de reservas | | | | 0 |
| Utilidad del ejercicio | | | 10.362 | 10.362 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | <u>800</u> | <u>0</u> | <u>17.370</u> | <u>18.170</u> |



Sr. Ivan Ivan Ibarra
Gerente General



Sr. Eduardo Santistevan
Contador General

DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2004

Expresado en US Dólares

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS fue constituida en diciembre 16 de 2002, e inscrita en el Registro Mercantil en Enero 20 del 2003 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente mediante, un convenio de cesión de derechos de distribución firmados con las Compañías; Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A., Colas y Colas S. A, Cervezas Regionales S .A. de los productos Tropical, Manzana; Pop y Vital, Cerveza Nevada y Mariscal respectivamente.

Durante el año 2004, la Compañía asume los costos de administrativos, comercial y financieros por la distribución de los productos de propiedad de las Compañías; Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A., Colas y Colas S. A, Cervezas Regionales S .A.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad de las que se derivan.

Las diferencias principales entre las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas internacionales de contabilidad, son las siguientes:

- No se reconoce participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios.
- Las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad requieren la consolidación de estados financieros cuando se posee mas del 50% con derecho a voto. Mediante resolución No.003.Q.ICI.002 del 11 de febrero del 2003 publicado en el registro oficial del 2003, la Superintendencia de Compañías Mediante resolución No.003.Q.ICI.003 difirió para el 2003 la aplicación de dicha norma.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren revelaciones adicionales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición del riesgo de tasas de intereses de crédito de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2004

Expresado en US Dólares

(Continúa)

b) Cuentas por cobrar

Representan créditos otorgados a clientes a corto plazo no mayores a 30 días.

c) Inventarios

Registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se registran al costo específico.

d) Muebles y equipos netos

Están registrados al costo de adquisición en dólares. Las maquinarias, muebles y enseres se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias:

| <u>Activos</u> | Tasa <u>Activo</u> | <u>%</u> |
|-----------------------|-----------------------|-----------|
| Edificios | | 5 |
| Instalaciones | | 10 |
| Maquinarias y equipos | | 10 |
| Muebles y enseres | | <u>10</u> |

g) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades y del 15% en caso de reinversiones de utilidades.

h) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital. A la fecha de este informe la Compañía no ha registrado la reserva legal por el periodo 2003.

i) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2004

Expresado en US Dólares

(Continúa)

2. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía mantiene transacciones importantes con las Compañías; Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A., Colas y Colas S. A, Cervezas Regionales S.A

Mediante convenio de cesión de derechos de distribución y comercialización de productos, celebrado entre Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSAS y la Compañía, hasta junio del 2003 y posteriormente con Ecubebidas S. A. a partir de Julio del 2003, sus principales estipulaciones son las siguientes:

- La Compañía recibe de Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S.A., Colas y Colas S.A. y Cervezas Regionales S. A. de, a partir de Julio del 2003 todos sus activos consistentes en edificio industrial, maquinarias, equipos y herramientas, instalaciones, bodegas, muebles y enseres, equipos de oficina, de comunicación y computación para su uso en la actividad productiva, siendo responsable de estos activos durante el tiempo de duración de este convenio. Además entregará todas las existencias de materias primas, insumos de producción.
- Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSAS, hasta junio 30 del 2003 y con Ecubebidas S. A., a partir de Julio del 2003, en compensación a la cesión de derechos que hace la Compañía se compromete a cubrir los valores que significan la utilización, por su parte depreciativa y las obligaciones fiscales, laborales y de seguridad social así como las contribuciones inherentes a su vida jurídica, fiscal, municipal, societaria y empresarial.
- Adicionalmente la Compañía deberá reconocer a Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S.A., Colas y Colas S.A. y Cervezas Regionales S. A. a partir de Julio del 2003 el uso de marca y patentes y depreciación de sus vehículos.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2004 es como sigue:

| | | Saldo al 31/12/04 |
|---|------|----------------------|
| Cuentas por Cobrar | | |
| Productora de Gaseosas S.A. | US\$ | 261,403 |
| Cervezas Regionales S. A. | | 191,409 |
| EMPRECSA S. A. | | 142,130 |
| Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S.A. | | 74,740 |
| Colas y Colas S. A. | | <u>57,112</u> |
| | US\$ | <u>726,794</u> |



DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2004
Expresado en US Dólares

(Continúa)

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de detalla a continuación:

| | | Saldo al 31/12/04 |
|----------------------------------|------|----------------------|
| Clientes(Facturas) | US\$ | 123,207 |
| Clientes(Envases de vidrio) | | 18,471 |
| Documentos (Cheques de Clientes) | | <u>44,971</u> |
| Total | US\$ | <u>186,649</u> |

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, están conformados como sigue:

| | | Saldo al 31/12/04 |
|------------------|------|----------------------|
| Insumos | US\$ | 75,974 |
| Combustibles | | 44,416 |
| Envases en stock | | <u>73,090</u> |
| Total | US\$ | <u>193,480</u> |

5. MUEBLES Y EQUIPOS NETOS

El movimiento de muebles y equipos netos durante el año, fue el siguiente:

| | Costos |
|-----------------------------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ 2,261 |
| Adiciones | <u>21,969</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | <u>24,230</u> |

La compañía no realizó la depreciación de los muebles y equipos la misma que asciende a \$ 7,250 aproximadamente con la finalidad de no incrementar el costo de operación.

DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2004
Expresado en US Dólares

(Continúa)

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 están conformadas como sigue:

Cuentas por Pagar

| | | |
|---------------------------------|------|----------------|
| Amcor Pet Packaging del Ecuador | US\$ | 276,843 |
| Milantop | | 120,000 |
| Flexofarma | | 108,562 |
| Tapinsa | | 91,424 |
| Aga del Ecuador S.A. | | 19,467 |
| Taensa | | 5,158 |
| Otros | | <u>112,197</u> |
| | US\$ | <u>733,681</u> |

Los saldos de cuentas por pagar corresponden a facturas de proveedores con vencimientos a 30 y 60 días plazo.

Documentos por Pagar

| | | |
|---------------------------------|------|----------------|
| Amcor Pet Packaging del Ecuador | US\$ | 274,557 |
| Flexofarma | | 86,450 |
| Tapinsa | | 30,795 |
| Otros | | <u>78,362</u> |
| | US\$ | <u>470,164</u> |

Los saldos de documentos por pagar corresponden a facturas de proveedores respaldados con pagarés con vencimientos a 90 días plazo.

7. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de los impuestos al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

| | | |
|----------------------------|------|---------------|
| Impuesto a la Renta | US\$ | 3,454 |
| Impuesto al Valor Agregado | | 3,717 |
| Retenciones en la fuente | | <u>34,708</u> |
| | US\$ | <u>41,879</u> |

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2002 al 2004 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(F)

DISTRIBUIDORA DE COLAS S. A. DISTRICOLAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2004

Expresado en US Dólares

(Continúa)

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, corresponde principalmente a \$ 74,140 por los sueldos pendientes de pago del mes de diciembre.

9.. OBLIGACIONES CON CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2004, están conformadas como sigue:

| | |
|------------------------------|----------------|
| Envases en poder de clientes | <u>370,083</u> |
| | US\$ 370,083 |

Constituye a efectivo recibido de clientes por concepto de garantía por uso del envases y japas de colas y cervezas.

10. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía ha firmado convenios con Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S.A., Colas y Colas S.A. y Cervezas Regionales S. A los cuales no tienen un plazo definido, además la terminación y continuidad de los mismos es decisión de los Accionistas o Directores, a la fecha de la emisión de este informe la Compañía continúa distribuyendo y comercializando productos de sus compañías relacionadas.

