

712226

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
DISGLOBAL S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **DISGLOBAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoria.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoria efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISGLOBAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.
4. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía terminó su relación comercial con Red Bull-Austria, proveedor exclusivo de su producto Red Bull, único artículo que comercializa la Compañía.

PKF & Co.

18 de Abril del 2008
Guayaquil Ecuador

Edgar Naranjo L.
Edgar Naranjo L.

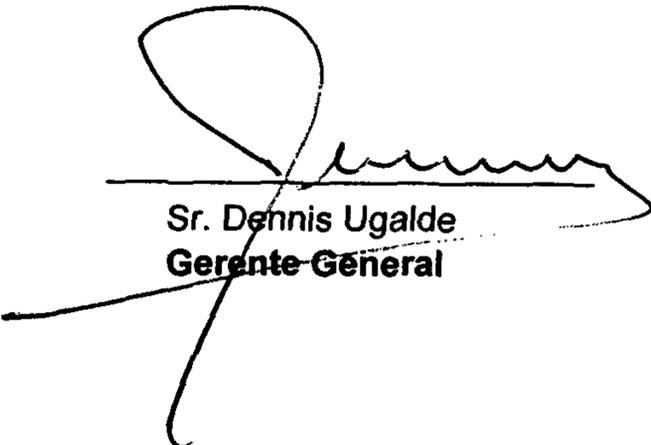
Licencia Profesional No.16.486
Superintendencia de Compañías No.015



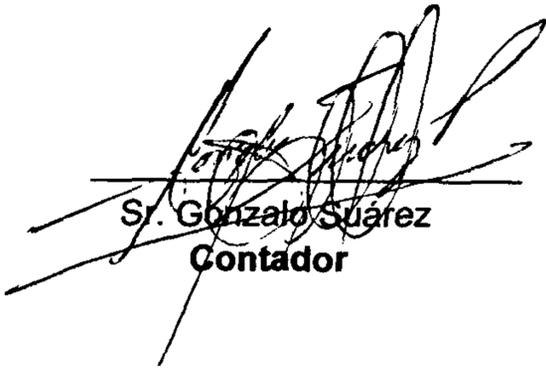
DISGLOBAL S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2007	2006
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo (Nota C)	76,642.49	125,509.17
Cuentas por cobrar (Nota D)	931,358.61	1,590,024.37
Inventarios (Nota E)	86,250.38	882,436.29
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	238,871.78	441,521.79
Total Activo Corriente	1,333,123.26	3,039,491.62
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	137,114.56	268,223.66
OTROS ACTIVOS	13,518.56	13,389.87
TOTAL ACTIVO	1,483,756.38	3,321,105.15
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios		55.21
Obligaciones por Pagar (Nota H)	23,618.72	283,199.97
Cuentas por Pagar (Nota I)	896,851.16	1,751,779.84
Total Pasivo Circulante	920,469.88	2,035,035.02
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	808,652.88	1,299,844.35
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	800.00	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones		150,000.00
Pérdidas acumuladas	(246,166.38)	(164,574.22)
	(245,366.38)	(13,774.22)
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,483,756.38	3,321,105.15



Sr. Dennis Ugalde
Gerente General

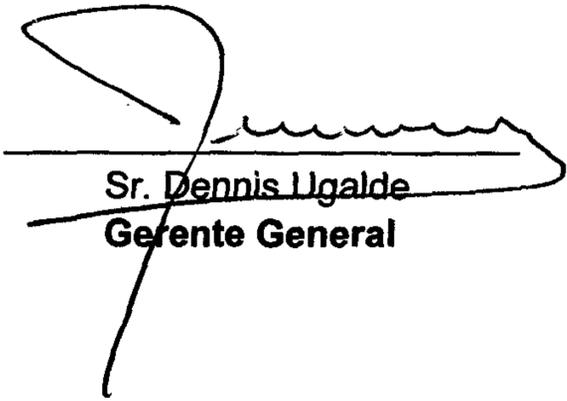


Sr. Gonzalo Suárez
Contador

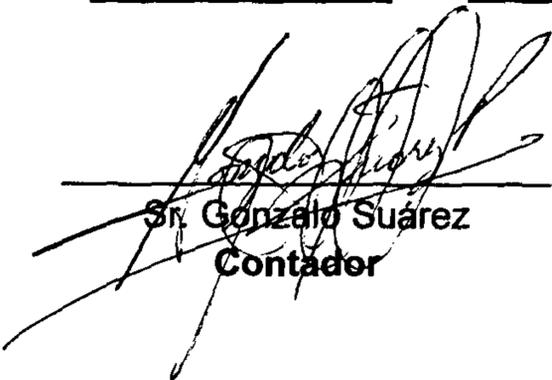
DISGLOBAL S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2007	2006
INGRESOS:		
Ventas	2,554,660.62	3,146,589.56
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Ventas	(1,578,864.47)	(2,633,712.20)
Gastos Administrativos	(258,602.80)	(422,878.65)
Gastos de Publicidad y Ventas (Nota L)	(1,059,374.17)	(56,796.15)
Otros Gastos	(81,638.56)	(5,582.22)
	<u>(2,978,480.00)</u>	<u>(3,118,969.22)</u>
PÉRDIDA (UTILIDAD) OPERACIONAL	<u>(423,819.38)</u>	<u>27,620.34</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros ingresos (Nota M)	379,646.28	12,169.60
Gastos Financieros	(14,850.30)	(39,308.37)
	<u>364,795.98</u>	<u>(27,138.77)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>(59,023.40)</u></u>	<u><u>481.57</u></u>



Sr. Dennis Ugalde
Gerente General



Sr. Gonzalo Suárez
Contador

DISGLOBAL S.A.
ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
 (Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	800.00	150,000.00	(165,055.79)
Utilidad del Ejercicio			481.57
Saldo al 31 de diciembre del 2006	800.00	150,000.00	(164,574.22)
Reclasificación a cuentas por pagar, posteriormente compensadas con cuentas por cobrar		(150,000.00)	
Liquidación de cuenta de accionistas			(22,568.76)
Pérdida del ejercicio			(59,023.40)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>800.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(246,166.38)</u>


 Sr. Dennis Ugalde
 Gerente General

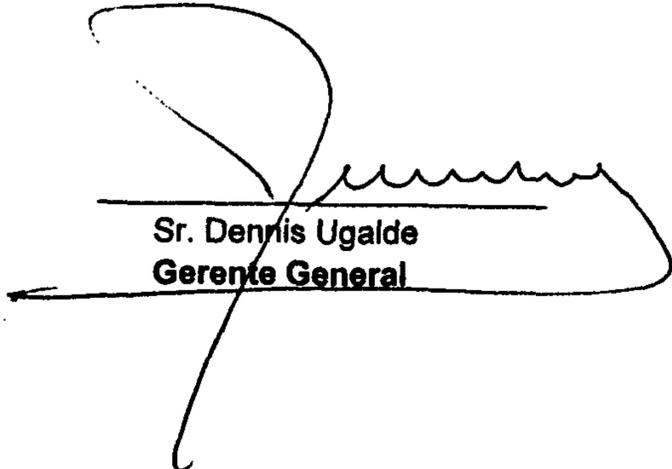

 Sr. Gonzalo Suárez
 Contador

Vea notas a los estados financieros

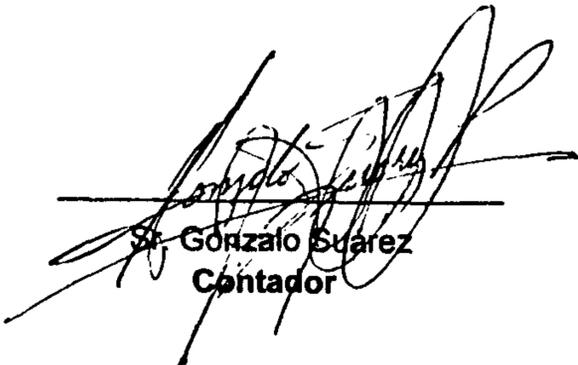
DISGLOBAL S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(59,023.40)	481.57
Transacciones que no representan movimientos del efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	2,904.19	2,388.81
Amortización	4,500.00	4,412.93
Depreciaciones	87,383.87	66,404.23
	<u>35,764.66</u>	<u>73,687.54</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	655,761.57	(284,899.00)
Inventarios	796,185.91	(65,334.84)
Gastos pagados por anticipado	202,650.01	(88,830.77)
Otros activos	(4,628.69)	(13,103.30)
Sobregiros	(55.21)	55.21
Cuentas por pagar	(1,027,497.44)	488,743.20
	<u>622,416.15</u>	<u>36,630.50</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>658,180.81</u>	<u>110,318.04</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activos fijos	(46,752.83)	(98,441.84)
Ventas de activo fijo	90,478.06	7,420.84
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>43,725.23</u>	<u>(91,021.00)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de Obligaciones Bancarias	(259,581.25)	(59,742.45)
Disminución del pasivo a largo plazo	(491,191.47)	64,418.15
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(750,772.72)</u>	<u>4,675.70</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	(48,866.68)	23,972.74
Saldo del efectivo al inicio del año	125,509.17	101,536.43
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>76,642.49</u>	<u>125,509.17</u>



Sr. Dennis Ugalde
Gerente General



Sr. Gonzalo Suarez
Contador

DISGLOBAL S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresadas en USDólares)

A. DISGLOBAL S.A.

La Compañía se constituyó el 23 de mayo del 2003 en la ciudad de Guayaquil y fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de mayo del mismo año. Su actividad principal es la venta al por mayor de alimentos y bebidas de consumo humano.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables, se determina sobre la base a las estimaciones efectuadas por la Gerencia, sobre la recuperabilidad de los saldos de cartera.

Activos fijos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles de Oficina	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Programas & Software	3
Equipos de computación	3

Las adecuaciones a bienes arrendados se amortizan en un período de 5 años.

Ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

DISGLOBAL S.A.**C. EFFECTIVO:**

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Caja	(1)	17,807.92	60,819.77
Bancos locales		58,834.57	64,689.40
		<u>76,642.49</u>	<u>125,509.17</u>

(1) Incluye principalmente US\$16,239.37, que corresponden a cheques con fechas de cobro posteriores al 31 de diciembre del 2007 (US\$59,390.55 en el 2006).

D. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Clientes	(1)	892,565.53	765,694.77
Accionistas (Ver Nota N)		45,596.46	29,026.86
Otras		38.15	758,618.31
Anticipos		4,329.17	39,215.76
Préstamos y anticipos a empleados		1,958.00	7,693.18
Sub-total		<u>944,487.31</u>	<u>1,600,248.88</u>
Menos: Provisión de cuentas Incobrables	(2)	<u>(13,128.70)</u>	<u>(10,224.51)</u>
		<u>931,358.61</u>	<u>1,590,024.37</u>

(1) Incluye US\$386,478.40 por cobrar a Stencil Corp S.A. (En el 2006 US\$202,439.88 por cobrar a Dispacif S.A.).

(2) El movimiento de la cuenta es el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Saldo inicial del año		10,224.51	7,835.70
(+) Provisión		2,904.19	2,388.81
Saldo final del año		<u>13,128.70</u>	<u>10,224.51</u>

E. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Red Bull		60,419.30	332,986.11
Importaciones en tránsito		20,099.35	537,762.16
Vinos		438.84	2,876.16
Vodka		5,209.42	8,820.54
Inventario en consignación		83.47	(8.68)
		<u>86,250.38</u>	<u>882,436.29</u>

DISGLOBAL S.A.**F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Retenciones en la Fuente	113,525.94	65,797.76
IVA Pagado		30,879.24
Crédito Tributario (1)	125,345.84	344,844.79
	<u>238,871.78</u>	<u>441,521.79</u>

(1) En el mes de agosto de 2006 la compañía emitió una solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas por el crédito tributario del año 2005, el mismo que salió favorable casi en su totalidad en el mes de octubre del 2007.

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01-01-2007	Adiciones	Ventas	Saldo 31-12-2007
Equipos de Computación	25,837.64	4,163.95	(14,440.02)	15,561.57
Equipos de Oficina	10,711.68	3,915.65	(9,453.21)	5,174.12
Vehículos	301,680.74 (1)	36,910.24	(177,345.81)	161,245.17
Muebles de oficina	21,355.42	721.34	(4,746.49)	17,330.27
Programas & Software	4,440.00	525.00	(2,800.00)	2,165.00
Adecuaciones a bienes Arrendados	44,943.01	516.65		45,459.66
	<u>408,968.49</u>	<u>46,752.83</u>	<u>(208,785.53)</u>	<u>246,935.79</u>
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(140,744.83)</u>	<u>(87,383.87)</u>	<u>118,307.47</u>	<u>(109,821.23)</u>
	<u>268,223.66</u>	<u>(40,631.04)</u>	<u>(90,478.06)</u>	<u>137,114.56</u>

(1) Incluye principalmente US\$35,704.88 correspondiente a leasing de vehículos contratados durante el 2007 (Ver Nota H (1)).

H. OBLIGACIONES POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2007	2006
Business Consulting & Technology		53,000.00
Banco Bolivariano	(1) 23,618.72	17,393.21
Eleanor Arteaga		
Global Sociedad Financiera		157,806.76
Otros		55,000.00
	<u>23,618.72</u>	<u>283,199.97</u>

DISGLOBAL S.A.**H. OBLIGACIONES POR PAGAR (Continuación):**

(1) Corresponde al saldo del leasing contratado el 5 de abril del 2007 por un monto de US\$35,704.88 a una tasa del 12% y a un plazo de 36 meses.

I. CUENTAS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores Locales	23,106.75	63,753.50
Proveedores Extranjeros (1)	866,533.94	1,618,987.49
Otros	7,210.47	69,038.85
	<u>896,851.16</u>	<u>1,751,779.84</u>

(1) Incluye US\$693,771.30 correspondiente al saldo por pagar a Red Bull Austria por la compra del energizante Red Bull (En el 2006 US\$1,617,835.49).

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Guter S.A. – relacionada	485,442.09	841,987.20
Gateway International Enterprises - relacionada	181,923.00	457,857.15
Yukon Business Limited	141,287.79	
	<u>808,652.88</u>	<u>1,299,844.35</u>

Estos préstamos no tienen fecha definida de vencimiento, ni generan intereses.

K. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Capital social: El capital autorizado es de US\$1,600.00, el suscrito asciende a US\$800.00 que representan 800 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Pérdidas acumuladas: La Ley del Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

DISGLOBAL S.A.**L. GASTOS DE PUBLICIDAD Y VENTAS:**

Incluye principalmente US\$336,878.95 de publicidad, auspicio y eventos para la venta de energizantes Red Bull.

M. OTROS INGRESOS:

Incluye principalmente US\$186,538.50 de ingresos por auspicios y eventos Red Bull y US\$191,708.53 de ingresos por utilidad en venta de activo fijo.

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Los principales saldos con partes relacionadas, se resumen como sigue:

	<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>Cuentas por Pagar</u>
Gateway International Enterprises	13,236.96	181,923.00
Guter S.A.	32,359.50	485,442.09
	<u>45,596.46</u>	<u>667,365.09</u>

Estas cuentas no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida.

O. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.