

DISGLOBAL S.A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Años terminados al 31 de
diciembre del 2008 y 2007**



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 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISGLOBAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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.

Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

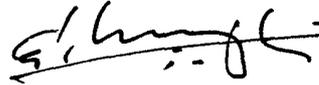
Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito Ecuador

Revelación:

5. Al 31 de diciembre del 2008 la Compañía terminó su relación comercial con Red Bull-Austria, proveedor exclusivo de su producto Red Bull, único artículo que comercializa la Compañía.

PKF GLO.

1 de abril del 2009
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

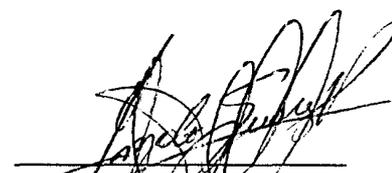


DISGLOBAL S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo (Nota C)	154,452.46	76,642.49
Cuentas por cobrar (Nota D)	285,759.31	931,358.61
Inventarios (Nota E)	58,743.21	86,250.38
Pagos anticipados (Nota F)	81,219.83	238,871.78
Total Activo Corriente	<u>580,174.81</u>	<u>1,333,123.26</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	96,986.93	137,114.56
OTROS ACTIVOS		13,518.56
TOTAL ACTIVO	<u>677,161.74</u>	<u>1,483,756.38</u>
SIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones por pagar (Nota H)		23,618.72
Cuentas por pagar (Nota I)	522,262.54	896,851.16
Total Pasivo Corriente	<u>522,262.54</u>	<u>920,469.88</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	272,675.79	808,652.88
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	800.00	800.00
Pérdidas acumuladas	(118,576.59)	(246,166.38)
Total Inversión de los Accionis	<u>(117,776.59)</u>	<u>(245,366.38)</u>
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>677,161.74</u>	<u>1,483,756.38</u>


 Sr. Juan Carlos Lamota
 Gerente General


 Sr. Gonzalo Suárez
 Contador

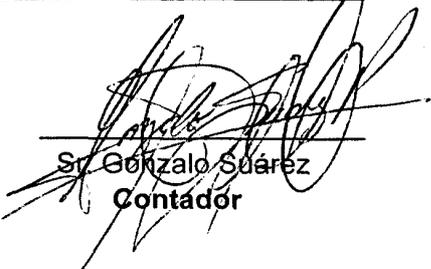
DISGLOBAL S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:		
Ventas	273,397.90	2,554,660.62
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	(29,207.55)	(1,578,864.47)
Gastos administrativos	(163,877.15)	(258,602.80)
Gastos de publicidad y ventas		(1,059,374.17)
Otros gastos		(81,638.56)
	<u>(193,084.70)</u>	<u>(2,978,480.00)</u>
PÉRDIDA (UTILIDAD) OPERACION,	<u>80,313.20</u>	<u>(423,819.38)</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES:		
Otros ingresos	47,276.59	379,646.28
Gastos financieros		(14,850.30)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u><u>127,589.79</u></u>	<u><u>(59,023.40)</u></u>



Sr. Juan Carlos Lamota
Gerente General



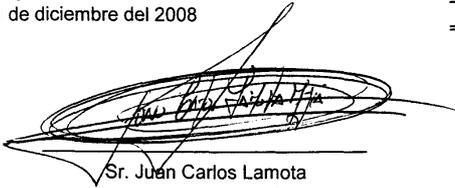
Sr. Gonzalo Suárez
Contador

Veá notas a los estados financieros

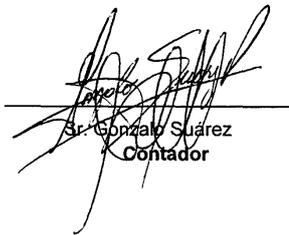
ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	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 1 de enero del 2008	800.00		(246,166.38)
Utilidad del ejercicio			127,589.79
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>800.00</u>		<u>(118,576.59)</u>



Sr. Juan Carlos Lamota
Gerente General



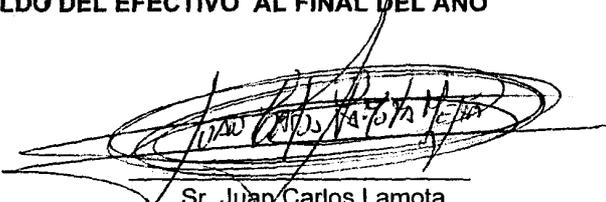
Sr. Gonzalo Suárez
Contador

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	127,589.79	(59,023.40)
Transacciones que no representan movimientos del efectivo		
Provisión para cuentas incobrables		2,904.19
Amortización		4,500.00
Depreciaciones	6,204.47	87,383.87
Pérdida por crédito tributario negado y no recuperable	94,594.15	
	<u>228,388.41</u>	<u>35,764.66</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	551,005.15	655,761.57
Inventarios	27,507.17	796,185.91
Pagos anticipados	157,651.95	202,650.01
Otros activos	13,518.56	(4,628.69)
Sobregiros		(55.21)
Cuentas por pagar	<u>(374,588.62)</u>	<u>(1,027,497.44)</u>
	<u>375,094.21</u>	<u>622,416.15</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>603,482.62</u>	<u>658,180.81</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activos fijos		(46,752.83)
Ventas de activo fijo	33,923.16	90,478.06
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>33,923.16</u>	<u>43,725.23</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones bancarias	(23,618.72)	(259,581.25)
Disminución del pasivo a largo plazo	(535,977.09)	(491,191.47)
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(559,595.81)</u>	<u>(750,772.72)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	77,809.97	(48,866.68)
Saldo del efectivo al inicio del año	76,642.49	125,509.17
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>154,452.46</u>	<u>76,642.49</u>



Sr. Juan Carlos Lamota
Gerente General



Sr. Gonzalo Suarez
Contador

DISGLOBAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 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 MÁS 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:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja		17,807.92
Bancos locales	154,452.46	58,834.57
	<u>154,452.46</u>	<u>76,642.49</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	(1)	285,080.32	892,565.53
Accionistas (Ver Nota N)			45,596.46
Otras			38.15
Anticipos		678.99	4,329.17
Préstamos y anticipos a empleados			1,958.00
		<u>285,759.31</u>	<u>944,487.31</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)		(13,128.70)
		<u>285,759.31</u>	<u>931,358.61</u>

(1) Incluye principalmente US\$107,456.55 por servicios prestados referentes a la venta de energizante Red Bull, y US\$69,028.16 incobrables a Luis Rafael Riofrío por venta de producto. Esta deuda estaba en proceso judicial, siendo su dictamen fue a favor de la Compañía, y se cancelará con un terreno ubicado en la ciudad de Quito.

(2) Durante el 2008 no se registró provisión para cuentas incobrables.

E. INVENTARIOS:

Incluye US\$36,943.48 correspondiente a inventario obsoleto por dar de baja.

F. PAGOS POR ANTICIPADO:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retenciones en la fuente	(1)	81,219.83	113,525.94
Crédito tributario	(2)		125,345.84
		<u>81,219.83</u>	<u>238,871.78</u>

(1) Corresponde a US\$6,609.29 de retenciones efectuadas en el 2008, y US\$74,610.54 de retenciones de años anteriores.

(2) Corresponde a solicitud de reclamo realizada por la Compañía al Servicio de Rentas Internas por concepto de crédito tributario, el mismo que salió favorable casi en su totalidad. Durante el 2008, se compensó completamente con el IVA generado en la facturación.

DISGLOBAL S.A.**G. ACTIVOS FIJOS:**

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2008</u>
Equipos de computación	15,561.57		(10,223.17)	5,338.40
Equipos de oficina	5,174.12		(3,877.38)	1,296.74
Vehículos	161,245.17		(51,823.90)	109,421.27
Muebles de oficina	17,330.27		(11,767.56)	5,562.71
Programas y software	2,165.00			2,165.00
Adec. bienes arrendados	45,459.66			45,459.66
	<u>246,935.79</u>		<u>(77,692.01)</u>	<u>169,243.78</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(109,821.23)</u>	<u>(6,204.47)</u>	<u>43,768.85</u>	<u>(72,256.85)</u>
	<u>137,114.56</u>	<u>(6,204.47)</u>	<u>(33,923.16)</u>	<u>96,986.93</u>

H. OBLIGACIONES POR PAGAR:

Durante el 2008 se canceló el saldo del leasing contratado en el 2007 con Banco Bolivariano.

I. CUENTAS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores locales		23,106.75
Proveedores extranjeros	(1) 509,230.45	866,533.94
Otros	13,032.09	7,210.47
	<u>522,262.54</u>	<u>896,851.16</u>

(1) Corresponde al saldo por pagar a Red Bull Austria por la compra del energizante Red Bull.

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponden a préstamos otorgados por los accionistas, los cuales 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. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.