

112226

DISGLOBAL S.A.

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

**Años terminados al 31 de
diciembre del 2005 y 2004**



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 2005 y 2004, 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 auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó 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 y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. 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 Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría 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 2005 y 2004, 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.

PKF & Co.

17 de marzo del 2006
Guayaquil Ecuador

Edgar Naranjo L.
Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



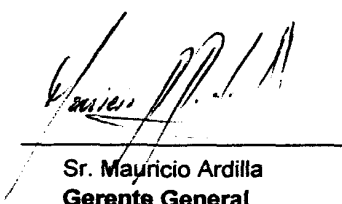
Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 | Fax: (593-4) - 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec | www.pkfecuador.com | P.O. Box: 09-06-2045
PKF | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil | Ecuador

Telefax: (593-2) 2663983
Av. República de El Salvador #836 y Portugal
Piso 4to. Of. 404 Edificio Numa No. 1
Quito | Ecuador

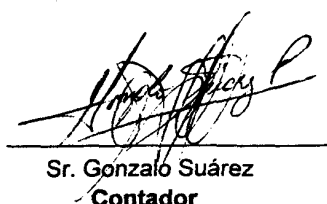
DISGLOBAL S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2005	2004
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo (Nota C)	101,536.43	11,659.95
Inversiones Temporales		7,500.00
Cuentas por cobrar (Nota D)	1,307,514.18	1,024,849.10
Inventarios (Nota E)	817,101.45	512,300.94
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	352,691.02	139,072.58
Total Activo Corriente	2,578,843.08	1,695,382.57
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	243,606.89	108,061.86
OTROS ACTIVOS	4,699.50	3,171.70
TOTAL ACTIVO	2,827,149.47	1,806,616.13
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios		9,337.56
Obligaciones por Pagar (Nota H)	342,942.42	266,037.50
Cuentas por Pagar (Nota I)	1,263,036.64	1,015,102.08
Total Pasivo Circulante	1,605,979.06	1,290,477.14
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	1,235,426.20	630,256.20
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	800.00	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	150,000.00	
Pérdidas acumuladas	(165,055.79)	(114,917.21)
	(14,255.79)	(114,117.21)
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	2,827,149.47	1,806,616.13



Sr. Mauricio Ardilla
Gerente General

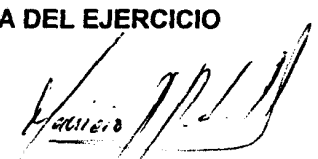


Sr. Gonzalo Suárez
Contador

Vea notas a los estados financieros

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

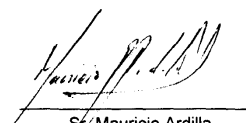
(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2005	2004
INGRESOS:		
Ventas	2,696,152.85	1,113,857.14
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Ventas	(2,386,679.66)	(1,025,542.25)
Gastos Administrativos	(261,230.42)	(127,833.63)
Gastos de Publicidad y Ventas	(26,324.58)	(6,585.21)
Otros Gastos	(42,329.90)	(18,038.66)
	<u>(2,716,564.56)</u>	<u>(1,177,999.75)</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(20,411.71)</u>	<u>(64,142.61)</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros ingresos (Nota L)	18,408.69	1,434.86
Diferencia en tipo de cambio		4,041.15
Gastos Financieros	<u>(48,135.56)</u>	<u>(9,668.75)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(50,138.58)</u>	<u>(68,335.35)</u>
 Sr. Mauricio Ardilla Gerente General		
 Sr. Gonzalo Suárez Contador		

Vea notas a los estados financieros

DISGLOBAL S.A.
ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	800.00		(46,581.86)
Pérdida del Ejercicio			(68,335.35)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	800.00	0.00	(114,917.21)
Pérdida del Ejercicio			(50,138.58)
Compensación de cuentas por pagar		150,000.00	
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>800.00</u>	<u>150,000.00</u>	<u>(165,055.79)</u>


Sr. Mauricio Ardilla
Gerente General

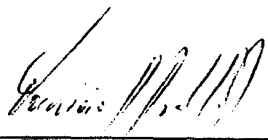

Sr. Gonzalo Suárez
Contador

Vea notas a los estados financieros

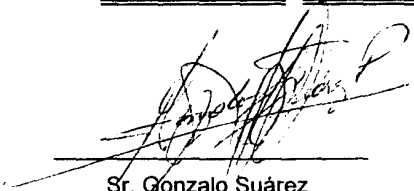
DISGLOBAL S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2005	2004
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(97,539.09)	(68,335.35)
Transacciones que no representan movimientos del efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	7,835.70	
Depreciaciones	54,146.24	24,311.74
	(35,557.15)	(44,023.61)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Inversiones temporales	7,500.00	(7,500.00)
Cuentas por cobrar	(243,448.48)	(911,656.61)
Inventarios	(334,853.70)	(385,392.08)
Gastos pagados por anticipado	(213,618.44)	(125,104.20)
Otros activos	(1,527.80)	(3,234.19)
Sobregiros	(9,337.56)	9,337.56
Obligaciones y cuentas por pagar	324,839.48	1,403,909.90
	(470,446.50)	(19,639.62)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(506,003.65)	(63,663.23)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activos fijos	(159,289.87)	(56,265.76)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(159,289.87)	(56,265.76)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento del pasivo a largo plazo	755,170.00	85,500.00
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	755,170.00	85,500.00
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	89,876.48	(34,428.99)
Saldo del efectivo al inicio del año	11,659.95	46,088.94
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	101,536.43	11,659.95



Sr. Mauricio Ardilla
Gerente General



Sr. Gonzalo Suárez
Contador

DISGLOBAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(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.

Mantiene un contrato por tres años cuyo vencimiento es en el año 2006, con la compañía austriaca Red Bull GmbH, por lo que actúa como distribuidor exclusivo para el Ecuador de la bebida energizante Red Bull.

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 y enseres	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Programas & Software	3
Equipos de computación	3

Las adecuaciones a bienes arrendados se amortizan en un periodo 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. EFECTIVO:**

		Al 31 de diciembre del	
		2005	2004
Caja	(1)	39,623.61	11,624.63
Bancos locales		61,912.82	35.32
		<u>101,536.43</u>	<u>11,659.95</u>

(1) Incluye principalmente US\$38,005.04, que corresponden a cheques con fechas de cobro posteriores al 31 de diciembre del 2005 (US\$10,620.55 en el 2004).

D. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2005	2004
Clientes	(1)	663,933.12	381,173.95
Accionistas		17,131.79	10,884.78
Otras	(2)	606,048.65	616,693.31
Anticipos		27,049.44	15,997.06
Préstamos y anticipos a empleados		1,186.88	100.00
Sub-total		<u>1,315,349.88</u>	
Menos: Provisión de cuentas Incobrables		<u>(7,835.70)</u>	
		<u>1,307,514.18</u>	<u>1,024,849.10</u>

(1) Incluye principalmente US\$388,025.88 por cobrar a Dispacif S.A. (US\$259,810.36 en el 2004).

(2) Incluye US\$564,315.12 por cobrar a Red Bull Austria por concepto de reembolsos de gastos de publicidad y mercadeo (US\$605,291.99 en el 2004).

E. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2005	2004
Red Bull		506,015.36	150,072.57
Importaciones en tránsito	(1)	304,908.46	362,176.12
Vinos		1,718.20	52.25
Vodka		<u>4,459.43</u>	
		<u>817,101.45</u>	<u>512,300.94</u>

(1) Corresponde a US\$303,176.21 por gastos incurridos en el proceso de la importación del energizante Red Bull y US\$1,732.25 de Vodka Gorbachov. (En el 2004 correspondía a US\$331,774.72 de energizante y US\$30,401.40 por la importación de un vehículo alegórico imagen de la marca auspiciante).

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

	Al 31 de diciembre del	
	2005	2004
Retenciones en la Fuente	40,834.52	9,886.12
Retenciones de IVA	18,923.29	7,780.17
IVA Retenido	52.65	52.65
Crédito Tributario	292,880.56	121,353.64
	<u>352,691.02</u>	<u>139,072.58</u>

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo 01/01/2005	Adiciones	Saldo 31/12/2005
Equipos de Computación	11,010.66	8,469.03	19,479.69
Equipos de Oficina	1,825.00	3,904.53	5,729.53
Vehículos	114,503.28 (1)	128,253.82	242,757.10
Muebles de oficina	3,963.44	12,604.42	16,567.86
Programas & Software	1,250.00	390.00	1,640.00
Adecuaciones a bienes arrendados		36,069.47	36,069.47
	<u>132,552.38</u>	<u>189,691.27</u>	<u>322,243.65</u>
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(24,490.52)</u>	<u>(54,146.24)</u>	<u>(78,636.76)</u>
	<u>108,061.86</u>	<u>135,545.03</u>	<u>243,606.89</u>

(1) Incluye principalmente US\$100,333.93 por la importación de 2 vehículos alegóricos de la marca Red Bull. Esta adquisición incluye US\$30,401.40 transferidos de la cuenta de inventarios importaciones en tránsito. Ver Nota E (1).

H. OBLIGACIONES POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2005	2004
Business Consulting & Technology	(1)	50,000.00	50,500.00
Carlos Chaw			25,000.00
Banco Bolivariano	(2)	12,291.74	8,523.95
H. Trauger			52,000.00
Eleanor Arteaga	(3)	106,000.00	
Global Sociedad Financiera	(4)	174,650.68	130,013.55
		<u>342,942.42</u>	<u>266,037.50</u>

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

- (1) Corresponde a contrato de mutuo y garantía firmado el 18 de mayo del 2005, a 90 días plazo, su última renovación se firmó en noviembre del 2005, esta obligación genera un 12 por ciento de interés anual.
- (2) Corresponde a los contratos de arrendamiento mercantil pactado a 36 meses plazo con vencimiento final en febrero del 2007, a una tasa de interés del 16%, reajutable trimestralmente.
- (3) Corresponde a contrato de mutuo y garantía firmado el 8 de noviembre del 2005, a 90 días plazo, esta obligación genera un 12 por ciento de interés anual.
- (4) Corresponde a préstamo con un interés del 14.50% anual y 60 días plazo. Esta operación está garantizada con el endoso de facturas por cobrar a Dispacif S.A.

J. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2005	2004
Proveedores Locales		61,755.73	55,302.72
Proveedores Extranjeros	(1)	1,144,863.55	933,612.49
Otros		56,417.36	26,186.87
		<u>1,263,036.64</u>	<u>1,015,102.08</u>

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

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2005	2004
Guter S.A.		841,987.20	350,817.20
Gateway International Enterprises		198,457.00	83,457.00
Accionistas		194,982.00	195,982.00
		<u>1,235,426.20</u>	<u>630,256.20</u>

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

DISGLOBAL S.A.**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. El capital suscrito se encuentra pagado en un 25%.

Aportes para futuras capitalizaciones: Corresponde a la transferencia de las acreencias mantenidas con los accionistas.

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.

L. OTROS INGRESOS:

Incluye US\$15,500.00 por reembolso de gastos de su proveedor Red Bull GmbH.

M. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIAS – EJERCICIO 2005:

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494 la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto establece las normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencia, entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia. Este Decreto se aplicará desde el ejercicio fiscal 2005 y de su cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

La Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006 determina "Solo presentaran un informe de Precios de Transferencia cuando en el periodo fiscal, las operaciones con partes relacionadas del exterior sean superiores a US\$300,000.00".

N. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2005, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.