

DISGLOBAL S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2006 y 2005



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
DISGLOBAL S.A.
Guayaquil, Ecuador

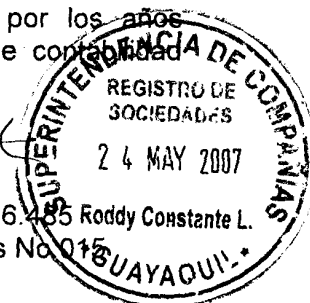
1. Hemos examinado los balances generales de **DISGLOBAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. 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 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 2006 y 2005, 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.

6 de Abril del 2007
Guayaquil Ecuador

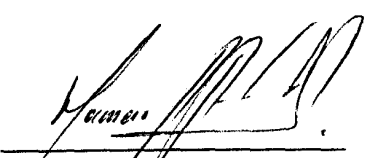
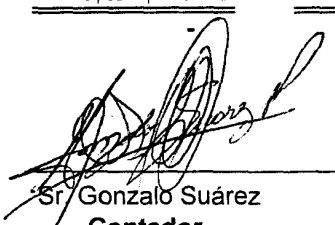
Edgar Naranjo L.
Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No. 16.485 Roddy Constante L.
Superintendencia de Compañías No. 015



DISGLOBAL S.A.**BALANCES GENERALES**

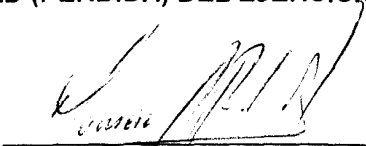
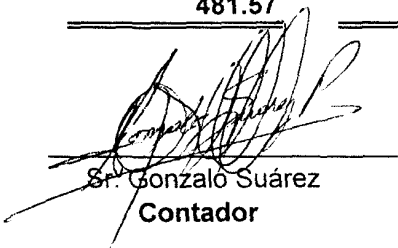
(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2006	2005
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo (Nota C)	125,509.17	101,536.43
Cuentas por cobrar (Nota D)	1,590,024.37	1,307,514.18
Inventarios (Nota E)	882,436.29	817,101.45
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	441,521.79	352,691.02
Total Activo Corriente	3,039,491.62	2,578,843.08
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	268,223.66	243,606.89
OTROS ACTIVOS	13,389.87	4,699.50
TOTAL ACTIVO	3,321,105.15	2,827,149.47
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios	55.21	
Obligaciones por Pagar (Nota H)	283,199.97	342,942.42
Cuentas por Pagar (Nota I)	1,751,779.84	1,263,036.64
Total Pasivo Circulante	2,035,035.02	1,605,979.06
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	1,299,844.35	1,235,426.20
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	800.00	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	150,000.00	150,000.00
Pérdidas acumuladas	(164,574.22)	(165,055.79)
	(13,774.22)	(14,255.79)
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	3,321,105.15	2,827,149.47
	-	-
		
Sr. Mauricio Ardila 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	
	2006	2005
INGRESOS:		
Ventas	3,146,589.56	2,696,152.85
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Ventas	(2,633,712.20)	(2,386,679.66)
Gastos Administrativos	(422,878.65)	(261,230.42)
Gastos de Publicidad y Ventas	(56,796.15)	(26,324.58)
Otros Gastos	(5,582.22)	(42,329.90)
	(3,118,969.22)	(2,716,564.56)
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	27,620.34	(20,411.71)
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros ingresos	12,169.60	18,408.69
Gastos Financieros	(39,308.37)	(48,135.56)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	481.57	(50,138.58)
 Sr. Mauricio Ardila 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 2006 Y 2005
 (Expresados en USDólares)

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



Sr. Mauricio Ardila
Gerente General



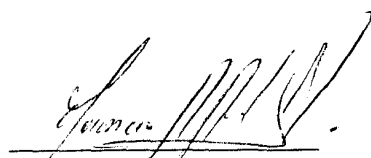
Sr. Gonzalo Suárez
Contador

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	481.57	(50,138.58)
Transacciones que no representan movimientos del efectivo		
Provisión para cuentas incobrables	2,388.81	7,835.70
Amortización	4,412.93	
Ventas de activo fijo	7,420.84	
Depreciaciones	66,404.23	54,146.24
	81,108.38	11,843.36
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Inversiones temporales		7,500.00
Cuentas por cobrar	(284,899.00)	(243,448.48)
Inventarios	(65,334.84)	(334,853.70)
Gastos pagados por anticipado	(88,830.77)	(213,618.44)
Otros activos	(13,103.30)	(48,928.31)
Sobregiros	55.21	(9,337.56)
Cuentas por pagar	488,743.20	324,839.48
	36,630.50	(517,847.01)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	117,738.88	(506,003.65)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activos fijos	(98,441.84)	(159,289.87)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(98,441.84)	(159,289.87)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de Obligaciones Bancarias	(59,742.45)	
Aumento del pasivo a largo plazo	64,418.15	755,170.00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4,675.70	755,170.00
AUMENTO DEL EFECTIVO	23,972.74	89,876.48
Saldo del efectivo al inicio del año	101,536.43	11,659.95
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	125,509.17	101,536.43



Sr. Mauricio Ardila
Gerente General



Sr. Gonzalo Suárez
Contador

DISGLOBAL S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(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 renovable automáticamente, con la compañía austriaca Red Bull GmbH, por el cual actúa como distribuidor exclusivo para el Ecuador de la bebida energizante Red Bull.

El 1 de marzo del 2006 la compañía abrió una sucursal en la ciudad de Quito.

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
Equipo 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. EFECTIVO:**

		Al 31 de diciembre del	
		2006	2005
Caja	(1)	60,819.77	39,623.61
Bancos locales		64,689.40	61,912.82
		<u>125,509.17</u>	<u>101,536.43</u>

(1) Incluye principalmente US\$59,390.55, que corresponden a cheques con fechas de cobro posteriores al 31 de diciembre del 2006 (US\$38,005.04 en el 2005).

D. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2006	2005
Clientes	(1)	765,568.85	663,933.12
Accionistas	(2)	29,026.86	17,131.79
Otras	(3)	758,618.31	606,048.65
Anticipos		39,215.76	27,049.44
Préstamos y anticipos a empleados		7,693.18	1,186.88
Sub-total		<u>1,600,248.88</u>	<u>1,315,349.88</u>
Menos: Provisión de cuentas Incobrables	(4)	<u>(10,224.51)</u>	<u>(7,835.70)</u>
		<u>1,590,024.37</u>	<u>1,307,514.18</u>

(1) Incluye US\$202,439.88 por cobrar a Dispacif S.A. (US\$388,025.88 en el 2005).

(2) Ver nota M.

(3) Incluye US\$748,775.14 por cobrar a Red Bull Austria por reembolso de gastos de publicidad y mercadeo (US\$564,315.12 en el 2005).

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

		Al 31 de diciembre del	
		2006	2005
Saldo inicial del año		7,835.70	
(+) Provisión		2,388.81	7,835.70
Saldo final del año		<u>10,224.51</u>	<u>7,835.70</u>

E. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2006	2005
Red Bull		332,986.11	506,015.36
Importaciones en tránsito	(1)	537,762.16	304,908.46
Vinos		2,876.16	1,718.20
Vodka		8,820.54	4,459.43
Inventario en consignación		<u>(8.68)</u>	<u></u>
		<u>882,436.29</u>	<u>817,101.45</u>

DISGLOBAL S.A.**E. INVENTARIOS** (Continuación):

- (1) Corresponde a gastos incurridos en el proceso de la importación de energizante Red Bull y Vodka Gorbachov.

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	Al 31 de diciembre del	
	2006	2005
Retenciones en la Fuente	65,797.76	40,834.52
IVA Pagado	30,879.24	58,844.10
Crédito Tributario (1)	344,844.79	253,012.40
	<u>441,521.79</u>	<u>352,691.02</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 1 de febrero del 2007 el organismo de control emitió su resolución negativa sobre este proceso. Actualmente la compañía se encuentra realizando un Reclamo Administrativo por el total del crédito tributario al 31 de diciembre del 2006.

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01-01-2006	Adiciones	Ventas	Saldo 31-12-2006
Equipos de Computación	19,479.69	6,357.95		25,837.64
Equipos de Oficina	5,729.53	4,982.15		10,711.68
Vehículos	242,757.10 (1)	70,640.64	(11,717.00)	301,680.74
Muebles de oficina	16,567.86	4,787.56		21,355.42
Programas & Software	1,640.00	2,800.00		4,440.00
Adecuaciones a bienes arrendados	36,069.47	8,873.54		44,943.01
	<u>322,243.65</u>	<u>98,441.84</u>	<u>(11,717.00)</u>	<u>408,968.49</u>
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(78,636.76)</u>	<u>(66,404.23)</u>	<u>4,296.16</u>	<u>(140,744.83)</u>
	<u>243,606.89</u>	<u>32,037.61</u>	<u>(7,420.84)</u>	<u>268,223.66</u>

- (1) Incluye principalmente US\$44,752.00 correspondiente a leasing de vehículos contratados durante el 2006 (Ver Nota H (3)).

H. OBLIGACIONES POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2006	2005
Business Consulting & Technology (1)	53,000.00	50,000.00
Banco Bolivariano (2)	17,393.21	12,291.74
Eleanor Arteaga (3)		106,000.00
Global Sociedad Financiera (4)	157,806.76	174,650.68
Otros	55,000.00	
	<u>283,199.97</u>	<u>342,942.42</u>

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

- (1) Corresponde a contrato de mutuo y garantía firmado el 9 de junio del 2006 con una tasa de interés del 12% a 180 días plazo, se canceló el 29 de enero del 2007
- (2) Corresponde al saldo de los siguientes leasing contratados:

<u>Fecha de contratación</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo Meses</u>
30-01-2006	17,470.01	12%	36
18-04-2006	10,947.50	12%	18
18-04-2006	16,334.49	12%	18
	<u>44,752.00</u>		

- (3) Corresponde a contrato de mutuo y garantía firmado el 8 de noviembre del 2005, a 90 días plazo, se canceló durante el 2006.
- (4) Corresponde al saldo de varios préstamos otorgados durante el año con una tasa de interés fluctuante entre el 12% y 14% anual y un plazo variable entre los 45 y 60 días. Estas operaciones están garantizadas con el endoso de facturas por cobrar a Dispacif S.A.

H. CUENTAS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores Locales		63,753.50	61,755.73
Proveedores Extranjeros	(1)	1,618,987.49	1,144,863.55
Otros		69,038.85	56,417.36
		<u>1,751,779.84</u>	<u>1,263,036.64</u>

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

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Guter S.A.		841,987.20	841,987.20
Gateway International Enterprises		457,857.15	198,457.00
Accionistas			194,982.00
	(1)	<u>1,299,844.35</u>	<u>1,235,426.20</u>

- (1) Estos préstamos no tienen fecha definida de vencimiento, ni generan intereses (Ver nota M).

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.

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. PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las disposiciones laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. A la fecha de emisión de este informe no se ha realizado la declaración del impuesto a la renta.

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

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

	Cuenta por Cobrar	Cuentas por Pagar
Gateway International Enterprises	2,424.26	457,857.15
Guter S.A.	26,602.60	841,987.20
	<u>29,026.86</u>	<u>1,299,844.35</u>

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

N. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.