

Dirección : Antepara No. 4835 y Francisco Segura
Teléfono : 2-446804 - 2-448537
Celular : 09-8437404
Casilla No : 09-01-8862
Email : www.washingtonutreras@yahoo.com

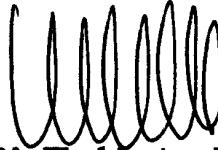
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía
KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.

1. He auditado el balance general de **KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de Flujo de Caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia de la compañía. Acepto la responsabilidad de expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en el examen de auditoría que practiqué. Los estados financieros de la compañía Keystone Distribution Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2001, fueron auditados por otros Auditores Independientes, quienes emitieron una Opinión Limpia en su informe fechado el 03 de Mayo del 2002.
2. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluyen evaluar los principios de contabilidad y las estimaciones significativas hechas por la gerencia así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría realizada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo. Fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. En mi opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SC-RNAE- No. 2 - 484
Guayaquil - Ecuador

Marzo, 31 del 2003


CPA. Washington Utreras Miranda
Auditor Independiente
Registro No.30.803

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos	6	6,454.05
Cuentas Por Cobrar	7	681,826.38
Importaciones en Transito	8	199,957.27
Inventarios	8	186,545.19
Gastos Pagados Por Adelantado	9	<u>114,729.41</u>

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS **1,189,512.30**

Costo Ajustado	10	431,099.09
(-) Depreciación Acumulada		-190,817.82
ACTIVO FIJO CASTIGADO		<u>240,281.27</u>

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

182.84

TOTAL ACTIVOS

1,429,976.41

Ver Notas a los Estados Financieros

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones Financieras	12	100,000.00
Cuentas y Documentos Por Pagar	13	594,046.66
Impuestos Por Pagar	14	6,929.66
Otros Pasivos Corrientes	14	59,141.93

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE

760,118.25

PASIVO A LARGO PLAZO

15 427,496.20

TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO

427496.20

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	800.00
Capital Adicional	174,837.12
Resultados Acumulados	1,356.46
Resultado del Presente Ejercicio	65,368.38
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>242,361.96</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

1,429,976.41

Ver Notas a los Estados Financieros

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

INGRESOS

Ventas Netas	5,186,262.02
Costos de Ventas	<u>4,648,197.27</u>

Utilidad Bruta **538,064.75**

GASTOS DE OPERACION

Gastos de Administración	-277,253.72
Gastos de Ventas	-63,745.10
Gastos Financieros	<u>-138,426.94</u>

TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN **-479,425.76**

UTILIDAD OPERACIONAL **58,638.99**

OTROS GASTOS / INGRESOS

OTROS GASTOS	-5,673.93
OTROS INGRESOS	12,403.32
OTROS GASTOS E INGRESOS, NETOS	<u>6,729.39</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO **65,368.38**

Ver Notas a los Estados Financieros

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA POR REV. PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2001	800.00		174,837.12	-841.21	4,244.88	179,040.79
Transferencias a Capital Adicional		174,837.12	-174,837.12			0.00
Transferencias a Resultados Acumulados				4,244.88	-4,244.88	0.00
15% Participacion a trabajadores				-636.73		-636.73
25% Impuesto a la Renta año 2001				-1,410.48		-1,410.48
Utilidad Presente Ejercicio					65,368.38	65,368.38
TOTAL PATRIMONIO	800.00	174,837.12	0.00	1,356.46	65,368.38	242,361.96

Ver Notas a los Estados Financieros

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Ventas Netas	5,186,262.02
Variación Cuentas por Cobrar	<u>-278,598.01</u>

Efectivo Recibido de Clientes

Costo de Ventas	-4,648,197.27
Variación de Importaciones en Tránsito	-199,957.27
Variación de Inventarios	390,483.37
Variación Cuentas por Pagar	<u>-143,396.84</u>

Efectivo Pagado a Proveedores

Gastos Operacionales	-472,696.37
Variación Otras Cuentas por Cobrar	22,979.78
Variación Empleados	-2,990.36
Variación Anticipos	-3,595.54
Variación Varias	8,068.20
Variación Gastos Pagados por Anticipado	93,879.50
Variación Obligaciones Financieras	-467,946.25
Variación Impuestos por Pagar	-8,806.12
Variación Otros Pasivos	42,766.55
Gastos no Deseembolsables Depreciación, Amortización y Provisiones	<u>105,541.23</u>

Efectivo Pagado por Gastos

Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Operación **-376,203.38**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Variación Compra de Activos Fijos	-68,158.06
Variación Otros Activos	<u>3,217.16</u>

Efectivo Neto Aplicado en Actividades de Inversión

-64,940.90

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Transferencia a Largo Plazo	427,496.20
Transferencia a Ejercicio Anterior	<u>-2,047.26</u>

Efectivo Neto Generado en Actividades de Financiamiento

425,448.94

Aumento o (Disminución), Neto del Efectivo

-15,695.33

Efectivo al inicio del año 2002

22,149.38

Efectivo al 31 de diciembre del 2002

6,454.05

Ver Notas a los Estados Financieros

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	65,368.38
AJUSTES	
Gastos no Deseembolsables Depreciación, Amortización y Provisiones	<u>105,541.23</u>
Utilidad del Ejercicio Ajustada	<u>170,909.61</u>
Variación Cuentas por Cobrar	-278,598.01
Variación Otras Cuentas por Cobrar	22,979.78
Variación Empleados	-2,990.36
Variación Anticipos	-3,595.54
Variación Varias	8,068.20
Variación Importaciones en Tránsito	-199,957.27
Variación Inventario	390,483.37
Variación Gastos Pagados por Adelantado	93,879.50
Variación Cuentas por Pagar - Proveedores	-143,396.84
Variación Obligaciones Bancarias	-467,946.25
Variación Impuestos por Pagar	-8,806.12
Variación Otros Pasivos	42,766.55
Efecto de Variación en Activos y Pasivos Corrientes	<u>-547,112.99</u>
Efecto Neto Aplicado en Actividades de Operación	<u>-376,203.38</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

**KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

KEYSTONE DISTRIBUTION ECUADOR S.A., La compañía fue constituida en Enero de 1996, en la ciudad de San Francisco de Quito, Distrito Metropolitano, provincia del Pichincha, República del Ecuador, su actividad principal es la de importar, exportar, distribuir y comercializar, productos alimenticios. La compañía tendrá su domicilio principal en la ciudad de Quito, su Representante Legal es el Sr. Ing. Juan Pablo Ribadeneira de Azeredo Coutinho de nacionalidad Ecuatoriana, el plazo y duración es de cincuenta años.

2. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS

La compañía mantiene sus registros contables en idioma castellano, en dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas ecuatorianas de Contabilidad = NEC), y a las (Normas Internacionales de Contabilidad = NIC), en los aspectos no contemplados por las primeras, emitidos y en vigencia por parte de la Federación Nacional de Contadores, y que fueron adoptados por la Superintendencia de Compañías y de Bancos del Ecuador, y el Servicio de Rentas Internas, para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a control, los que son utilizados en la preparación de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y de su Reglamento de carácter tributario expedidas para actividades específicas, las notas adjuntas, resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

1. Capital Social

La compañía al 31 de diciembre del 2002, presenta un capital social de \$ 800.00, este ha sido aportado por el Sr. Ab. Javier Eduardo Morla Boloña, de Nacionalidad Ecuatoriana.

2. Inventarios

Están Valorados por el método promedio, y el costo no excede el valor de mercado, los inventarios en tránsito se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo FOB según factura, más gastos de importación.

3. Propiedad, Planta Y Equipo

Están contabilizados al costo de adquisición reexpresados, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos y las mejoras de importancia cuando existen se capitalizan. El costo reexpresado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, la pérdida o ganancia por retiros se cargan al estado de resultados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes

ACTIVOS FIJOS	TASAS
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Equipos de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computacion	33%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%

4. Participación a Trabajadores (15%)

La empresa debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Base Imponible	65,753.83
15% Participación Trabajadores	<u>9,863.07</u>

5. Impuesto a la Renta (25%)

De conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%), en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el registro mercantil, el procedimiento se encuentra expedido en el Registro Oficial (R.O. 551. 9-abr-2002), calculando el impuesto causado la tarifa del 15% sobre las utilidades que reinvertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

Base Imponible para Impuesto a la Renta	55,890.76
Utilidad a Reinvertir (a)	46,147.36
Base Gravable para efecto de Impuesto a la Renta	9,743.40
15% Impuesto a la Renta Utilidad a Reinvertir (a)	6,922.10
25% Impuesto a la Renta	2,435.85
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	0.00
(-) Retenciones en la Fuente	<u>-50,849.55</u>
Saldo a Favor de la Compañía	<u>-41,491.60</u>

6. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2002, se encuentran registrados a su valor nominal de intercambio, y sin restricciones.

Caja	
Caja General	163.94
Caja Chica	477.49
Total Caja	<u>641.43</u>

Bancos

Banco Bolivariano Cta. Cte No. 0005018082
Total Bancos

5,812.62
5,812.62

7. Cuentas y Documentos por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2002, las Cuentas por Cobrar Clientes, representan \$ 644,362.99, se ratificaron \$ 600,524.42, representando el 93.19%, del total de la cartera, la cuenta esta constituida de la siguiente manera:

Cuentas por Cobrar Clientes

Arcgold del Ecuador	256,896.93
Manuel Pesantez	109,420.24
Dipor S.A.	94,134.61
Exestaste Cia.Ltda.	74,786.31
Javier Calle	42,273.18
Heladosa	23,013.15
Carola Doumet	7,398.89
Geyoca	3,721.30
Accesair S.A.	2,942.81
Enmaran	2,638.08
Juan Arguello	2,480.39
Datu Trujillo	2,401.93
Daripres S.A.	2,375.37
Parrillada del Nato	2,040.06
Otros clientes < \$ 2,000	<u>17,839.74</u>
Subtotal Cuentas por Cobrar Comerciales	<u>644,362.99</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>-6,760.29</u>
Total Cuentas por Cobrar Comerciales Castigadas	<u>637,602.70</u>

Otras Cuentas por Cobrar

Geyoca	4,719.79
Heladosa	17,326.16
Plásticos Ecuatorianos	1,809.06
Préstamos a Empleados	15,330.84
Anticipo a Proveedores	4,587.83
Valores por Liquidar	<u>450.00</u>
Total Otras Cuentas Por Cobrar	<u>44,223.68</u>

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

Inventario de Productos Terminados	186,545.19
Inventario de Mercaderías en Tránsito (1)	<u>199,957.27</u>
Total Inventarios	<u>386,502.46</u>

(1) Detalle de los Pedidos de Importación

P.O. No. 2521	57,942.75
P.O. No. 2524	73,315.24
P.O. No. 2528	44,049.81
P.O. No. 2529	22,731.65
P.O. No. 2531	51.33
P.O. No. 2532	18.84
P.O. No. 2533	93.54
P.O. No. 2534	203.62
P.O. No. 2535	1,550.49
Total Importaciones en Tránsito	<u>199,957.27</u>

9. Gastos Pagados Por Anticipado

Al 31 de diciembre del 2002, está cuenta esta constituida de la siguiente manera:

Retención en la Fuente 1%	88,460.86
Retención en la Fuente 5%	131.41
Retención en la Fuente 8 %	67.26
Impuesto al Valor Agregado	<u>26,069.88</u>
Total Gastos Pagados Por Anticipado	<u>114,729.41</u>

10. Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre del 2002, la realizo la adquisición de varios vehículos para la distribución de sus productos, estando constituida la cuenta de la siguiente manera:

Activos Fijos	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Retiros y/o Reclasificaciones	Saldo al 31/12/02
Construcciones en Proceso	3,681.97		-3,681.97	0.00
Edificios	74,472.21		3,594.47	78,066.68
Instalaciones	26,892.59		2,130.53	29,023.12
Maquinarias y Equipos	122,511.17	549.36	1,146.63	124,207.16
Muebles y Enseres	3,230.62		40.00	3,270.62
Equipos de Computación	6,014.77	1,113.28	1,142.40	8,270.45
Vehículos	126,137.70	62,123.36		188,261.06
Total Costo Histórico	<u>362,941.03</u>	<u>63,786.00</u>	<u>4,372.06</u>	<u>431,099.09</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>-142,849.08</u>	<u>-45,412.89</u>	<u>-2,555.85</u>	<u>-190,817.82</u>
Activos Fijos Castigados	<u>220,091.95</u>	<u>18,373.11</u>	<u>1,816.21</u>	<u>240,281.27</u>

11. Otros Activos No Corrientes

Al 31 de diciembre del 2002, esta cuenta está constituida de la siguiente manera:

Depósito en Garantía E.E.E	82.84
Depósito en Garantía Diesel	<u>100.00</u>
Total Otros activos No Corrientes	<u>182.84</u>

12. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta está constituida así:

Obligaciones Financieras

Banco Bolivariano	100,000.00
Total Obligaciones Financieras	<u>100,000.00</u>

Constituye un crédito corriente por \$ 100,000.00 con un interés del 10% anual por el lapso de 189 días.

13. Cuentas y Documentos Por Pagar

Al 31 de diciembre del 2002, las Cuentas y Documentos por Pagar están constituidas de la siguiente manera:

Cuentas Por Pagar**Proveedores Nacionales**

Heladosa S.A.	118,782.05
Nestle Ecuador S.A.	19,020.42
Ecuador Bottling Company	13,396.77
Productos Familia Sancela	3,454.78
Kraft Foods Ecuador S.A.	3,413.86
Tiosa	3,317.07
Otros < \$ 1,000	<u>15,397.18</u>
Subtotal Cuentas por Pagar (a)	<u>176,782.13</u>

Proveedores Extranjeros

Atec Systems,LTD.	161,810.66
Simón Marketing	7,748.45
Intertek Testing Services	797.74
Transoceánica	120.00
Mccain International	33,919.48
Perseco Latin America	157,595.68
Keystone Distribution Chile	2,782.19
Avinka	<u>220.81</u>
Subtotal Cuentas Por Pagar del Exterior (b)	<u>364,995.01</u>

Otros Acreedores

Geyoca	51,510.42
Gendisca	716.84
Plásticos Ecuatorianos	<u>42.26</u>
Subtotal Otros Acreedores (c)	<u>52,269.52</u>

Total Cuentas Y Documentos por Pagar**594,046.66****14. Otros Pasivos Corrientes**

Al 31 de diciembre del 2002, la Cuenta Otros pasivos Corrientes está constituida de la siguiente manera:

Impuesto por Pagar

Retenciones en la fuente	3,344.65
Retenciones de IVA	2,174.53
Impuesto a la Renta	<u>1,410.48</u>
Subtotal Impuestos por Pagar (a)	<u>6,929.66</u>

Otros Pasivos Varios

Otras cuentas por pagar	3,926.86
Anticipo de clientes	7,482.10
Gastos acumulados por pagar	55.99
Beneficios sociales	2,822.58
Intereses y comisiones por pagar	<u>44,854.40</u>
Subtotal Pasivos Varios (b)	59,141.93
Total Otros Pasivos Corrientes (a)+(b)	<u>66,071.59</u>

15. Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta está conformada por ocho préstamos realizados en el exterior con un interés promedio del 18% anual a 5 años plazo.

<u>Operación No.</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>
9880	25-enero-99	25-enero-04	68,031.28
9879	02-febrero-99	02-febrero-04	19,617.67
9878	12-abril-99	12-abril-04	93,750.00
9877	07-enero-00	07-enero-05	54,082.58
9869	26-enero-00	07-enero-05	23,226.34
1300	05-febrero-01	08-febrero-06	74,985.00
2805	10-octubre-01	10-octubre-06	24,500.00
2806	13-marzo-02	13-marzo-07	69,303.33
Total Pasivo L. Plazo			<u>427,496.20</u>

16. Reserva de Capital

Al 31 de diciembre del 2002 está conformada por los resultados arrojados en la conversión de estados financieros de sures a dólares.

17. Hechos Posteriores

A la fecha de elaboración de este informe 31 de marzo del 2002, no se produjeron eventos que en opinión de la dirección de la compañía pudieran repercutir significativamente sobre los estados financieros.