

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS, DISTRIGASEOSAS S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS, DISTRIGASEOSAS S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

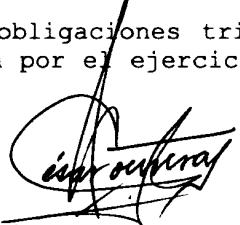
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS, DISTRIGASEOSAS S.A. al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El ambiente económico predominante en el País durante el año 2000, al igual que en los años anteriores, estuvo influenciado grandemente por los efectos de un proceso de deterioro progresivo, tales como, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, notable restricción del crédito y una fuerte caída de la actividad económica del País. El Congreso Ecuatoriano, aprobó el 13 de marzo del año 2000 la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, habiendo determinado el canje de Sucres en circulación por Dólares de Estados Unidos de América a una cotización única de 25,000 Sucres por cada Dólar. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de Sucres a Dólares, con el propósito de mantener todos los registros contables en Dólares de Estados Unidos de América a partir de dicha fecha.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.




César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

5 de abril de 2002

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-9723875, Telefax 04-2305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
Calle De las Malvas 333 y Julio Arellano, Casa 1, Sector Monteserrin, Telefax 02-2449786, Quito - Ecuador

DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS, DISTRIGASEOSAS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	26,653
Cuentas por cobrar	876,027
Inventarios	130,300

Total activo corriente 1,032,980

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 1,233,158

ACTIVOS DIFERIDOS, neto 299,690

Total activo 2,565,828

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	830,973
Pasivos acumulados	40,885

Total pasivo corriente 871,858

DEUDA A LARGO PLAZO 1,674,661

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 20,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una 800

Utilidades retenidas-
Resultados acumulados 18,509

Total patrimonio de los accionistas 19,309

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 2,565,828

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS, DISTRIGASEOSAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		3,080,513
COSTO DE VENTAS		(1,402,965)

Utilidad bruta		1,677,548
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	1,664,371	
Administrativos	36,255	
Financieros	43,907	1,744,533
	-----	-----
Pérdida operacional		(66,985)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto		
Otros ingresos por ventas	82,791	
Intereses ganados	3,450	86,241
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		19,256
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		2,888

Utilidad antes de provisión para impuesto a la Renta		16,368
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		4,092

Utilidad neta		12,276
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS, DISTRIGASEOSAS S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	UTILIDADES RETENIDAS
	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	800	6,233
Utilidad neta	-	12,276
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	----- 800	----- 18,509

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

DISTRIBUIDORAS DE GASEOSAS, DISTRIGASEOSAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	12,276
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación y amortización	84,153
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(533,708)
(Aumento) en inventarios	(54,641)
Aumento en cuentas por pagar	583,744
Aumento en pasivos acumulados	31,654

Total de recursos generados por actividades de operación **123,478**

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(791,781)
Incremento en activos diferidos	(278,145)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión **(1,069,926)**

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

Aumento en deuda a largo plazo	953,334
--------------------------------	---------

Total de recursos generados por actividades de financiación **953,334**

Aumento neto en caja y bancos **6,886**

CAJA Y BANCOS

Saldo al inicio del año	19,767
Saldo al final del año	26,653

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS, DISTRIGASEOSAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 24 de diciembre de 1997 con el nombre de "CORPOKAMET S.A.", con el objeto principal de dedicarse a la compraventa, corretaje, administración, permuta, agenciamiento o arrendamiento de bienes inmuebles. El 26 de noviembre de 1999, cambia su denominación por el de DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS, DISTRIGASEOSAS S.A. con el objeto principal de dedicarse a la explotación, expendio, comercialización, distribución, embotellamiento de toda clase de bebidas efervescentes y afines, principalmente de gaseosas cuyas marcas le han concedido la licencia (franquicia) correspondiente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Las normas de contabilidad utilizadas son aquellas generalmente aceptadas en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía no reconoció los efectos de inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2000, ya que inició operaciones en mayo 22 de 2000 y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17 aplica a los saldos vigentes en la contabilidad al 31 de marzo de 2000.

- **Propiedad, planta y equipo:** La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa anual de Depreciación</u>
Muebles y enseres; Equipos de computación; Otros	10%
Vehículos	20%

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	771,762
Crédito tributario	97,692
Anticipos y préstamos a empleados	3,884
Anticipo impuesto a la renta	2,689

	876,027
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	98,771
Otros inventarios	31,529

	130,300
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2001	Adiciones y Transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2001
Costo:				
Terrenos	854	-	-	854
Equipos de computación	12,638	24,319	-	36,957
Muebles y enseres	788	6,214	-	7,002
Equipos de oficina	-	3,875	-	3,875
Vehículos	523,835	736,200	37,850	1,222,185
Otros activos	9,467	57,279	-	66,746
	-----	-----	-----	-----
Total costo neto	547,582	827,887	37,850	1,337,619
	-----	-----	-----	-----
Total depreciación, neto	22,052	84,154	1,745	104,461
	-----	-----	-----	-----
Total de activos fijos	525,530	743,733	36,105	1,233,158
	=====	=====	=====	=====

6. ACTIVOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre de 2001, los activos diferidos estaban constituidos de la siguiente manera:

Intereses	296,670
Otros	3,020

	299,690
	=====

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Otras cuentas por pagar	631,174
Proveedores	156,380
Obligaciones tributarias	43,419

	830,973
	=====

8. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 2001, todas las obligaciones bancarias y financieras fueron contraídas para financiar capital de trabajo. Además, se encontraban respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. La deuda a largo plazo estuvo constituida de la siguiente manera:

Bank Of America, vence dic.07/2008	1,042,188
Bank Of America, vence ago.07/2004	441,994
Bank Of America, vence dic.07/2004	190,479

	1,674,661
	=====

9. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley.

10. **IMPUESTO A LA RENTA:**

Desde el año 2000 se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, en el que se dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el País y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

11. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (5 de abril de 2002), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.