

**CESAR CONTRERAS VERA**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

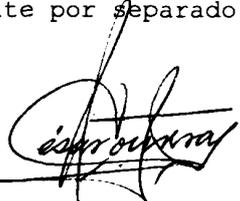
**DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS, DISTRIGASEOSAS S.A. :**

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 2002, 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 2002, 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.

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 2002, se emite por separado.



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

5 de abril de 2003

---

**Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: [cesarcontreras@andinanet.net](mailto: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 2002**

(Expresado en Dólares)

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

Caja y bancos	23,133
Cuentas por cobrar	793,430
Inventarios	177,440
	-----
Total activo corriente	994,003

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto** 1,505,973

**ACTIVOS DIFERIDOS, neto** 250,930

Total activo 2,750,906  
=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CORRIENTE:**

Cuentas por pagar	1,119,071
Pasivos acumulados	54,137
	-----
Total pasivo corriente	1,173,208

**DEUDA A LARGO PLAZO** 1,592,022

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social suscrito y pagado 20,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	800
Déficit acumulado-	
Resultados acumulados	(15,124)
	-----
Total patrimonio de los accionistas	(14,324)
	-----
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	2,750,906
	=====

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 2002

(Expresado en Dólares)

<b>VENTAS NETAS</b>		3,737,643
<b>COSTO DE VENTAS</b>		1,805,638
		-----
Utilidad bruta		1,932,005
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Ventas	1,990,612	
Administrativos	18,022	
Financieros	103,538	2,112,172
		-----
Pérdida operacional		(180,167)
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto</b>		
Otros ingresos por ventas	140,074	
Intereses ganados	3,839	143,913
		-----
Pérdida neta		(36,254)
		=====

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 2002

(Expresado en Dólares)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>DEFICIT</u> <u>ACUMULADO</u> <u>Resultados</u> <u>acumulados</u>
	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	800	18,509
Ajustes		2,621
Pérdida neta	-	(36,254)
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2002	800	(15,124)
	=====	=====

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 2002**

(Expresado en Dólares)

<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Pérdida neta	(36,254)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación y amortización	159,582
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	82,597
(Aumento) en inventarios	(47,140)
Aumento en cuentas por pagar	288,098
Aumento en pasivos acumulados	13,252
	-----
<b>Total de recursos generados por actividades de operación</b>	<b>460,135</b>
	-----
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(432,397)
Disminución en activos diferidos	48,760
	-----
<b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(383,637)</b>
	-----
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>	
Disminución en deuda a largo plazo	(82,639)
Ajuste en el patrimonio	2,621
	-----
<b>Total de recursos generados por actividades de financiación</b>	<b>(80,018)</b>
	-----
<b>Disminución neta en caja y bancos</b>	<b>(3,520)</b>
<b>CAJA Y BANCOS</b>	
Saldo al inicio del año	26,653
	-----
Saldo al final del año	23,133
	=====

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 2002**

(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:**

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

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (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. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

Actualmente se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre de 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedad, planta y equipos- El valor del activo de la propiedad, planta y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2002, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de Suces a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizadas en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del periodo usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Muebles y enseres; Otros	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) 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 2002, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados adversos.

(g) 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 2002, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados adversos.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

**3. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Otros	441,123
Clientes	233,203
Crédito tributario	104,001
Anticipos y préstamos a empleados	9,456
Anticipo impuesto a la renta	5,647
	-----
	793,430
	=====

**4. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	122,199
Otros inventarios	55,241
	-----
	177,440
	=====

**5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2002	Adiciones y Transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2002
<b>Costo:</b>				
Terrenos	854	-	-	854
Equipos de computación	36,957	8,632	-	45,589
Muebles y enseres	7,002	2,973	-	9,975
Equipos de oficina	3,875	5,372	-	9,247
Vehículos	1,222,185	458,394	79,115	1,601,464
Otros activos	66,746	36,141	-	102,887
	-----	-----	-----	-----
<b>Total costo neto</b>	<b>1,337,619</b>	<b>511,512</b>	<b>79,115</b>	<b>1,770,016</b>
	-----	-----	-----	-----
<b>Total depreciación, neto</b>	<b>104,461</b>	<b>166,846</b>	<b>7,264</b>	<b>264,043</b>
	-----	-----	-----	-----
<b>Total de activos fijos</b>	<b>1,233,158</b>	<b>344,666</b>	<b>71,851</b>	<b>1,505,973</b>
	=====	=====	=====	=====

**6. ACTIVOS DIFERIDOS:**

Al 31 de diciembre de 2002, los activos diferidos estaban constituidos de la siguiente manera:

Amortizaciones	216,996
Seguros	21,037
Cuentas por liquidar	12,897
	-----
	250,930
	=====

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Otras cuentas por pagar	902,456
Proveedores	177,054
Obligaciones tributarias	39,561
	-----
	1,119,071
	=====

8. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 2002, 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	
Vencimiento, Dic.07-2008	895,062
Vencimiento, Jul.07-2005	293,265
Vencimiento, Dic.07-2004	276,246
Vencimiento, Ago.07-2004	127,449
	-----
	1,592,022
	=====

9. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta 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 2002, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley, por cuanto presenta resultados adversos.

10. **IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas, por cuanto presenta resultados adversos.

11. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (5 de abril de 2003), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.