

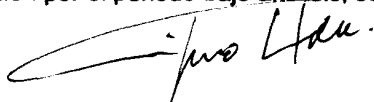
85832

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de **DISTRIGASEOSAS S. A.**  
Quito – Ecuador

1. Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de DISTRIGASEOSAS S.A., al 31 de Diciembre del 2004 y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de DISTRIGASEOSAS S. A., Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros del 2004, con base en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión sobre los estados financieros del 2004.
3. La siguiente situación constituyen una limitación en el alcance de nuestro trabajo en la realización de la auditoria de los estados financieros adjuntos:
  - No observamos la toma física de los inventarios, que necesariamente se tomaron al 31 de diciembre del 2004, ya que esta fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía. El inventario fue valuado en US\$ 814,805.41. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no pudimos satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoria de las cifras incluidas en los inventarios.
4. La Compañía no presento el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. La presentación de tal estado resumiendo las actividades de operación, inversión y financiamiento de la compañía, es requerido por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
5. En nuestra opinión, debido al efecto material mencionado en el párrafo 3 y en razón de los posibles efectos sobre los estados financieros de aquellos ajustes si existieran, si se hubiera determinado que son necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo comentado en el párrafo 3, y por la omisión del estado de flujos de efectivo, lo cual resulta en una presentación incompleta como se describe en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIGASEOSAS S. A. al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el periodo bajo análisis, se emite por separado.

  
**CIPRO – CONSULTORIA INTEGRAL PROFESIONAL C. LTDA.**  
**SC - RNAE – 2-329**

  
**C.P.A. José Miñan Castro**  
**Rég. 1.556**

junio 25, del 2005

**DISTRIGASEOSAS S. A.****BALANCE GENERAL****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en US\$ dólares Estadounidenses)

|                                       | <u>Notas</u> |                     |
|---------------------------------------|--------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b>                         |              |                     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>              |              |                     |
| Caja y bancos                         | <b>2</b>     | 55,514.91           |
| Cuentas por cobrar                    | <b>3</b>     | 946,658.40          |
| Inventarios                           | <b>4</b>     | 814,805.41          |
| Pagos anticipados                     | <b>5</b>     | 20,649.96           |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>         |              | <b>1,837,628.68</b> |
| <br>                                  |              |                     |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO            | <b>6</b>     | 1,128,925.11        |
| OTROS ACTIVOS                         | <b>7</b>     | 149,259.41          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                   |              | <b>3,115,813.20</b> |
| <br>                                  |              |                     |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>            |              |                     |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>              |              |                     |
| Sobregiros Bancarios                  |              |                     |
| Obligaciones Bancarias                | <b>8</b>     | 342,242.37          |
| Cuentas por pagar                     | <b>9</b>     | 1,139,594.01        |
| Pasivos acumulados                    | <b>10</b>    | 13,533.24           |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>         |              | <b>1,495,369.62</b> |
| <br>                                  |              |                     |
| DEUDA A LARGO PLAZO                   | <b>11</b>    | 1,599,033.87        |
| <br>                                  |              |                     |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                   |              | <b>3,094,403.49</b> |
| <br>                                  |              |                     |
| <b>PATRIMONIO</b>                     |              |                     |
| Capital social                        | <b>12</b>    | 800.00              |
| Aporte para futuro aumento de capital |              | 35,271.34           |
| Reserva Legal                         | <b>12</b>    | 212.16              |
| Resultados acumulados                 |              | -14,873.79          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>               |              | <b>21,409.71</b>    |
| <br>                                  |              |                     |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>      |              | <b>3,115,813.20</b> |

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIGASEOSAS S. A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004***(Expresado en US\$ dólares Estadounidenses)*

|                                              | <b>Notas</b>  |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| VENTAS                                       | <b>14</b>     | 3,960,137.84  |
| (-) descuentos y devoluciones                |               | -369,174.54   |
| Ventas Netas                                 |               | 3,590,963.30  |
| (-) COSTO DE VENTAS                          |               |               |
| Inventario Inicial                           |               | 372,708.51    |
| (+) Compras                                  |               | 2,442,363.55  |
| (-) Inventario Final                         |               | 778,709.62    |
|                                              |               | 2,036,362.44  |
| Mantenimiento y reparaciones                 |               | 40,155.48     |
| Otros costos                                 |               | 7,366.99      |
| Total Costo de Ventas                        |               | 2,083,884.91  |
| UTILIDAD BRUTA                               |               | 1,507,078.39  |
| (-) GASTOS:                                  |               |               |
| Gastos de Administración                     |               | 330,474.79    |
| Gastos de Ventas                             |               | 1,118,453.15  |
| Total Gastos                                 |               | 1,448,927.94  |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN                        |               | 58,150.45     |
| OTROS (INGRESOS) EGRESOS, Neto               |               |               |
| (-) Pérdida en venta de activos fijos        | <b>6</b>      | 2,593.28      |
| (+) Intereses ganados                        |               | 3,756.71      |
| (-) Intereses y comisiones pagadas           | <b>8 y 11</b> | 59,117.47     |
| (-) Gastos bancarios                         |               | 3,009.38      |
| (-) Otros egresos                            |               | 3,227.67      |
| (+) Otros ingresos                           |               | 6,800.64      |
| TOTAL                                        |               | -57,390.45    |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES |               |               |
| E IMPUESTO A LA RENTA                        |               | 760.00        |
| 15% Participación trabajadores               | <b>13</b>     | 114.00        |
| 25% Impuesto a la renta                      | <b>13</b>     | 474.90        |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                         |               | <b>171.10</b> |

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIGASEOSAS S. A.****ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                | CAPITAL<br>SOCIAL | APORTE<br>DE CAPITAL | RESERVA<br>LEGAL | RESULTADOS<br>ACUMULADOS | TOTAL     |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|--------------------------|-----------|
| Saldos a diciembre 31 del 2002 | 800.00            | 35,271.34            | 0.00             | -11,796.67               | 24,274.67 |
| Transferencia a reserva legal  |                   |                      | 212.16           | -212.16                  | 0.00      |
|                                |                   |                      |                  | -3,036.06                | -3,036.06 |
| Utilidad del ejercicio         | -                 | 0.00                 | -                | 760.00                   | 0.00      |
| Distribucion de utilidades     | -                 |                      | -                | -588.90                  | -588.90   |
|                                | 800.00            | 35,271.34            | 212.16           | -14,873.79               | 21,409.71 |

Ver notas a los estados financieros

## **DISTRIGASEOSAS S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **NOTA 1 - OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA Y POLITICAS CONTABLES**

Distrigaseosas S. A., se constituyó como sociedad anónima el 24 de diciembre de 1997 con el nombre de CORPOKAMET S. A., con el objeto principal de dedicarse a la compraventa, administración, arrendamiento de bienes inmuebles. Mediante escritura publica otorgada el 26 de noviembre de 1999, cambia su razón social por la de DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS , DISTRIGASEOSA S.A., y cuyo principal objeto es dedicarse a la producción, comercialización, embotellamiento de toda clase de bebidas efervescentes y afines, principalmente de gaseosas.

#### **Entorno Económico**

El gobierno aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América, a partir del 1 de abril del 2000. De acuerdo con esta Ley, las Compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad convirtieron sus registros contables por el periodo del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US\$ dolares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

La Republica del Ecuador en los ultimos años ha presentado una recuperacion economica lenta, a pesar del incremento del precio del Petroleo en el 2004, apertura del credito del exterior, indicadores economicos favorables, mejora calificacion del riesgo del país, el apoyo brindado por el FMI, sinembargo la ausencia de un modelo economico a largo plazo, la falta de politicas de Estado, la falta de control del gasto publico; y, la crisis política que se vive mantiene una situacion de incertidumbre y puede ocasionar a futuro grave crisis financiera y economica.

Estas condiciones han tenido un efecto adverso sobre las operaciones de la Compañía. Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la administración a la fecha de los estados financieros, los mismos que deben ser leídos bajo las circunstancias antes mencionadas.

#### **Índice de Precios al Consumidor**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

| <u>Año terminado diciembre</u> | <u>% Variación</u> |
|--------------------------------|--------------------|
| 2000                           | 91                 |
| 2001                           | 22                 |
| 2002                           | 9.32               |
| 2003                           | 6.35               |
| 2004                           | 6.15               |

#### **Base de Presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia. La base de presentación es el costo histórico modificado con efecto en el patrimonio por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización y las normas de Corrección monetaria contenidas en el reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en vigencia

hasta diciembre 31 de 1999, así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías.

### **Caja y equivalentes de caja**

Corresponde a saldos de efectivo en caja y en estados de cuenta del banco. Para propósitos de presentación del flujo de caja, la compañía incluye saldos de caja y bancos.

### **Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El Costo se determina como sigue: productos terminados, materias primas y materiales y repuestos por el método del costo promedio. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos a su actual condición y localización. Las mercaderías en tránsito al costo según factura mas los gastos incurridos en su nacionalización.

### **Propiedad, y Equipos**

La propiedad, y equipos están registrados al costo corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor, a los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición de sucres a dólares en marzo del 2000, y son depreciados utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil establecidos en las disposiciones tributarias.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos es reconocido como un gasto cuando se incurre. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

|                              | <u>Tasa anual de depreciación</u> |
|------------------------------|-----------------------------------|
| Muebles y equipos de oficina | 10%                               |
| Vehículos                    | 10%                               |
| Equipos de computación       | 33%                               |

### **Cargos Diferidos**

Corresponde principalmente a costos financieros por financiamiento a largo plazo de bancos del exterior y gastos de publicidad y ventas que en opinión de la administración de la Compañía serán amortizados en el periodo en el cual la Compañía espera recibir los beneficios económicos relacionados.

### **Ingresos y Gastos**

Se registran por el método de causacion, los ingresos cuando se producen y gastos cuando se causan.

### **Costos Financieros**

Los costos financieros son reconocidos como gastos en el periodo en el cual se incurren.

### **Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos con efecto en resultados a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones.

## NOTA 2 - CAJA Y BANCOS

El saldo corresponde a fondos de caja US\$ 8,250.00 y US\$ 47,264.91 en bancos. Los fondos no tienen ningun tipo de restricciones.

## NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

|                         |     |                   |
|-------------------------|-----|-------------------|
| Clientes                |     | 187,854.95        |
| Anticipos a Proveedores | (1) | 456,363.87        |
| Deudores Varios         |     | 86,398.74         |
| Empleados               |     | 5,853.35          |
| Cheques postfechados    |     | 5,989.75          |
| Cheques devueltos       |     | 14,111.98         |
| impuestos por cobrar    | (2) | 126,840.29        |
| Otras                   |     | 63,245.47         |
| TOTAL                   |     | <u>946,658.40</u> |

(1) Corresponde a pagos efectuados por cuenta de Induquito proveedor de bebidas gaseosas, los mismos que se cruzan con la compra de producto terminado a futuro.

(2) Los impuestuestos por cobrar se descomponen asi:

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Credito Tributario por IVA     | 111,394.65        |
| Retenciones de años anteriores | 5,647.09          |
| Retenciones de año 2003        | 1,932.69          |
| Retenciones de año 2004        | 4,754.80          |
| (-)Impuesto año 2004           | -474.90           |
| Retenciones de IVA             | 3,585.96          |
|                                | <u>126,840.29</u> |

## NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de las cuentas de inventarios es el siguiente:

### Productos Terminados:

|          |                   |
|----------|-------------------|
| Gaseosas | 286,459.89        |
| Aguas    | 11,815.53         |
| Jugos    | 35,397.63         |
| Cervezas | 16,385.17         |
| Varios   | 2,017.09          |
| Total    | <u>352,075.31</u> |

### Material de Empaque:

|                |                   |
|----------------|-------------------|
| Envases        | 346,946.07        |
| Fajillas       | 22,204.83         |
| Etiquetas      | 3,506.33          |
| Termoencogible | 4,073.14          |
| Total          | <u>376,730.37</u> |

### Otros:

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| Jabas plasticas   | 2,827.50  |
| Palets            | 9,125.94  |
| Vasos             | 11,750.40 |
| Tapas             | 6,375.80  |
| Limpieza y varios | 8,562.30  |

|              |                   |
|--------------|-------------------|
| Strech       | 5,163.36          |
| Publicidad   | 6,098.64          |
| Repuestos    | 29,278.31         |
| Combustibles | 6,817.48          |
| Total        | <u>85,999.73</u>  |
| TOTAL        | <u>814,805.41</u> |

#### NOTA 5 - PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a los gastos por seguros, los mismos que tienen cobertura de un año.

#### NOTA 6 - PROPIEDAD, Y EQUIPOS - neto

El movimiento de los activos fijos es el siguiente:

| Cuentas:                   | Saldos al<br>31/12/2004 | Adiciones          | Ventas y/o<br>Retiros | Saldos al<br>31/12/2003 |
|----------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|
| Terrenos                   | 854.55                  | 0.00               | 0.00                  | 854.55                  |
| Instalaciones              | 11,489.54               | 7,738.79           | 0.00                  | 19,228.33               |
| Vehículos                  | 1,570,176.74            | 7,762.22           | -148,123.78           | 1,429,815.18            |
| Muebles y enseres          | 11,643.03               | 0.00               | 0.00                  | 11,643.03               |
| Equipo de oficina          | 12,280.41               | 3,270.33           | 0.00                  | 15,550.74               |
| Equipo de computación      | 120,601.44              | 15,916.78          | -32,639.46            | 103,878.76              |
| Herramientas               | 14,747.23               | 0.00               | 0.00                  | 14,747.23               |
| Exhibidores y enfriadores  | 93,881.04               | 14,047.40          | 0.00                  | 107,928.44              |
| Otros                      | 2,775.06                | 400.00             | 0.00                  | 3,175.06                |
| Total Costo                | 1,838,449.04            | 49,135.52          | -180,763.24           | 1,706,821.32            |
| (-) depreciación Acumulada | -449,415.75             | -204,670.94        | 76,190.48             | -577,896.21             |
| PROPIEDAD Y EQUIPO. Neto   | <u>1,389,033.29</u>     | <u>-155,935.42</u> | <u>-104,572.76</u>    | <u>1,128,925.11</u>     |

#### NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

El movimiento es el siguiente:

|                     | Saldo Inicio      | Adiciones   | Amortización     | Saldo final       |
|---------------------|-------------------|-------------|------------------|-------------------|
| Bank of América (1) | 77,857.09         | 0.00        | 15,302.52        | 62,554.57         |
| Publicidad y censos | 93,840.88         | 0.00        | 7,136.04         | 86,704.84         |
|                     | <u>171,697.97</u> | <u>0.00</u> | <u>22,438.56</u> | <u>149,259.41</u> |

- (1) Costos financieros incurridos en la implementación de convenio de crédito con Sun Trust Bank, se amortiza de acuerdo a crédito del Sun Trust Bank.

#### NOTA 8 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Sobregiro Bancario                | 37,003.32         |
| Sun Trust Bank, Porción Corriente | <u>305,239.05</u> |
| TOTAL                             | <u>342,242.37</u> |

#### NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| Proveedores Locales: |                  |
| Amcor Paat Packaging | 4,987.14         |
| Ambev Ecuador        | <u>53,970.44</u> |

|                                                |                            |
|------------------------------------------------|----------------------------|
| Autec                                          | 6,155.68                   |
| Baloru S. A.                                   | 93,572.04                  |
| Comercializadora villasplasticas               | 12,167.84                  |
| Cristaleria del Ecuador CRIDESA S.A.           | 35,011.17                  |
| Darwin Alava                                   | 6,061.98                   |
| Distribuidora Bebaz                            | 9,509.32                   |
| Comercial Teojama                              | 2,373.32                   |
| Ecasa                                          | 2,003.40                   |
| Empaplast                                      | 101,613.55                 |
| Floralopac                                     | 19,627.44                  |
| Flexofama                                      | 8,717.50                   |
| Fuentes San Felipe                             | 3,337.67                   |
| Latienvases                                    | 26,775.73                  |
| Quimi Santiago                                 | 3,997.74                   |
| Graficas Alarcon                               | 7,423.92                   |
| Gamaprodu                                      | 28,984.86                  |
| Quicornac                                      | 55,574.94                  |
| Ollempaques                                    | 15,238.70                  |
| Taensa                                         | 4,838.83                   |
| Tecnillantas                                   | 3,340.49                   |
| Proveedores exterior                           | 12,693.89                  |
| Varios                                         | 19,749.92                  |
| Total                                          | <u>537,727.51</u>          |
| Acreeedores varios                             |                            |
| Servicep                                       |                            |
| Rafael Rosales                                 | 4,662.23                   |
| Hernando Castillo                              | 6,755.13                   |
| Varias cuentas por pagar                       | 11,924.72                  |
| Camiones                                       | 113,139.89                 |
| Pasivos diferidos                              | 90,727.07                  |
| Depósitos por envases                          | (1) 128,134.60             |
| Depósitos en Garantía                          | (1) 112,992.93             |
| Depósitos varios                               | 4,086.00                   |
| Cuentas por pagar agencias                     | 976.88                     |
| Total                                          | <u>473,399.45</u>          |
| Impuestos por pagar:                           |                            |
| IVA                                            | 68,823.51                  |
| Retenciones en la fuente                       | 12,627.02                  |
| Total                                          | <u>81,450.53</u>           |
| Participacion de trabajadores                  | 114.00                     |
| Obligaciones por pagar al IESS y Trabajadores: | <u>47,016.52</u>           |
| TOTAL                                          | <u><u>1,139,594.01</u></u> |

- (1) Corresponde a saldos de clientes que entregaron garantía por envases, se mantiene pendiente hasta que se devuelvan los envases y se proceda a su cancelación se mantienen en esta

#### NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| Beneficios sociales | <u>13,533.24</u> |
|---------------------|------------------|

#### NOTA 11 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

|      |            |
|------|------------|
| Años | Monto      |
| 2005 | 305,239.05 |

|                           |                            |
|---------------------------|----------------------------|
| 2006                      | 489,797.87                 |
| 2007                      | 457,408.85                 |
| 2008                      | 380,554.12                 |
| 2009                      | 271,273.03                 |
| TOTAL                     | <u>1,904,272.92</u>        |
| (-) Vencimiento Corriente | <u>305,239.05</u>          |
| TOTAL                     | <u><u>1,599,033.87</u></u> |

Préstamos con Sun Trust Bank, entregado entre el 3.22 y 3.5% interés tasa LIBOR reajutable. Esta respaldado con garantías personales de los accionistas de la Compañía.

#### NOTA 12 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2004, el capital esta constituido por 20.000 acciones de US\$ .04 cada una; todas ordinarias y nominativas.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social de la Compañía. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

El gasto por impuesto a la renta se registra como una deducción de las utilidades disponibles. Hasta diciembre 31 del 2004 debe provisionarse el 25% de las utilidades del periodo despues del calculo de la participacion de los tarabajadores, el 15% para aquellas Compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio. El anticipo de impuesto a pagar por el ejercicio 2005 será igual al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior, valor del cual se restara el monto de las retenciones en la fuente que les hayan sido practicadas en el mismo ejercicio.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentacion del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros. Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la compañía no han sido revisadas por las

##### Conciliación de la Utilidad Tributable:

|                                       |                         |
|---------------------------------------|-------------------------|
| Utilidad del ejercicio                | 760.00                  |
| (-) 15% Participación de Trabajadores | <u>-114.00</u>          |
|                                       | 646.00                  |
| (+) Gastos no deducibles              | <u>1,253.58</u>         |
| Utilidad Gravable                     | <u>1,899.58</u>         |
| 25% Impuesto Renta                    | <u>474.90</u>           |
| Utilidad a disposición de Accionistas | <u><u>1,424.69</u></u>  |
| Impuesto a la Renta a Pagar           | 474.90                  |
| (-) Retenciones en la Fuente del 2003 | <u>-4,754.80</u>        |
| Saldo a favor de la Compañía          | <u><u>-4,279.91</u></u> |

#### NOTA 14 - CONTRATOS

**Contrato de distribución Exclusiva** - En mayo del 2000, la Compañía firmo el contrato de distribución exclusiva de los productos que elabora Induquito, mediante el cual Distrigaseosa se compromete a comprar todos los productos que fabrica Induquito y la distribuidora se compromete a comprar un

mínimo de US\$ 900.000,00 en productos durante cada año de vigencia del contrato.

**Prestación de servicios de Personal** - En enero del 2003 la Compañía celebró contratos de prestación de servicios de personal con la compañía Servicej, mediante el cual esta compañía proveerá, bajo su exclusiva responsabilidad de personal temporal y permanente de la Compañía. La Compañía reembolsará los gastos relacionados Conj. la nómina y pagará una comisión del 3% a la compañía de servicio que será calculada sobre el costo total de la respectiva nómina.

#### **NOTA 15 - Eventos Subsecuentes**

Entre diciembre 31 del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe junio 20 del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---