



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent  
professional firms.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas de DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A. al 31 de Diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a 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 hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A. al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 16 de Noviembre de 2007

TOMAS CHARIOVE N49-04 Y MANUEL VALDIVIESO (URBANIZACIÓN MEXTERIOR)  
Telefax: (593-2) 2435897 - 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2923335  
E-mail: gerencia@moralesyasociados.com.ec  
QUITO - ECUADOR



Ganadores en el Año 2007  
a la Excelencia Empresarial

**DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
( Expresado en Dólares Americanos )

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	138,745.93	64,810.26
Clientes	4	376,027.90	40,788.00
Otras Cuentas por Cobrar		19,108.33	33,963.17
Inventarios	5	739,388.61	1,157,749.60
Pagos Anticipados	6	19,490.03	70,586.76
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1,292,760.80</u>	<u>1,367,897.79</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables		-	854.55
Activos Depreciables - Neto	7	<u>244,650.28</u>	<u>416,192.21</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<u>244,650.28</u>	<u>417,046.76</u>
<u>ACTIVOS LARGO PLAZO</u>			
Otros Activos Diferidos - Neto	8	<u>-</u>	<u>86,890.00</u>
		<u>-</u>	<u>86,890.00</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,537,411.08</u>	<u>1,871,834.55</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
( Expresado en Dólares Americanos )

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Proveedores	9	691,675.79	658,767.91
Otras Cuentas por Pagar	10	5,948.95	127,062.09
Impuestos por pagar		18,289.37	8,299.91
Gastos Acumulados	11	23,583.45	188,252.30
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>739,497.56</u></b>	<b><u>982,382.21</u></b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
Anticipo Clientes		11,063.99	-
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	12	-	814,289.76
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>		<b><u>11,063.99</u></b>	<b><u>814,289.76</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>750,561.55</u></b>	<b><u>1,796,671.97</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	13	800.00	800.00
Aportes Futura Capitalización		186,925.01	35,271.34
Reserva Legal		462.45	462.45
Reserva de Capital	14	504,197.09	-
Utilidad Ejercicios Anteriores		38,628.79	25,217.85
Utilidad del Ejercicio		55,836.19	13,410.94
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>786,849.53</u></b>	<b><u>75,162.58</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1,537,411.08</u></b>	<b><u>1,871,834.55</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05
Ventas		3,364,325.01	2,400,646.56
Costo de Ventas		<u>-2,024,435.90</u>	<u>-1,286,412.74</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>1,339,889.11</b>	<b>1,114,233.82</b>
Gastos Administración y Ventas		<u>-1,328,453.26</u>	<u>-1,075,367.86</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>11,435.85</b>	<b>38,865.96</b>
Ingresos No Operacionales	15	44,400.34	21,123.01
Egresos No Operacionales		<u>-38,226.79</u>	<u>-38,226.79</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>55,836.19</b>	<b>21,762.18</b>
15% Participación Trabajadores		-	-3,264.33
25% Impuesto a la Renta		-	-4,624.46
Reserva Legal		-	-462.45
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u><u>55,836.19</u></u>	<u><u>13,410.94</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
 ( Expresado en Dólares Americanos )

Detalle	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero del 2005	800.00	35,271.34	212.16	-	-14,873.79	-	21,409.71
Utilidad Antes de Impuestos	-	-	-	-	-	13,873.39	13,873.39
Transferencia a Reserva Legal	-	-	250.29	-	-	-250.29	-
Aplicación Contable	-	-	-	-	40,091.64	-212.16	39,879.48
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	800.00	35,271.34	462.45	-	25,217.85	13,410.94	75,162.58
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	151,653.67	-	-	-	-	151,653.67
Revalorización del Terreno	-	-	-	59,786.45	-	-	59,786.45
Revalorización Vehículo	-	-	-	444,410.64	-	-	444,410.64
Transferencia a Utilidad Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	13,410.94	-13,410.94	-
Utilidad del Ejercicio 2006	-	-	-	-	-	55,836.19	55,836.19
	800.00	186,925.01	462.45	504,197.09	38,628.79	55,836.19	786,849.53

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
( Expresado en Dólares Americanos )

	2006	2005
<u>Flujos de efectivo en Actividades Operativas</u>		
Efectivo recibido de Clientes	3,029,085.11	2,568,836.52
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	-2,376,310.96	-1,994,444.17
Participación Trabajadores	-	-3,264.33
Impuesto a la Renta	-	-4,624.46
Otros Ingresos	44,400.34	-38,226.79
Reserva Legal	-	-462.45
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas	697,174.49	527,814.32
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Inversión</u>		
Activos Fijos no Depreciables	60,641.00	-
Activos Depreciables	-119,222.41	557,186.78
Activo Diferido	97,978.68	51,280.73
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de Actividades de Inversión	39,397.27	608,467.51
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Obligaciones Corto Plazo	-	-342,242.37
Obligaciones Largo Plazo	-814,289.76	-784,744.11
Aportes Futura Capitalización	151,653.67	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Financiamiento	-662,636.09	-1,126,986.48
Aumento neto de caja y equivalentes	73,935.67	9,295.35
Caja y equivalentes a principio de año	64,810.26	55,514.91
	<hr/>	<hr/>
Caja y equivalentes al final del año	<u>138,745.93</u>	<u>64,810.26</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ( Continuación )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
(Expresado en Dólares Americanos)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

	2006	2005
Utilidad del Ejercicio	55,836.19	13,410.94
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>		
Depreciaciones	37,288.78	154,691.57
Amortizaciones	-11,088.68	11,088.68
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	-320,498.86	745,066.94
Inventarios	418,360.99	-342,944.19
Pagos Anticipados	51,096.73	76,903.49
Activos Fijos	698,000.00	-
Cuentas por Pagar	-88,205.26	-184,955.03
Impuestos por Pagar	9,989.46	-73,150.62
Gastos Acumulados	-164,668.85	127,702.54
Anticipo Clientes	11,063.99	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>697,174.49</u>	<u>527,814.32</u>

**DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2006 Y 2005**  
(Expresado en Dólares Americanos)

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

El objeto principal de la compañía era la producción, comercialización, embotellamiento de toda clase de bebidas efervescentes y afines, principalmente de gaseosas. De acuerdo a sus estatutos, puede realizar todos los actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con su objetos social.

Por decisión de los Accionistas, según Acta del 12 de Diciembre de 2006, se resuelve disolver anticipadamente la Compañía, debido a que en la actualidad la misma ha concluido con las actividades concernientes a su objeto social.

Con fecha 23 de abril de 2007 la Superintendencia de Compañía expide la Resolución No. 07.Q.IJ. 0001811 en la cual aprueba la disolución voluntaria o anticipada de la compañía.

**Entorno Económico**

Al término de 2006 la situación macroeconómica del Ecuador mostraba una condición saludable. El crecimiento de la economía superó el 4% y se ubicaba alrededor del promedio de la región. La inflación de 2.9% es la más baja desde 1970 y estuvo por encima del promedio de América Latina. La solvencia del país mejoró notablemente y se reflejaba en la relación deuda externa/PIB de 25%.

No obstante lo señalado, el 2007 se presenta como un año complejo para la economía nacional: los factores exógenos parecen no ser muy favorables y las políticas tomadas por la nueva administración gubernamental serán trascendentales para mejorar o agravar la situación.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones**

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**b. Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Inventarios**

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 estas existencias no exceden del valor de mercado.

**d. Activos Fijos**

Los bienes del Activo Fijo se presentan al costo más el valor de los ajustes de dolarización, efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 21, numeral 6 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**e. Patrimonio**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**f. Determinación de Resultados**

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

**g. Equivalentes de Efectivo**

La compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

**h. Impuesto a la Renta**

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del Impuesto a Pagar.

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Caja General	12.710,99	-
Caja Chica	10.070,00	8.250,00
Bancos Nacionales	115.964,94	56.560,26
Total	138.745,93	64.810,26

#### NOTA 4 - CLIENTES

En este rubro se incluyen los siguientes valores:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Cientes	376.439,89	41.199,99
(-) Provisión Cuentas Incobrables	411,99	411,99
Total	376.027,90	40.788,00

#### NOTA 5 - INVENTARIOS

Corresponde a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Inventario de Productos Terminados	739.388,61	1.123.524,13
Inventario de Material de Empaque	-	33.460,28
Otros Inventarios	-	765,19
Total	739.388,61	1.157.749,60

Según se indica en la Nota 2, numeral c, la valoración de las existencias se determina en base al método Promedio Ponderado. Los Inventarios al cierre del período 2006 y 2005 no exceden a precios de mercado.

#### NOTA 6 - PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluyen los siguientes valores:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Crédito Tributario por IVA	-	59.307,11
Retenciones en la Fuente	19.490,03	11.279,65
Total	19.490,03	70.586,76

#### NOTA 7 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los Activos Fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Instalaciones	19.228,33	19.228,33
Vehículos (1)	-	698.000,00
Muebles y Enseres	10.478,73	11.643,03
Equipo de Computación	66.036,26	98.561,66
Maquinaria y Equipo	133.852,67	116.638,90
Otros	117.166,71	17.922,29
Total	346.762,70	961.994,21
(-) Depreciación Acumulada	-102.112,42	-545.802,00
<b>Activos Depreciables - Neto</b>	<b>244.650,28</b>	<b>416.192,21</b>

- (1) La disminución del rubro Vehículos, corresponde porque la Compañía aportó con estos bienes para la constitución de la empresa INBOTTLINGCO INTERNATIONAL INBOTTLING COMPANY S.A. Las acciones relacionadas a esta inversión fueron vendidas a finales del año 2006.

#### NOTA 8 - OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Bank of América	-	86.843,35
Publicidad y Censos	-	11.135,33
Total	-	97.978,68
(-) Amortización Acumulada	-	-11.088,68
<b>Otros Activos - Neto</b>	<b>-</b>	<b>86.890,00</b>

#### NOTA 9 - PROVEEDORES

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Proveedores Locales (1)	691.675,79	658.767,91
Total	691.675,79	658.767,91

- (1) El 48% del saldo al 31 de diciembre de 2006, corresponde al Proveedor Induquito, el cual es distribuidor exclusivo de los productos que elabora la empresa.

#### NOTA 10 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Cuentas por Pagar Inbottlingco	5,948.95	-
Préstamos Accionistas Locales	-	127,062.09
Total	5,948.95	127,062.09

#### NOTA 11 - GASTOS ACUMULADOS

Se refiere a los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Beneficios Sociales	2.836,83	168.214,25
Obligaciones por Pagar IESS y Trabajadores	20.746,62	20.038,05
Total	23.583,45	188.252,30

#### NOTA 12 - OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Se refiere a préstamos que la compañía mantenía con el Sun Trust Bank, los cuales fueron negociados a una tasa libor reajutable entre el 3.22 y 3.5%. Estos créditos se encontraban respaldados con garantías personales de los accionistas de la compañía, en el período sujeto a revisión dicha obligación ya fue cancelada.

#### NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó bajo la razón social de CORPOKAMET S.A., con un capital de S/. 5'000.000,00 mediante Escritura Pública otorgada el 24 de diciembre de 1997, ante la Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda, Notaria Vigésima Sexta del Cantón Quito.

Mediante Escritura Pública celebrada el 26 de noviembre de 1999 ante el Notario Cuadragésimo del Cantón Quito, Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, se aumenta el Capital Social de la compañía a USD 800.00 y se cambia la razón social de la compañía a DISTRIBUIDORA DE GASEOSAS DISTRIGASEOSAS S.A. Esta escritura fue inscrita en el Registro Mercantil bajo No. 427, tomo 131 del 23 de febrero del año 2000.

#### NOTA 14 - RESERVA DE CAPITAL

El saldo de esta cuenta corresponde a la revalorización de los Activos Fijos de la Compañía.

## NOTA 15 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Otras Rentas	11.048,98	-
Rendimiento Financiero	-	158,73
Otras Rentas Exentas (1)	25.648,76	6.319,00
Utilidad Vta. Activos Fijos	-	14.645,28
Ingresos por Reembolsos	7.702,60	-
Total	44.400,34	21.123,01

- (1) Valor que corresponde a la utilidad en venta de acciones a INBOTTINGCO INTERNATIONAL BOTTLING COMPANY S.A.

## NOTA 16 - CONTRATOS

### Contrato de Distribución Exclusiva

En mayo del año 2000, la Compañía firmó un contrato de distribución exclusiva de los productos que elabora la empresa Induquito, contrato mediante el cual Distrigaseosas se compromete a comprar todos los productos que fabrica Induquito durante cada año de vigencia del contrato.

## NOTA 17 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al cierre del período la compañía, no presenta compromisos ni contingencias, que puedan afectar la interpretación a los Estados Financieros.

## NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

### 2005

### Transacciones con partes relacionadas

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados con precios de transferencia, en transacciones con partes relacionadas del exterior.

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión del Informe de Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto sobre los Estados Financieros.

## **2006**

### **Normas Internacionales de Información Financiera**

De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del año 2009.

## **2007**

### **Porcentajes de Retención en la Fuente**

Mediante Registro Oficial No. 98 del 5 de junio de 2007, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución NAC-DGER2007-0411 en la cual se modifican los porcentajes de retención de Impuesto a la Renta a partir de julio de 2007.

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión del Informe de los Auditores Independientes, no se han producido otros hechos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto sobre la interpretación de los Estados Financieros.

---

