

**ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de evolución del patrimonio del accionista	7
Notas a los estados financieros	8 - 11

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

---





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de

**ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio del accionista 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, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de **ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA** al 31 de diciembre del 2004, fueron auditados por un auditor independiente (persona natural), cuyo informe de fecha agosto 19 del 2005, contiene una opinión con salvedades.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005, no nos fue posible examinar activos por US\$. 412,364, pasivos por US\$. 1,629,618 y cuentas de resultados por US\$. 485,515, netos. Debido a esto, no nos ha sido factible verificar la razonabilidad de los importes antes mencionados.
4. En razón que nuestra contratación se produjo en junio del 2006, no participamos en la observación del inventario físico al 31 de diciembre del 2005, valorado en US\$. 2,693,695 (nota 3). Debido a lo comentado precedentemente no nos ha sido posible determinar por medio de otros procedimientos de auditoría la razonabilidad del saldo de inventarios, la eventual existencia de otras transacciones, efectos y revelaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2005.
5. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha preparado el estado de flujos de efectivo que resume las actividades de operación, inversión y financiamiento. La preparación del referido estado financiero es un requerimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. En nuestra opinión, debido a los asuntos mencionados en los párrafos 3 al 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 correspondientes al año 2005, no presentan razonablemente, la situación financiera de **ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA** al 31 de diciembre del 2005, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



7. Los estados financieros adjuntos no están presentados en forma comparativa con el año 2004, en razón de una solicitud expresa de la Administración de la Compañía. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que los estados financieros incluyan información narrativa y descriptiva relevante de modo comparativo, para un entendimiento de los estados financieros del período actual.
8. Al 31 de diciembre del 2005, los estados financieros adjuntos han sido reestructurados por la Administración de la Compañía para propósitos de presentación, utilizando la información generada a través del sistema electrónico de datos. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos deben ser analizados considerando esta circunstancia.

*Moore Rowland*

MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.  
SC-RNAE - 2 No. 373

Agosto 7 del 2006  
Guayaquil - Ecuador



*[Signature]*  
CPA. Heraldo Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 28.354

**ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005****NOTAS****ACTIVOS**

(Dólares)

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y bancos		50,375
Cuentas por cobrar	2	363,467
Inventarios	3	<u>2,693,695</u>

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 3,107,537

**ACTIVOS NO CORRIENTES:**

Activos fijos, neto	4	3,930,149
Cargos diferidos		<u>200</u>

**TOTAL ACTIVOS** 7,037,886

**PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones por pagar	5	3,067,945
Cuentas por pagar	6	3,035,961
Gastos acumulados por pagar	7	<u>508,255</u>

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 6,612,161

**PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:**

Capital social	8	800
Reserva legal		1,363
Utilidades retenidas		<u>423,562</u>

**TOTAL PATRIMONIO** 425,725

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA** 7,037,886

Ver notas a los estados financieros

**ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA****ESTADO DE RESULTADOS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<b><u>NOTAS</u></b>	(Dólares)
<b>VENTAS NETAS</b>		13,207,413
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>		<u>12,229,574</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<u>977,839</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>		
(-) Gastos generales y administrativos		<u>492,324</u>
<b>TOTAL</b>		<u>492,324</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL Y/O UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		485,515
<b>MENOS:</b>		
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1	( 72,827)
25% IMPUESTO A LA RENTA	1	( <u>103,172</u> )
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>309,516</u></u>
<b><u>Ver notas a los estados financieros</u></b>		

**ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<b><u>Capital social</u></b>	<b><u>Reserva legal</u></b>	<b><u>Utilidades retenidas</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	. . . . . (Dólares) . . . . .			
Saldos al 31 de diciembre del 2004	800	0	115,409	116,209
Utilidad neta del ejercicio	0	0	309,516	309,516
Transferencia	<u>0</u>	<u>1,363</u>	<u>( 1,363)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>800</u>	<u>1,363</u>	<u>423,562</u>	<u>425,725</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>				

**ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA.-** Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en marzo 23 del 2000, con la razón social de RUSCONI S.A. e inscrita en el Registro Mercantil en abril 14 del 2000. En agosto 6 del 2002, cambió su denominación a ECUATORIANA DE REFRESCOS S.A. ECUREFSA y modificó su objeto social, inscribiéndolos en el Registro Mercantil en noviembre 12 de ese año. Su actividad principal es la producción, comercialización y distribución de bebidas gaseosas, bebidas dietéticas, jugos naturales, aguas minerales, aguas de mesa, y bebidas isotónicas.

**Base de presentación.-** Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2005, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En el futuro se planea adoptar todas las NIIF; no obstante, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos no están presentados en forma comparativa con el año 2004, en razón de una solicitud expresa de la Administración de la Compañía.

**Inventarios.-** Están registrados al costo el cual se determina bajo el método promedio. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**Activos fijos.-** Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta. La tasa de depreciación anual de la maquinaria y equipos es del 10%.

**Reserva legal.-** La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reconocimiento de ingreso.-** La Compañía reconoce ingresos por venta de productos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

**Participación de trabajadores en las utilidades.-** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional (nota 7).



# 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía compensó créditos tributarios por US\$. 102,865 con el 25% de impuesto a la renta año 2005 por US\$. 103,172 (nota 6).

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como también, las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	(Dólares)
Compañías relacionadas	361,989
Impuestos	<u>1,478</u>
Total	<u>363,467</u>

## 3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de inventarios es el siguiente:

	(Dólares)
Importaciones en tránsito	878,330
Materias primas	868,907
Productos en proceso	766,813
Productos terminados	81,233
Repuestos	78,539
Suministros y materiales	<u>19,873</u>
Total	<u>2,693,695</u>

## 4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante al año 2005, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	. . . . . MOVIMIENTO . . . . .		
	Saldos al 01/01/05	Adiciones	Saldos al 31/12/05
	. . . . . (Dólares) . . . . .		
Maquinarias y equipos	<u>4,915,399</u>	<u>0</u>	<u>4,915,399</u>
Pasan:	<u>4,915,399</u>	<u>0</u>	<u>4,915,399</u>

#### 4. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

	. . . . . MOVIMIENTO . . . . .		
	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/05</u>
	. . . . (Dólares) . . . .		
Vienen:	4,915,399	0	4,915,399
Mejoras a maquinarias	<u>107,936</u>	<u>0</u>	<u>107,936</u>
Subtotal	5,023,335	0	5,023,335
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 660,852)</u>	<u>( 432,334)</u>	<u>( 1,093,186)</u>
Total	<u>4,362,483</u>	<u>( 432,334)</u>	<u>3,930,149</u>

Tal como se menciona en las notas 5 y 9, parte de las maquinarias que pertenecen a la Compañía se encuentran como colateral de una obligación financiera (nota 5).

#### 5. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, incluye principalmente deuda contraída con una compañía no relacionada (Drinalsa S.A.) que asumió el pago de una deuda que mantenida con el Banco del Pacífico S.A. Mediante esta operación la Compañía registró la deuda en sus estados financieros y se constituyó como Codeudor Solidario junto con otras compañías relacionadas, aportando para el efecto activos fijos a un Fideicomiso Mercantil en garantía (nota 9).

#### 6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores	2,526,570
Compañía relacionada	500,000
Impuestos	6,097
Otras (Incluye saldo de impuesto a la renta por US. 307)	<u>3,294</u>
Total	<u>3,035,961</u>

#### 7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	(Dólares)
Intereses (nota 5)	435,428
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>72,827</u>
Total	<u>508,255</u>

#### 8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social está integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

9. **COMPROMISO**

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía y otras compañías relacionadas participan como Constituyentes de un Fideicomiso Mercantil denominado "Fideicomiso Berefrescos" que tiene por objeto garantizar con los bienes de las compañías mencionadas, obligaciones financieras contraídas por accionistas comunes. Estas obligaciones fueron contratadas con el Banco del Pacífico S.A., quien cedió los derechos a DRINALSA S.A. que es la Beneficiaria del Fideicomiso (compañía no relacionada).

La Compañía y otras compañías relacionadas, en su calidad de Constituyentes aportan al patrimonio autónomo del Fideicomiso diversas maquinarias, acciones y otros bienes, mediante contrato de comodato precario, por el cual las compañías hacen uso gratuito de los mismos relevándose el Fideicomiso el derecho de pedir la restitución de los bienes, en cualquier tiempo.

Los bienes aportados al patrimonio autónomo no pueden ser objeto de medidas cautelares ni providencias preventivas dictadas por Jueces o Tribunales, ni ser afectados por embargos, ni secuestros dictados a razón de deudas de las partes intervinientes en el Fideicomiso, por lo tanto los bienes estarán afectos y destinados exclusivamente al cumplimiento del Fideicomiso.

10. **DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no incorporó en sus registros contables cierta corrección realizada a los estados financieros auditados adjuntos año 2005, consistente en la reclasificación de US\$. 500,000 de obligaciones por pagar a cuentas por pagar - compañía relacionada. Esta corrección ha sido contabilizada por Ecuatoriana de Refrescos S.A. ECUREFSA en los estados financieros correspondientes al mes de enero del 2006.

11. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (agosto 7 del 2006) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---