

Guayaquil, 22 de octubre de 2009

355

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Guayaquil.

Estimados Señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

<u>COMPañÍA</u>	<u>Año Terminado</u>	<u>Expediente No.</u>
• ELIBETH S.A.	Al 31 de diciembre de 2008	101399

Muy atentamente,

PKF & Co.

p. Clavijo B.

Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.C. 170390950-5



ELIBETH S.A.

Informe sobre el
examen de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2008



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
ELIBETH S.A.
Guayaquil, Ecuador

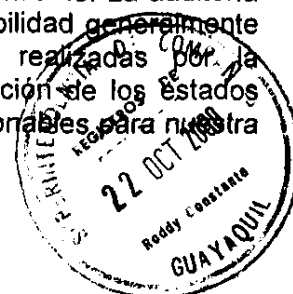
1. Hemos examinado el balance general de **ELIBETH S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.



Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ELIBETH S.A.**, al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co,

1 de octubre del 2009
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



ELIBETH S.A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en USDólares)

ACTIVO**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota C)	100,260.38
Cuentas por cobrar (Nota D)	501,076.90
Inventarios (Nota E)	303,746.30
Gastos pagados por anticipado	872.85
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	905,956.43
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)	676,781.82
OTROS ACTIVOS	13,599.46
TOTAL ACTIVO	1,596,337.71

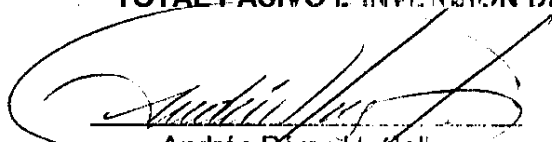
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

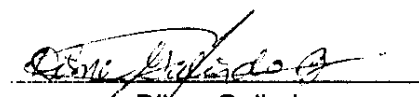
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	708,410.34
Porción corriente del pasivo a L/P (Nota H)	77,284.80
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	785,695.14

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	368,247.27
--------------------------------------	-------------------

INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)

Capital social	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	433,175.62
Reserva legal	819.25
Resultados acumulados	7,600.43
	442,395.30
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	1,596,337.71


 Andrés Pérez Ivellum
 Gerente General


 Dilma Galindo
 Contador

Vea notas a los estados financieros

ELIBETH S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en USDólares)

INGRESOS

Ventas netas	597,842.06
Arriendos	93,405.56
Otros ingresos	57,398.67
	<u>748,646.29</u>

COSTO Y GASTOS

Costos de ventas	321,907.53
Gastos de administración	296,884.87
Gastos de ventas	92,433.57
Gastos financieros	12,716.39
Otros	16,711.63
	<u>740,653.99</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO	7,992.30
-------------------------------	-----------------

PARTICIPACION A TRABAJADORES (Nota K)	(3,618.56)
--	-------------------

IMPUESTO A LA RENTA (Nota K)	(5,126.29)
-------------------------------------	-------------------

PERDIDA	<u>(752.55)</u>
----------------	------------------------



Andres Pérez Mc Collum
Gerente General



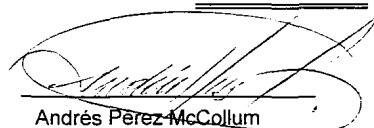
Dilma Galindo
Contador

Vea notas a los estados financieros

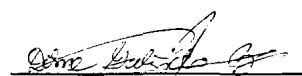
ELIBETH S.A.**ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para nuevas capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reservados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	800.00	433,175.62	656.85	6,891.31
Pérdida del ejercicio				(752.55)
Constitución de la reserva legal			162.40	(162.40)
Ajustes de años anteriores				1,624.07
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>800.00</u>	<u>433,175.62</u>	<u>819.25</u>	<u>7,600.43</u>



Andrés Pérez-McCollum
Gerente General



Dilma Galindo
Contador

Vea notas a los estados financieros

ELISETH S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en USDólares)

**CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO
USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

PERDIDA DEL EJERCICIO	(752.55)
------------------------------	----------

Partidas conciliatorias:	
Depreciación	15,257.14

	15,257.14
--	-----------

VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por cobrar	(150,242.56)
Inventarios	20,794.61
Gastos anticipados	(390.64)
Documentos por pagar	11,283.82

	(118,554.77)
--	--------------

**EFFECTIVO NETO USADO EN LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	(119,307.32)
--	--------------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de activo fijo	(911.42)
Venta de activo fijo	47,313.73
Otros activos	(534.12)

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

	45,868.19
--	-----------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pasivo a largo plazo	111,311.23
----------------------	------------

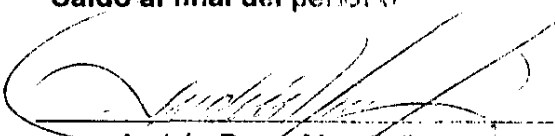
**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

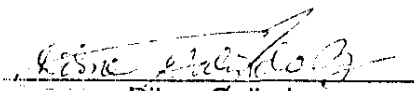
	111,311.23
--	------------

DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	37,872.10
---------------------------------	-----------

Saldo al inicio de periodo	62,388.28
----------------------------	-----------

Saldo al final del periodo	100,260.38
-----------------------------------	------------


 Andrés Pérez MacCollum
 Gerente General


 Dilma Galindo
 Contador

ELIBETH S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresadas en USDólares)

A. ELIBETH S.A.:

ELIBETH S.A. se constituyó el 28 de julio del 2000 en Guayaquil, Ecuador. Su objeto social es dedicarse a la venta al por mayor de bebidas alcohólicas.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inventarios se registran al costo, que no es mayor que el valor de mercado. Para determinar el costo de venta se utiliza el método promedio.

Los activos fijos son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles, equipos y enseres de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los ingresos y gastos se registran por el método del devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se conocen.

Reserva legal: Es el 10% de provisión que se registra por disposición legal, tomando como base el resultado neto del período.

C. EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2008 corresponde a:

Caja general	7,947.98
Cajas chicas	1,361.86
Bancos locales	64,354.18
Banco del exterior	26,596.36
	<u>100,260.38</u>

ELIBETH S.A.**D. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2008 corresponde a:

Cientes		301,877.49
Relacionadas	(1)	132,157.99
Tarjetas de crédito		5,529.93
Anticipos a proveedores		20,006.57
Impuestos	(2)	35,586.12
Otros		6,842.98
		502,001.08
Provisión para cuentas incobrables	(3)	924.18
		<u>501,076.90</u>

(1) Incluye US\$131,825.19 por cobrar a la compañía Buffex, no genera interés ni tiene fecha de vencimiento definida.

(2) Incluye US\$13,828.38 de retenciones de impuesto a la renta año 2008.

(3) No tuvo movimiento durante el 2008.

E. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2008 incluye:

Inventarios en bodegas y sucursales	(1)	283,148.05
Inventarios en consignación		20,598.25
		<u>303,746.30</u>

(1) Distribuido como sigue:

Urdesa	773.11
Samborondon	19,860.80
San Marino	14,762.42
Quito	2,307.98
Mosto	12,389.70
Matriz	140,395.30
COMEXPORT	54,757.14
Bodega principal	37,901.60
	<u>283,148.05</u>

ELIBETH S.A.**F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Durante el 2008 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

		Saldo al 01/01/2008	Incrementos adquisiciones y mejoras	Bajas ventas cesiones retiros	Saldo al 31/12/2008
Terrenos	(1)	633,891.25			633,891.25
Equipos de oficina		12,892.71		4,206.64	8,686.07
Muebles de oficina		16,147.63	911.42	1,048.00	16,011.05
Equipos de computación		19,075.11			19,075.11
Vehículos		65,409.28			65,409.28
Instalaciones		58,929.52		43,436.69	15,492.83
SUBTOTAL		806,345.50	911.42	48,691.33	758,565.59
Depreciación acumulada		83,161.38	15,257.14	16,634.75	81,783.77
TOTAL		723,184.12	(14,345.72)	32,056.58	676,781.82

(1) Ajustados según avalúo municipal establecido en el pago de impuestos prediales del año 2007. A continuación el detalle:

Detalle	Valor Avalúo
Terreno Av.de las Américas	302,073.00
Terreno Urdesa	279,118.00
Terreno Cortijo	30,576.00
	611,767.00
Mejoras en terrenos	22,124.25
	<u>633,891.25</u>

G. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2008 corresponde a:

Proveedores		607,993.76
Relacionadas		58,149.65
Impuestos	(1)	33,943.98
IESS		1,404.02
Provisiones sociales	(2)	6,918.93
		<u>708,410.34</u>

(1) Incluye US\$5,126.29 de impuesto a la renta del año 2008.

(2) Incluye US\$3,618.56 de participación a los trabajadores del año 2008.

ELIBETH S.A.**H. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2008 corresponde a:

Obligaciones bancarias	(1)	17,686.43
Relacionadas	(2)	350,560.84
		<u>368,247.27</u>

(1) Contratadas con Produbanco, bajo las siguientes condiciones:

Capital inicial	Vigencia de		Saldo al 31-dic-08
	Emisión	Vcto.	
60,000.00	05/05/2008	10/27/2009	38,010.42
60,000.00	11/20/2008	05/14/2010	56,960.81
			<u>94,971.23</u>
	Porción corriente		<u>(77,284.80)</u>
	Largo Plazo		<u>17,686.43</u>

Se han entregado terrenos en garantía.

(2) Incluye US\$83,658.35 a favor de Andrés Pérez y US\$266,902.49 a otros accionistas. No causa intereses, ni tiene fecha de vencimiento definida.

I. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 800 acciones autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones: Valores entregados por los accionistas.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

ELIBETH S.A.**J. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La provisión de impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. Al 31 de diciembre del 2008 la base de este cálculo, se determinó como sigue:

Utilidad contable	7,992.30
Más: Gastos no deducibles	16,131.40
	24,123.70
Menos: 15% Participación a Trabajadores	3,618.56
Base Imponible	20,505.14
25% Impuesto a la Renta	5,126.29

K. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.