

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP



AUDITGROUP

Audítores y Consultores

LOSKY S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP



AUDITGROUP
Audítores y Consultores

LOSKY S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

AA



AUDITGROUP
Audítores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax.: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
LOSKY S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LOSKY S. A., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

INTERNACIONAL CONSULTING GROUP
© Internacional Consulting Group Inc.





Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LOSKY S. A. al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Negocio en Marcha

5. Como se indica en la Nota 14 a los estados financieros, la Compañía dejó de operar a partir de Febrero del 2010, lo cual origina una duda sustancial acerca de su habilidad para continuar como empresa en marcha. Los planes de la Gerencia en relación con este asunto también se encuentra descrito en la Nota 14. Los estados financieros 2010 no incluyen ajuste que podría resultar de la resolución de esta incertidumbre.



AUDITGROUP

Audidores y Consultores

Adicionalmente, al 31 de Diciembre del 2010 la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$1,624,373 que es superior al total de reservas más el 50% del capital, lo que de acuerdo a la Ley de Compañías de Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución. Esta situación de disolución no opera en forma inmediata. Esta causal puede ser superada si los accionistas toman la decisión de aumentar el capital o absorber el déficit.

Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

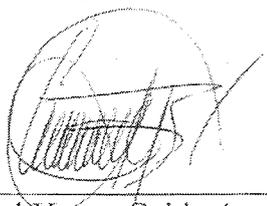
Javier V. La Mota
Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

Franklin Zambrano
Franklin Zambrano - Auditor
RNC No. G10562

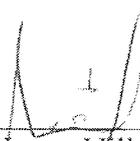
25 de Noviembre del 2011

LOSKY S. A.
Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	2,523	34,477
Cuentas por cobrar (Nota 3)	7,510,061	10,863,996
Total activos corrientes	7,512,584	10,898,473
Activos fijos, neto (Nota 4)	90,332	93,134
Otros activos y cargos diferidos (Nota 5)	44,666	86,188
Total activos	7,647,582	11,077,795
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros	-	161,891
Cuentas por pagar (Nota 6)	9,196,139	10,335,988
Gastos acumulados (Nota 7)	-	255,591
Total pasivos corrientes	9,196,139	10,753,470
Provisiones para jubilación patronal y desahucio (Nota 8)	-	193,380
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 9)	800	800
Reserva legal	400	400
Reserva facultativa	74,616	74,616
Utilidades retenidas	(1,624,373)	55,129
Total patrimonio de accionistas	(1,548,557)	130,945
Total pasivos y patrimonio de accionistas	7,647,582	11,077,795



Ab. Gabriel Yepez Calderón
Gerente General

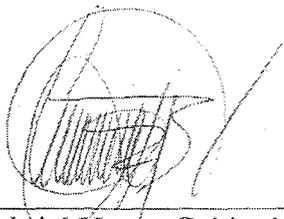


Ing. Jorge Villegas
Contador General

Ver notas adjuntas

LOSKY S. A.
Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Ventas	4,050,584	44,445,515
Costo de ventas <i>(Nota 10)</i>	(3,325,244)	(33,115,857)
Utilidad bruta	725,340	11,329,658
Gastos de operación:		
Ventas y publicidad <i>(Notas 10 y 11)</i>	(763,689)	(10,612,899)
Logística <i>(Nota 12)</i>	(221,885)	(517,665)
	(985,574)	(11,130,564)
(Pérdida) utilidad de operación	(260,234)	199,094
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(17,646)	(174,374)
Comisiones <i>(Nota 10)</i>	-	421,744
Otros, neto	(1,105,164)	(69,077)
	(1,122,810)	178,293
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(1,383,044)	377,387
Participación de trabajadores	-	(56,608)
Impuesto a la renta <i>(Notas 2 y 13)</i>	(296,458)	(126,615)
(Pérdida) utilidad neta	(1,679,502)	194,164



Ab. Gabriel Yepéz Calderón
Gerente General

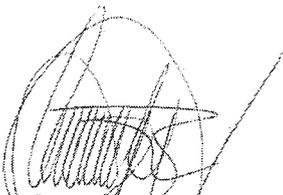


Ing. Jorge Villegas
Contador General

LOSKY S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Efectivo (usado por) proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	7,157,706	44,366,799
Pagado a proveedores y empleados	(5,446,052)	(44,530,047)
Impuesto a la renta	(296,458)	(126,615)
Intereses pagados	(17,646)	(174,374)
Comisiones	-	421,744
Otros, neto	(1,105,164)	(69,077)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	292,386	(111,570)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión		
Compra de activos fijos	-	(6,998)
(Aumento) disminución otros activos y cargos diferidos	41,522	(3,360)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión	41,522	(10,358)
Efectivo usado por actividades de financiamiento:		
Sobregiros	(161,891)	(19,656)
Pagos jubilación patronal y desahucio	(203,971)	(201,333)
Efectivo usado por actividades de financiamiento	(365,862)	(220,989)
Disminución neto en caja y bancos	(31,954)	(342,917)
Caja y bancos al principio del año	34,477	377,394
Caja y bancos al final del año	2,523	34,477
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(1,679,502)	194,164
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones	2,802	34,093
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10,591	394,713
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	3,353,935	(3,434,864)
(Disminución) aumento cuentas por pagar	(1,139,849)	2,611,959
(Disminución) aumento gastos acumulados	(255,591)	88,365
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	292,386	(111,570)


 Ab. Gabriel Yépez Calderón
 Gerente General


 Ing. Jorge Villegas
 Contador General

Ver notas adjuntas

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Diciembre del 2001 en Ecuador, su actividad principal es la comercialización de aguas minerales y bebidas no alcohólicas adquiridas a sus compañías relacionadas The Tesalia Springs Company S. A. y Delisoda S. A.

La dirección registrada de la Compañía es Vía Daule Km. 8½ s/n Edificio PEPSI, Guayaquil.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Los costos de mantenimientos, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

Cargos Diferidos

Representaban los gastos incurridos en lanzamiento de nuevos productos, los cuales estaban registrados al costo de adquisición. El costo era amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años.

Provisión para Jubilación Patronal

Representaban una porción del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de interés de conmutación actuarial del 4%, el salario promedio mensual, la pensión patronal mensual mínima de US\$20 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La provisión para jubilación se cargó a los resultados del año.

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Desahucio

Representaban el valor actual de la reserva matemática determinado por un actuario independiente, para atender la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La provisión para desahucio se cargó a los resultados del año.

Reserva Legal y Reserva Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos son registrados cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	127,117	3,234,239
Compañías relacionadas	7,189,477	6,900,059
Empleados	-	173,322
Retenciones en la fuente	179,129	373,001
Impuesto al valor agregado	14,338	-
Anticipos a proveedores	-	56,042
Seguros	-	13,166
Otras	-	145,722
	<u>7,510,061</u>	<u>10,895,551</u>
Provisión para cuentas dudosas	-	(31,555)
	<u>7,510,061</u>	<u>10,863,996</u>

Clientes representaban facturas por ventas de aguas minerales y bebidas no alcohólicas, con plazo de hasta 60 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar compañías relacionadas representan préstamos, sin fechas específicas de vencimientos y no generan intereses.

Retenciones en la fuente representa pagos en exceso no compensados de los años 2010 y años anteriores.

La provisión para cuentas dudosas fue constituida el 31 de Diciembre del 2008.

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Equipos de Comunicación	Equipos de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	57,955	16,622	86,951	31,478	193,006	(72,777)	120,229
Adiciones	-	-	6,998	-	6,998	(34,093)	(27,095)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	57,955	16,622	93,949	31,478	200,004	(106,870)	93,134
Adiciones	-	-	-	-	-	(2,802)	(2,802)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	<u>57,955</u>	<u>16,622</u>	<u>93,949</u>	<u>31,478</u>	<u>200,004</u>	<u>(109,672)</u>	<u>90,332</u>

5. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos, consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Otros activos:		
Depósitos en garantías	44,666	44,666
Mesas de publicidad	-	11,396
Cargos diferidos:		
Desarrollo de nuevos productos	-	30,126
	<u>44,666</u>	<u>86,188</u>

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	-	459,626
Compañías relacionadas	6,617,122	6,438,788
Depósitos en garantía	-	112,368
Empleados	-	303,386
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IEES	-	621,444
Impuestos por pagar	2,084,894	2,319,740
Otras	494,123	80,636
	<u>9,196,139</u>	<u>10,335,988</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representaban facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y sin interés.

Compañías relacionadas representan facturas por compras de inventario, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Los depósitos en garantía representaban entregas de efectivo de los distribuidores en garantía por el inventario entregado.

Al 31 de Diciembre del 2009, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IEES representaban aportes, préstamos quirografarios y fondos de reserva pendientes de pago del año 2009, que no fueron pagados en su totalidad en las fechas establecidas.

Al 31 de Diciembre del 2009, los impuestos por pagar representan retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado pendientes de pago de los años 2010, 2009, 2008 y 2007, que no fueron declarados ni pagados en su totalidad en las fechas establecidas.

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	139,854	27,372	-	167,226
Provisiones	650,737	56,608	126,615	833,960
Pagos	(591,608)	(27,372)	(126,615)	(745,595)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	198,983	56,608	-	255,591
Provisiones	41,965	-	296,458	338,423
Pagos	(6,242)	-	(296,458)	(302,700)
Regularización	(234,706)	(56,608)	-	(291,314)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	-	-	-

8. Provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación Patronal	Provisión para Desahucio	Total	
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	-	-	-	
Provisiones	128,424	64,956	193,380	
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	128,424	64,956	193,380	
Provisiones	10,591	-	10,591	
Pagos	(66,164)	(12,430)	(78,594)	
Regularización	(72,851)	(52,526)	(125,377)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	-	-	

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00 y el capital autorizado es de US\$1,600.