

LOSKY S.A.

Estados Financieros

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General	3-4
Estado de Resultado	5
Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8



CPA. Washington Javier Vallejo Quiñonez

- Auditor Externo

Córdova 812 y Víctor Manuel Rendón

Edificio Torre de la Merced 4to. Piso, Of. 4

Guayaquil, Ecuador

- Teléfono: (593-4) 2305- 672

Fax (593-4) 2313- 660

Celular : (593-9) 7177 - 995

vallejyasociadosauditores@gmail.com

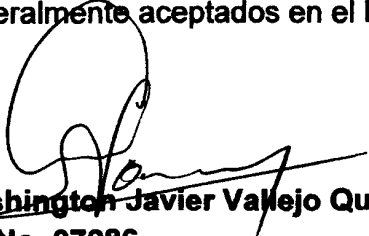
INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A los Accionistas y administradores de:
LOSKY S.A.

He auditado el balance general adjunto de LOSKY S.A. al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultado, cambios en el patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con norma de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante prueba, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LOSKY S.A. al 31 de diciembre del 2006 el resultado de su operación, el cambio en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Washington Javier Vallejo Quiñonez
RN No. 07286



SC - RNAE No. 2-635

Junio 10, de 2007

LOSKY S. A.

BALANCE GENERAL

		Diciembre 31
		2006
		<u>(US\$Dólares)</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	(Nota 3)	445,445
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	1,430,478
Inventarios		<u>4,120</u>
Total activos corrientes		1,880,043
Propiedad y equipos	(Nota 5)	
Muebles y enseres		9,624
Equipos de computación		30,803
Equipos de comunicación		11,620
Construcción en proceso		<u>39,293</u>
Subtotal		91,340
Menos: depreciación acumulada		<u>16,682</u>
Total propiedad y equipos, neto		74,658
Otros activos	(Nota 6)	198,339
TOTAL ACTIVOS		<u>2,153,040</u>

LOSKY S. A.

BALANCE GENERAL

**Diciembre 31
2006**

(US\$Dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 7) 510,061

Impuestos y retenciones (Nota 8) 478,853

Otras (Nota 9) 37,729

Compañías relacionadas (Nota 10) 1,217,256

Total pasivos corrientes 2,243,899

Total pasivos 2,243,899

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

(Nota 11)

Capital social 800

Reserva legal 400

Reserva facultativa 74,617

Déficit acumulado (34,582)

Resultado del ejercicio (132,094)

Total patrimonio (90,859)

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 2,153,040

LOSKEY S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

	Diciembre 31 2006
	<u>(US\$Dólares)</u>
Ventas	11,179,184
Costo de ventas	<u>(9,025,021)</u>
UTILIDAD BRUTA	2,154,163
Gastos de operación	
Gastos administrativos	(612,752)
Gastos de ventas	(1,390,734)
Bodegas propias	<u>(176,293)</u>
Total gastos	(2,179,779)
PERDIDA DE OPERACION	(25,616)
Otros ingresos (egresos)	
Otros egresos	<u>(106,478)</u>
Resultado del ejercicio	(132,094)

LOSKY S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Descripción	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Déficit acumulado	Resultado del ejercicio	Total
	(US\$ Dólares)					
Saldos al 31 diciembre 2005	800		75.016	(41,402)	12,127	46,541
15% Participación de Trabajo	-		-	-	(1,820)	(1,820)
25% Impuesto a la Renta	-		-	-	(3,486)	(3,486)
Pérdida Neta, 2006	-		-	-	(132,094)	(132,094)
Transferencias	-	400	(400)	6,821	(6,821)	-
Saldos al 31-dic-2006	800	400	74,616	(34,581)	(132,094)	(90,859)

LOSKY S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

31 Diciembre 2006
(US\$ Dólares)

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto	
Usado por actividades de operación:	(132,094)
Pérdida neta	
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciación	10,717
Cambios activos y pasivos:	
Aumento de cuentas por cobrar	(650,865)
Disminución en Inventarios	921,584
Aumento gastos pagados por anticipados	(130,807)
Disminución cuentas por pagar	(816,432)
Aumento en impuestos y retenciones	406,236
Impuesto a la renta	(1,820)
Gastos acumulados	(38,109)
Participación de trabajadores	(3,486)
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(435,076)</u>
 Efectivo usado por actividades de inversión:	
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(20,340)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(20,340)</u>
 Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:	
Aumentos en compañías relacionadas	<u>778,341</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>778,341</u>
 Aumento neto de efectivo	322,925
Caja y bancos al inicio del año	<u>122,520</u>
Caja y bancos al final del año	<u>445,445</u>

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros Por el Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 27 de Noviembre 2001, e inició su operación el 13 de Diciembre del mismo año, después de haber recibido de la Superintendencia de Compañías la Resolución 01-G-IJ-0011294.

Su objeto social es la administración de los procesos logísticos de canales de comercialización bajo el sistema de ventas y pre-ventas de bebidas no alcohólicas, así como la distribución a nivel local y regional de dichos productos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas 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.

Valuación de inventarios.- Los inventarios se presentan al costo histórico que equivale a su costo de reposición, utilizando el método "primero en entrar, primero en salir" para la imputación de las salidas de los inventarios.

El valor de los inventarios no excede su valor de mercado.

Propiedades y equipos.- 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: Instalaciones, maquinarias, equipos, muebles y enseres 10 años; equipos de computación 3 años, Equipos de comunicación 5 años.

Costos e ingresos.- Los costos y gastos son registrados cuando se conocen y los ingresos cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros Por el Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006

3. CAJA Y BANCOS

Composición:

	Diciembre 31 2006
	(US\$Dólares)
Caja	65,231
Bancos	380,214
Total	<u>445,445</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	Diciembre 31 2006
	(US\$Dólares)
Clientes	991,114
Anticipos a proveedores	58,397
Cuentas por cobrar a empleados	44,494
Impuestos fiscales	307,243
Varias	29,230
Total	<u>1,430,478</u>

5. PROPIEDAD Y EQUIPOS.-

El movimiento de propiedad se detalla a continuación:

	Diciembre 31 2006
	(US\$Dólares)
Saldo inicial	71,000
Adiciones	20,609
Menos: Ventas	269
Menos: depreciación acumulada	16,682
Total	<u>74,658</u>

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros Por el Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006

6. OTROS ACTIVOS

Composición:

	Diciembre 31 2006
	<u>(US\$Dólares)</u>
Desarrollo de mercado	127,654
Cargos Diferidos	16,213
Mejora a la propiedad arrendada	43,076
Otros	11,396
Total	<u>198,339</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31 2006
	<u>(US\$Dólares)</u>
Proveedores:	
Nacionales	47,692
Servicios de personal	332,910
Otras	129,459
Total	<u>510,061</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 60 días.

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros Por el Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006

8. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Composición:

	Diciembre 31 2006 (US\$Dólares)
Impuesto al Valor Agregado Ventas 12%	419,093
Retención en la fuente	46,399
Otros impuestos	13,361
Total	478,853

9. OTRAS

A continuación se detalla la composición de este rubro.

	2006 (US\$ Dólares)
Obligaciones por pagar	6,542
Gastos acumulados	27,509
Depósitos en garantía	3,678
Total	37,729

LOSKY S. A.

Notas a los Estados Financieros Por el Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición:

		Diciembre 31 2006 (US\$Dólares)
Rapivarios S.A.	(1)	12,922
The Tesalia Springs Company S.A.	(1)	1,204,334
Total		1,217,256

(1) Corresponden principalmente a transferencias para compras de inventarios, estas transacciones no generan intereses y mantienen un plazo de 30 días.

11. PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2006, el capital social consiste de 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Reserva Legal.- 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.

Reserva facultativa.- Representan valores a favor de los accionistas

12. IMPUESTO A LA RENTA

Según las disposiciones legales, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía consideró ciertos gastos no deducibles por US\$40,068 correspondiente al año 2006.

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de este informe 10 de junio no se han presentado hechos posteriores que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran significar efectos importantes sobre los estados financieros adjuntos.