

Refone
1344
30.11.2009.

Exp. 107269
Losky S.A.
249

LOSKY S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

G. J. Harro
Calidad 1. 09.11.20



LOSKY S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balance General	4
Estado de Utilidades	5
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 25

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- LOSKY S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LOSKY S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **LOSKY S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados y de evolución del patrimonio de los accionistas por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **LOSKY S.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basadas en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una 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, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. A la fecha de este informe, la Compañía tiene pendientes de elaborar los anexos del informe de cumplimiento tributario correspondientes a los periodos 2008 y 2007, consecuentemente, el dictamen de los auditores independientes sobre dichos anexos, será emitido por separado.
5. Como se describe en la nota 15 a los estados financieros que se acompañan, la Compañía mantiene transacciones importantes con compañías y partes relacionadas.

UHY Audit & Advisory Services

UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643

Octubre 7 del 2009

Xavier Pino P.

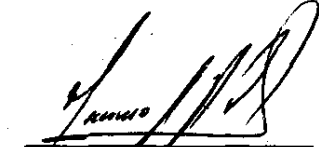
Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982



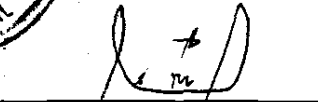
LOSKY S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Balance General
Al 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	4 US\$	377,394	26,850
Cuentas por cobrar, netas	5	<u>7,559,245</u>	<u>2,609,339</u>
Total activos corrientes		<u>7,936,639</u>	<u>2,636,189</u>
Activos no corrientes:			
Activos fijos, neto	6	120,230	116,078
Gastos diferidos, neto	7	31,366	47,738
Otros activos	8	<u>51,462</u>	<u>39,416</u>
Total activos		US\$ <u>8,139,697</u>	<u>2,839,421</u>
<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario		US\$ 181,547	224,876
Cuentas por pagar	9	7,851,788	2,686,629
Gastos acumulados por pagar	10	<u>169,581</u>	<u>16,129</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,202,916</u>	<u>2,927,634</u>
<u>Patrimonio de los accionistas</u>			
Capital social	11	800	800
Reserva legal	11	400	400
Reserva facultativa	11	74,616	74,616
Déficit acumulado		<u>(139,035)</u>	<u>(164,029)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>(63,219)</u>	<u>(88,213)</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$ <u>8,139,697</u>	<u>2,839,421</u>


Ing. Mauricio Ardila
Gerente General




Sr. Jorge Villegas
Contador

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

LOSKY S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas, netas	12	US\$ 36,616,319	18,262,169
Costo de venta	12 y 15	(26,505,111)	(14,143,892)
Utilidad bruta en ventas		US\$ 10,111,208	4,118,277
Gastos operacionales:			
Gastos de ventas y publicidad	15	9,110,980	3,910,262
Gastos de logística		196,442	132,603
Gastos de administración		330,495	116,408
Total gastos operacionales		9,637,917	4,159,273
Utilidad (perdida) en operación		US\$ 473,291	(40,996)
Otros ingresos (egresos), netos:			
Otros ingresos (egresos) no operacionales, netos	13	(290,811)	48,730
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	14	182,480	7,734
Participación de trabajadores en las utilidades	14	(27,372)	(2,105)
Utilidad antes del impuesto a la renta		155,108	5,629
Impuesto a la renta	14	(130,114)	(2,983)
Utilidad neta		US\$ 24,994	2,646


Ing. Mauricio Ardila
Gerente General


Sr. Jorge Villegas
Contador

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.



LOSKY S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$ 800	400	74,616	(166,675)	(90,859)
Utilidad neta				2,646	2,646
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$ 800	400	74,616	(164,029)	(88,213)
Utilidad neta				24,994	24,994
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$ 800	400	74,616	(139,035)	(63,219)




Ing. Mauricio Ardila
Gerente General


Sr. Jorge Villegas
Contador

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

LOSKY S.A.

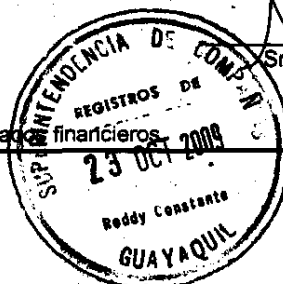
Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 34,991,088	17,722,991
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(31,300,751)	(18,130,333)
Efectivo provisto por las operaciones	3,690,337	(407,342)
Comisiones e incentivos pagados a terceros	(169,861)	0
Impuesto a la renta	(81,143)	0
Intereses ganados en cuenta bancos	8,447	7,382
Intereses pagados en cuenta bancos	(4,003)	(4,657)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	3,443,777	(404,617)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(36,639)	(63,603)
Mejoras a la propiedad arrendada	(1,240)	(168,709)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(37,879)	(232,312)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) del sobregiro contable	(43,329)	218,334
Préstamos a compañías relacionadas	(3,012,025)	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	(3,055,354)	218,334
Aumento (disminución) neta del efectivo durante el período	350,544	(418,595)
Efectivo al inicio del período	26,850	445,445
Efectivo al final del período	US\$ 377,394	26,850
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 24,994	2,646
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el ejercicio neto provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación de planta y equipos	32,487	23,607
Provisión para cuentas incobrables	31,555	0
Amortización de cargos diferidos	17,612	0
Castigo de saldos de ex – empleados	(33,301)	0
Regularización de saldos de pasivos	(16,846)	0
Ajuste al costo de ventas	0	(45,189)
Flujo de actividades de operación antes de cambios en capital de trabajo	98,109	(21,582)
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,924,577)	(1,195,922)
Disminución en inventarios	0	4,120
Disminución en gastos pagados por anticipado	0	13,664
(Aumento) en otros activos	(12,046)	(9,400)
Aumento en cuentas por pagar	5,054,874	801,572
Aumento en impuesto a la renta	48,971	2,983
Aumento (disminución) en gastos acumulados	153,452	(2,898)
Flujo de efectivo antes de partida extraordinaria	3,320,674	(385,681)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	US\$ 3,443,777	(404,617)

Ing. Mauricio Ardila
Gerente General

Sr. Jorge Villegas
Contador

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del negocio

LOSKY S.A. Fue constituida el 27 de noviembre del 2001 en Guayaquil – Ecuador, legalizada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No.01-G-IJ-0011294. Su domicilio y actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil iniciando sus operaciones el 13 de diciembre del 2001 y consiste en 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. Actualmente la Compañía cuenta por agencias ubicadas en Guayaquil, Salinas, Manta, Machala, Cuenca, Loja. Las ventas de agua mineral Guitig, Guitig ESS y Energizantes en el año 2008 representan el 30% (80% en el 2007) del total de los ingresos por ventas de bebidas (liquido).

A partir de febrero del 2008, la Compañía empezó a adquirir, comercializar y distribuir productos producidos por la compañía relacionada DELISODA S. A., cuya actividad es la fabricación de gaseosas y jugos de marcas reconocidas en el mercado como: Pepsi Cola, Jugo Deli, etc.. Las ventas de los nuevos productos representan el 61% en relación al total de los ingresos por ventas de bebidas (liquido) (nota 12).

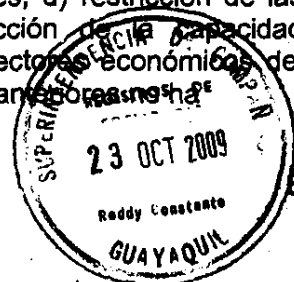
Operación –

La Compañía presenta déficit acumulado por US\$. 139,035 y déficit patrimonial por US\$. 63,219 a diciembre 31 del 2008 (US\$. 164,029 y US\$. 88,213 según estados financieros al 31 de diciembre del 2007). Adicionalmente, hasta diciembre del 2007 mantuvo flujos en las actividades de operación negativos por US\$. 404,617.

Los planes de la Administración para mejoras en el ejercicio económico 2008 y siguientes, se resume en dos aspectos básicos que son: aprovechar adecuadamente la capacidad de comercialización y distribución de los productos para generar utilidades, y sobre todo considerando que a partir del mes de febrero del año 2008 se incorporaron productos de la Compañía Delisoda S.A. con marcas reconocidas en el mercado como PEPSI COLA, lo que originó que al cierre del ejercicio 2008 se generara una utilidad operacional. De igual manera como parte de los planes de la Administración, es el recibir a futuro el apoyo de los accionistas mediante nuevas aportaciones en efectivo para incrementar el capital social.

2. Entorno económico

La República del Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, desde el segundo semestre del 2008 ha venido soportando un proceso de deterioro de su economía, ocasionado principalmente por el contagio de la crisis económica mundial y cuyas influencias se ha visto reflejado principalmente en: a) déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de las exportaciones del petróleo debido a la caída del precio internacional, principal fuente de financiamiento del Presupuesto General del Estado; b) contracción de la demanda internacional de los principales productos de exportación; c) disminución de las remesas de los emigrantes; d) restricción de las líneas de crédito internacionales y locales; y, e) contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país. Adicionalmente, la falta de voluntad política desde años anteriores ha



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Entorno económico (Continuación)

permitido efectuar las reformas estructurales necesarias que viabilicen el desarrollo económico del país; sin embargo, el Gobierno Nacional ha implementado ciertas medidas complementarias con el propósito de hacer frente a la crisis mundial y mantener el esquema de dolarización, entre las cuales tenemos: a) limitar las importaciones a fin de evitar el incremento del déficit comercial; b) gestionar financiamiento con los organismos multilaterales de crédito; y, c) establecer estrategias que permitan la repatriación de los capitales del sector financiero nacional. Actualmente no es posible determinar el efecto final, el que podría ser material, de esta incertidumbre sobre los valores registrados de los activos y pasivos a la fecha del balance general; consecuentemente, ninguna estimación de cualquier provisión adicional que podría ser requerida ha sido efectuada.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

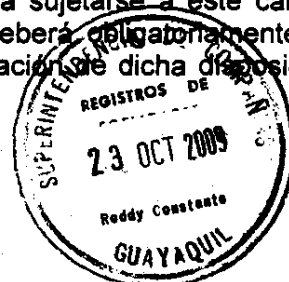
Los estados financieros se presentan de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE.

b) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera –

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

Acogiendo esta nueva disposición, la Compañía deberá sujetarse a este cambio el cual le corresponde para el año 2012, para lo cual deberá obligatoriamente hasta marzo del 2011 elaborar un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Así también, deberá ser aprobada la conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, hasta el 30 de septiembre del 2011, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

c) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

d) Provisión para cuentas incobrables –

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a disposiciones legales vigentes.

e) Activos fijos –

Activos fijos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33,33%
Equipos de comunicación	20%
Vehículos	20%

a) Gastos diferidos -

Representa principalmente la inversión por lanzamiento de nuevo producto a ser amortizado a partir del 2008, e incluye mejoras a la propiedad arrendada. Al 31 de diciembre del 2007, incluyen ciertos gastos no pagados, amortizados a criterio de la Administración.



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

b) Otros activos –

Lo constituyen depósitos en garantía.

c) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía reconoce ingresos por ventas de bebidas no alcohólicas, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos..

d) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

e) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

f) Provisión para Impuesto a la Renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2007 y 2006, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

g) Uso de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice 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 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.

4. Efectivo en caja y bancos

Un resumen del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja general	US\$	328,344	18,985
Fondos fijos		38,695	0
Bancos		<u>10,355</u>	<u>7,865</u>
Total	US\$	<u>377,394</u>	<u>26,850</u>



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Efectivo en caja y bancos (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de caja general incluye principalmente recaudaciones en efectivo y cheques cobrados a clientes de las diferentes agencias, durante los últimos días del mes de diciembre del 2008. Dichos depósitos son liquidados y depositados durante los primeros días del mes de enero del 2009.

5. Cuentas por cobrar, netas

Un resumen de las cuentas por cobrar, netas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías relacionadas (nota 15)	US\$ 3,689,940	677,915
Clientes	3,155,523	1,530,292
Crédito tributarios (impuestos retenidos)	344,930	135,483
Empleados y funcionarios	134,256	51,990
Deudores varios	126,256	126,256
Reclamos a compañía de seguro	54,198	0
Anticipos a proveedores	53,168	20,865
Cuentas por liquidar	17,734	23,303
Compañías tercerizadoras	5,378	36,146
Otras	<u>9,417</u>	<u>7,089</u>
	US\$ 7,590,800	2,609,339
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	<u>(31,555)</u>	<u>0</u>
Total	US\$ <u>7,559,245</u>	<u>2,609,339</u>

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 y 60 días plazo y no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, saldos por cobrar a clientes representan facturas por cobro por venta de bebidas no alcohólicas.

La antigüedad de la cartera de clientes al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Corriente	US\$ 1,849,302	444,664
Cartera vencida:		
De 1 a 30 días	672,091	294,349
De 31 a 60 días	75,504	93,900
De 61 a 90 días	84,907	697,379
De 91 a 120 días	26,445	0
De 121 a mayor de 211 días	<u>447,274</u>	<u>0</u>
Subtotal cartera vencida	<u>1,306,221</u>	<u>1,085,628</u>
Total	US\$ <u>3,155,523</u>	<u>1,530,292</u>



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

5. Cuentas por cobrar, netas (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de la cuenta crédito tributario (impuestos retenidos) incluye saldo a favor de US\$. 212,430, US\$. 78,160 y US\$. 54,340 obtenidos de los ejercicios fiscales 2008, 2007 y años anteriores respectivamente (US\$. 81,143 y US\$. 54,340 en el 2007 obtenidos de los ejercicios fiscales 2007 y años anteriores respectivamente a diciembre 31 del 2007), a compensar en ejercicio futuros (nota 14).

Los saldos por cobrar a empleados y funcionarios, netos, incluyen principalmente anticipos de valores pendientes de liquidar, por concepto de gestiones administrativas, para arreglos de oficinas, para viajes a las agencias. Adicionalmente incluyen préstamos, los cuales no generan intereses.

Deudores varios corresponden básicamente al valor por cobrar a compañía Telbec originada por venta de cartera proveniente de años anteriores. A la fecha de emisión de este informe la Administración no ha decidido registrar provisión alguna por la incobrabilidad de dicho saldo.

6. Activos fijos, netos

Un detalle de los activos fijos, netos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Muebles y enseres	US\$	59,870	56,381
Equipos de oficina		1,054	1,054
Equipos de comunicación		14,723	14,723
Equipos de computación		85,881	52,731
Vehículos		<u>31,478</u>	<u>31,478</u>
Subtotal	US\$	193,006	156,367
Depreciación acumulada	US\$ (	<u>72,776)</u>	<u>(40,289)</u>
Total	US\$	<u>120,230</u>	<u>116,078</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de activos fijos, netos fue el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo inicial	US\$	156,367	91,340
Adiciones		36,639	63,603
Reclasificación		<u>0</u>	<u>1,424</u>
Saldo final	US\$	<u>193,006</u>	<u>156,367</u>



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Activos fijos, netos (Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo inicial	US\$ (40,289)	(16,682)
Adiciones	(32,487)	(23,607)
Saldo final	US\$ (72,776)	(40,289)

7. Gastos diferidos, netos

Un resumen de los gastos diferidos, netos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Desarrollo de nuevos productos	US\$ 30,126	45,189
Mejora a la propiedad arrendada	1,240	0
Suscripciones prepagadas	0	1,770
Otros gastos prepagados	0	779
Total	US\$ 31,366	47,738

El saldo de la cuenta desarrollo de nuevos productos corresponden básicamente a la asignación de una parte de la inversión que la compañía relacionada The Tesalia Springs Company S. A. incurrió en el lanzamiento de la bebida energizante "2V", y que de acuerdo a la decisión de la Administración dicho valor, es amortizado a partir del año 2008.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de los gastos diferidos, netos fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial	US\$ 47,738	186,943
Adiciones	1,240	186,410
Liquidación de haberes a empleado	0	24,321
Castigo de retenciones 2006	0	21,295
Transferencia de gastos a relacionada	0	(357,140)
Amortización a gastos	(17,612)	(59,280)
Subtotal	31,366	2,549
Reclasificación de otros activos:		
Desarrollo de nuevos productos	0	45,189
Saldo final	US\$ 31,366	47,738

Durante el año 2008, adiciones representan a mejoras a la propiedad arrendada; mientras que durante el año 2007, corresponden a desembolsos incurridos en adecuaciones, instalaciones y ampliaciones a las bodegas de las agencias por US\$. 168,709 y US\$. 17,701 que representan ajustes de productos por caducidad.

LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

7. Gastos diferidos, netos (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía decidió transferir a compañía relacionada The Tesalia Springs Company S. A., el saldo de las cuentas mejoras a la propiedad arrendada por US\$. 211,785 y desarrollo de mercado por US\$. 145,355 (nota 15).

8. Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Depósitos en garantía	US\$ 40,066	28,020
Mesas de publicidad	<u>11,396</u>	<u>11,396</u>
Total	US\$ <u>51,462</u>	<u>39,416</u>

9. Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías relacionadas (nota 15)	US\$ 5,760,665	2,140,849
Impuestos (IVA y retenciones en la fuente e IVA)	829,717	202,165
Proveedores, netos	496,400	225,376
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	322,290	1,213
Tercerizadoras, netas	232,612	24,077
Impuesto a la renta (nota 14)	130,114	2,983
Depósitos en garantía	39,276	14,516
Empleados y funcionarios	32,920	53,975
Otras	<u>7,794</u>	<u>21,475</u>
Total	US\$ <u>7,851,788</u>	<u>2,686,629</u>



Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de impuestos Impuestos (IVA y retenciones en la fuente e IVA) incluye US\$. 115,568 correspondientes a importes generados de Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones en la fuente, provenientes de años anteriores.

Cuentas por pagar a proveedores corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días plazo y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de tercerizadoras corresponde básicamente a facturas por servicios de personal pendientes de pago y que se encuentran vencidas, considerando la derogación de este tipo de servicios mediante Decreto Ejecutivo (nota 16).

LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

10. Gastos acumulados por pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
15% Participación de trabajadores en las utilidades (nota 14)	US\$ 27,372	2,105
Retenciones judiciales y otros	2,355	1,220
Beneficios sociales:		
Fondo de reserva	76,847	6,670
Décimo cuarto sueldo	36,601	363
Décimo tercer sueldo	26,406	3,952
Otros beneficios sociales	0	1,819
Subtotal beneficios sociales	<u>139.854</u>	<u>12.804</u>
Total	US\$ <u>169.581</u>	<u>16.129</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

	<u>Saldos al 01/01/08</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldos al 31/12/08</u>
		<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>
Fondo de reserva	6,670	96,578	(26,401)
Décimo cuarto sueldo	363	91,935	(55,697)
Décimo tercer sueldo	3,952	229,946	(207,492)
Otros beneficios	<u>1,819</u>	<u>0</u>	<u>(1,819)</u>
Total	<u>12.804</u>	<u>418.459</u>	<u>(291.409)</u>
			<u>139.854</u>

11. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1 cada una.

Un detalle de la conformación del capital social al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>Acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Participación en el capital US\$.</u>	<u>%</u>
Capital Taurus International Corp.	798	1	798	99.75%
Laura Ramos Sánchez	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>0.25%</u>
Total	<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100.00%</u>



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Patrimonio de los accionistas (Continuación)

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa

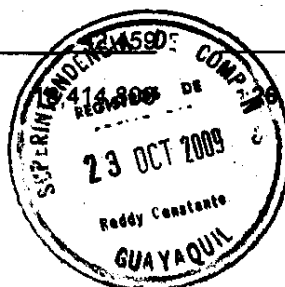
Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

12. Ventas y costo de ventas, neta

Un detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007 de las ventas y costo de ventas, es el siguiente:

		<u>Ventas</u>		<u>Costo de ventas (nota 15)</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Ingresos por venta de liquido:</u>					
Pepsi	US\$	8,078,002	0	13,285,142	0
Agua mineral Güitig		6,086,607	4,010,775	12,817,479	6,935,881
Energizantes		4,169,797	6,450,087	0	5,712,574
Mas		3,757,834	0	0	0
Combo ganador		3,368,821	0	0	0
Jugos Deli		2,773,553	0	0	0
Seven Up		2,231,636	0	0	0
Gallito		2,002,994	0	0	0
Agua Tesalia		1,053,301	606,179	0	382,765
Agua Bella		847,794	696,580	0	489,131
Güitig ESS		603,534	4,074,427	0	115,907
Limonada		482,025	205,980	0	173,884
Tesalia Sport		479,981	511,041	0	455,245
Refrescos Múltiples		468,259	724,809	360,489	35,488
Tesalia Té		155,967	70,857	0	56,140
Naranja		102,765	103,024	0	0
Negrita		82,876	287,659	40,607	161,246
Hércules		20,936	0	0	0
Pepsi Light		2,854	0	0	0
Agua Linda		<u>468</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	US\$	36,769,804	17,741,418	26,503,717	14,518,261
Obsequios en venta		275,458	630,929	0	0
Venta de envases, pallets, empaques y gavetas		<u>53,340</u>		<u>0</u>	<u>8,094</u>
Pasan.....	US\$	37,098,602	18,414,806	26,503,717	14,526,355



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Ventas y costo de ventas, neta (Continuación)

		<u>Ventas</u>	<u>Costo de</u>		
		<u>2008</u>	<u>ventas (nota 15)</u>		
		<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
Vienen.....	US\$	37,098,602	18,414,806	26,503,717	14,526,355
<u>Promociones y descuentos:</u>					
Descuentos promocionales	(	390,140)	(	115,912)	0
Promociones y descuentos		<u>41,316</u>	<u>10,929</u>	<u>0</u>	<u>829,654</u>
Subtotal	US\$	36,749,778	18,309,823	26,503,717	15,356,009
<u>Mas (menos):</u>					
Devoluciones en venta	(	133,459)	(	47,654)	0
Ajuste al costo de venta, neto		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,394</u>	<u>(1,212,117)</u>
Total	US\$	<u>36,616,319</u>	<u>18,262,169</u>	<u>26,505,111</u>	<u>14,143,892</u>

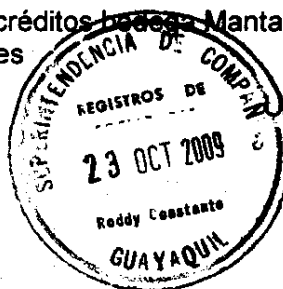
A partir de febrero del 2008 y como se puede apreciar, la Compañía comenzó a comercializar y distribuir productos producidos por la compañía relacionada DELISODA S.A., cuyos ingresos representan el 61% en relación al total de los ingresos por ventas de bebidas líquidas.

Para efectos de la comercialización, distribución y venta de todos los productos descritos en esta nota, la Compañía mantiene contratos de distribución con las productoras de los mismos (nota 16).

13. Otros ingresos (egresos) no operacionales, netos

Un resumen de los otros ingresos (egresos) no operacionales, netos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
(Otros egresos no operacionales):			
Comisiones e incentivos	US\$ (	169,861)	0
Seguridad y resguardo policial	(	86,330)	0
Castigo de saldos incobrables (ex - empleados)	(	33,210)	0
Intereses bancarios	(	4,003)	(4,657)
Faltante por robo	(	2,782)	0
Retenciones por ingresos		0	(36,803)
Otros egresos no operacionales	(	22,459)	(4,416)
Otros ingresos no operacionales:			
Reversión de pasivos		16,846	0
Intereses ganados en bancos		8,447	7,382
Servicios de distribución y otros ingresos (nota 15)		0	31,953
Devolución de IVA facturado		0	26,033
Ingresos por recuperación de créditos bancarios - Manta		0	933
Otros ingresos no operacionales		<u>2,541</u>	<u>28,305</u>
Total	US\$ (	<u>290,811)</u>	<u>48,730</u>



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

13. Otros ingresos (egresos) no operacionales, netos (Continuación)

A diciembre 31 del 2008, comisiones e incentivos representan cancelaciones efectuadas durante el año 2008 a los proveedores del servicio de transporte y flete; considerando para el efecto, los productos que la Compañía distribuye hacia las diferentes agencias por parte de dichos proveedores.

14. Impuesto a la renta

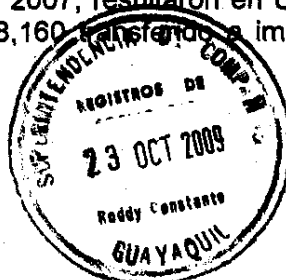
El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, se determina como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (perdida) antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	US\$ 182,480	7,734
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>365,348</u>	<u>6,302</u>
	547,828	14,036
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>(27,372)</u>	<u>(2,105)</u>
Base imponible	520,456	11,931
25% Impuesto a la renta	US\$ <u>130,114</u>	<u>2,983</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>83.89%</u>	<u>52.99%</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2008 y 2007 respectivamente, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 2,983	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente 2007	(81,143)	0
Transferencia de saldo a impuestos retenidos	78,160	0
Impuesto a la renta causado	<u>130,114</u>	<u>2,983</u>
Saldo al final del año (nota 9)	<u>130,114</u>	<u>2,983</u>

Al 31 de diciembre del 2008, las retenciones de impuesto a la renta y crédito tributario del año 2008 a ser compensados en el año 2009 con el impuesto causado del ejercicio fiscal 2008, resultan en US\$. 212,430 (nota 5). En abril del 2008, las retenciones de impuesto a la renta y crédito tributario del año 2007 compensadas con el impuesto causado del ejercicio fiscal 2007, resultaron en US\$. 81,143, obteniendo como resultado un saldo a favor de 78,160 transferido a impuestos retenidos en el activo (nota 5).



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

14. Impuesto a la renta (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los ejercicios de 2005 al 2008 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

15. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

Un detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007, de los saldos con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:</u>		
Delisoda S. A.	US\$ 3,197,393	0
Ecuagaseosas S. A.	456,973	655,461
Sadelsy S. A.	23,574	12,454
Setotip S. A.	10,000	10,000
The Tesalia Springs Company S. A.	2,000	0
Total	US\$ <u>3,689,940</u>	<u>677,915</u>

Cuentas por cobrar a Delisoda S. A. y Ecuagaseosas S. A., representan préstamos que no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento. Mientras que cuentas por cobrar a Sadelsy S. A., Setotip S. A. y The Tesalia Springs Company S. A. corresponden principalmente a facturas por venta de bebidas gaseosas que no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas:</u>		
The Tesalia Springs Company S. A.	US\$ 5,750,960	2,131,624
Rapivarios S. A.	8,393	8,393
Aguas de la Sierra Serrasa S. A.	832	832
Losky S. A.	480	0
Total	US\$ <u>5,760,665</u>	<u>2,140,849</u>

Cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por compra de inventarios, con vigencia de 30 días plazo y no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2007, el saldo por pagar a The Tesalia Springs Company S. A., se encuentra disminuido en US\$ 211,785 y US\$ 145,355 por transferencia de gastos de mejoras a la propiedad arrendada y desarrollo de mercado respectivamente (nota 7).



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

15. SalDOS y transacciones con compañías y partes relacionadas (Continuación)

Durante los años 2008 y 2007, las principales transacciones con compañía y parte relacionada domiciliada en la República del Ecuador, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Costo de ventas:		
Compra de inventarios	US\$ <u>26,505,111</u>	<u>14,143,892</u>
Gastos de ventas y publicidad:		
Obsequios y consumos	US\$ 298,358	597,475
Alquiler de equipos de trabajo	174,828	0
Perdida en líquido	133,999	82,390
Caducidad de productos	0	32,448
Sampling promocional	124	24,119
Plásticos - empaques (compra)	<u>0</u>	<u>3,619</u>
Total	US\$ <u>607,309</u>	<u>740,051</u>
Otros ingresos no operacionales:		
Otros ingresos	US\$ <u>0</u>	<u>31,953</u>

El costo de ventas representa compras de inventarios efectuadas a las compañías relacionadas The Tesalia Springs Company S. A., Delosoda S. y Ecuagaseosa S. A., al igual que los gastos de ventas y publicidad que son reconocidos por dichas compañías y cargados directamente en los resultados del ejercicio. Para tales efectos, el inventario en custodia o consignación comprado a dichas compañías, se encuentra respaldado mediante contrato de exclusividad de comercialización, distribución y ventas (nota 16).

Otros ingresos corresponden principalmente a servicios de distribución con compañía relacionada The Tesalia Springs Company S. A. por US\$. 21,907 y diferencias en facturación con Ecuagaseosas S. A. por US\$. 5,959.

16. Compromisos

Contrato de Distribución con The Tesalia Springs Company S. A.:

El 11 de octubre del 2007, la Compañía celebra contrato de distribución con The Tesalia Springs Company S. A., para la exclusividad de comercialización, distribución y venta, con el fin de que mediante su propia infraestructura realice dichas gestiones en cada una de las zonas ubicadas en las provincias de Manabí, Guayas, parte de Los Ríos, El Oro, Galápagos, Cañar, Azuay, Loja, Morona Santiago, Zamora Chinchipe; y para cada uno de los productos: Guitig, Guitig Essences, Tesalia Sport, Tesalia Ice Té, Agua Tesalia, Agua Bella, Bebida Tonificante 220V, Tesalia Ice Limonada y Naranjilla, Negrita; así como cualquier nuevo producto que The Tesalia Springs Company S. A. produzca o haga producir en el futuro, además de poseer los derechos de uso de las marcas comerciales de todos los productos mencionados.



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

16. Compromisos (Continuación)

Para el cumplimiento de este contrato, la Compañía en calidad de distribuidor, se obliga principalmente a las siguientes estipulaciones contenidas en el mismo:

- Proveer la estructura logística de distribución, que implica: bodegas aptas y en el número suficiente para el almacenamiento y manejo de todos los productos que son objeto de este contrato; por provincia y por ciudad que se encuentre o encontrará con representación en el mercado. Garantizando de esta manera la distribución y venta mediante el aprovisionamiento de dichas instalaciones a satisfacción de las aspiraciones de la productora.
- A realizar las ventas de los productos en las diferentes provincias en base a una política de precios la cual garantice la perdurabilidad de la presencia del producto en los diversos mercados y a la retribución de los valores que se deben cancelar a la productora, mediante la emisión de facturas.
- Todos los gastos operacionales y/o impuestos en que se incurrieren como efectos del cumplimiento del presente contrato, serán por cuenta de la Compañía.

The Tesalia Springs Company S. A. en calidad de productora, se compromete a:

- Autorizar a la Compañía a que pueda subcontratar distribuidores y comercializadores a su criterio.
- Es responsable al momento del embarque del producto de la calidad del producto, esto es: la presentación y estado del envase, estado de las etiquetas en cuanto al aspecto físico que pueda afectar al producto (incluyendo la ruptura del anillo de consumo del envase) o su presentación, en tal caso, deberá reponer el producto defectuoso que ha sido enviado.
- Reconocer un porcentaje de descuento por volumen de ventas al mes previamente acordado por las partes. Para tales efectos, de manera periódica determinará los volúmenes de ventas de sus productos, los mismos que deberán ser cumplidos por la Compañía de manera estricta.
- Reconocer a favor de la Compañía la suma de US\$. 1.80 por cada caja vendida de cualquier producto, valor que será determinado anualmente. Pudiendo realizar en cualquier momento de acuerdo a las variaciones del mercado, ajustes tanto en los precios de venta sugeridos para los productos, así como por los descuentos y demás beneficios que le corresponden a la Compañía a consecuencia del presente contrato.

Con el propósito de revisar estos precios pactados y los descuentos determinados por volúmenes de ventas, se elaborará una lista de precios detallada y firmada por ambas partes, la misma que legalmente formará parte integrante de este contrato.

El presente contrato tendrá un plazo de duración de 2 años contados a partir de la fecha de celebración del mismo.



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

16. Compromisos (Continuación)

Contrato de Distribución con Delisoda S. A.:

La Compañía, legaliza formalmente el contrato de distribución con Delisoda S. A. el 2 de enero del 2009, por medio del cual esta designa a la Compañía como su distribuidor exclusivo en los puntos de venta del Territorio Ecuatoriano que comprende las zonas conocidas como Sierra Sur (Cuenca, Loja y Machala), Costa Centro (Manabí, Portoviejo y Salinas), Costa Sur (Guayas); para la venta y distribución de los productos (bebidas líquidas producidas, embotelladas y vendidas) bajo las marcas comerciales Pepsi, Seven, Más, Gallito, Negrita, Tesalia Ice Te, Tesalia Sport, Deli, Agua Linda, Hércules, de acuerdo a los términos y condiciones de este contrato.

Ningún derecho, licencia o autorización es otorgado por el presente contrato al distribuidor para elaborar o producir, ni para distribuir o vender los productos antes mencionados directa o indirectamente, dentro o fuera del Territorio Ecuatoriano.

Las principales estipulaciones contenidas en el presente contrato, y para cumplimiento del mismo, son las siguientes:

- Como condición esencial de este contrato, el distribuidor para promover y expandir la venta de sus productos, deberá disponer de suficientes instalaciones de almacenamiento, distribución, equipos de transporte y personal capacitado de venta para satisfacer y extender la demanda Nacional.
- En distribuidor deberá mantener el control administrativo de todos los productos objeto de este contrato y material de comercialización.
- El distribuidor venderá los productos a sus clientes a los precios de venta que serán determinados por la productora. Procurando en la medida que lo permitan las leyes y que le sea posible, establecer los referidos precios de venta al público de acuerdo a la lista de precios que la productora le proporcionará periódicamente. No obstante los precios de venta de los productos deberán ser consultados entre ambas partes y consistentes con los precios prevalentes de la competencia en el mercado.
- Como condición especial del presente contrato, el distribuidor deberá emplear personal suficientemente calificado (camiones de entrega, supervisores promotores, gerente de ventas y personal administrativo).
- El fee en beneficio del distribuidor será de US\$. 1.40 por caja de cualquiera de los productos vendidos; y deberá ser cancelado por cajas entregadas al mercado (ventas más obsequios y cortesías) o por lo menos debe cubrir hasta el 6% adicional de estos, que la productora tiene autorizado ya que al igual que la productora tiene gastos por entrega.
- El distribuidor no podrá realizar declaraciones u otorgar garantías de ningún tipo sobre los productos objeto de este contrato, sin previa autorización escrita de la productora.



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

16. Compromisos (Continuación)

- Todos los costos y gastos del distribuidor serán por cuenta de éste, incluyendo salarios, beneficios e incentivos de la fuerza de ventas, gastos de distribución y administración, y devoluciones de mercadería por parte de clientes, siempre y cuando no correspondan a la calidad del producto; así como deudas morosas y costos de financiamiento y administración.

El presente contrato tendrá un plazo de duración de 1 año contados a partir de la fecha de celebración del mismo.

Prestación de servicios con compañías tercerizadoras:

La Compañía prestó los servicios de empleados y trabajadores con las compañías tercerizadoras: Proexecutives S. A., Proutsourcing S. A., RLG Services S. A., Cía. Provip S. A., Servicios Temporales S. A., Novalianza S. A., Tactica S. A., Apadin Cía. Ltda., Rosgermomi, Sespacin Cía. Ltda., Serifer S. A., Servicios Seleccionados S. A., Compolan S. A.; la cuantía por las prestaciones de estos servicios durante los meses de enero hasta el mes de abril del 2008 (de enero a diciembre del 2007 en el año 2007) asciende a US\$. 789,410 asciende a (US\$. 1,011,000 aproximadamente en el 2007), por concepto de reembolsos quincenales y/o mensuales de los costos y gastos del personal, que incluyen remuneraciones mensuales y anuales legalmente establecidas, beneficios de orden legal, bonificaciones especiales y extraordinarias, reembolso de aportes patronales, y comisión del 1% y 2% sobre estos costos y gastos.

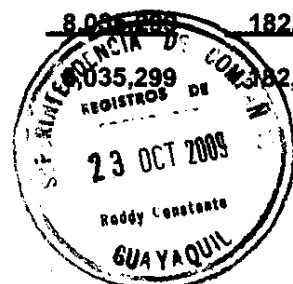
Mediante Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Registro Oficial No. 442 del 14 de octubre del 2005, se dictaron las normas que deben observarse a partir del año 2006 en la prestación de servicios de intermediación laboral y mediante las cuales se estableció que la nómina tercerizada por tiempo indefinido no deberá exceder del 75% de la totalidad del personal. Al 31 de diciembre del 2007, la nómina tercerizada por tiempo indefinido corresponde al 72%.

A partir del 1 de mayo del 2008, la Compañía, asumió a todos los trabajadores que venían prestando servicios bajo el sistema de intermediación laboral, comunicando para tales efectos a la Dirección Regional del Trabajo en mayo 13 del 2008. De acuerdo a lo dispuesto en resolución sobre la derogación de las compañías tercerizadoras. Todo el personal que se incorporó a la Compañía, mantuvieron su antigüedad.

17. Diferencias entre estados financieros auditados y registros contables

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se efectuaron las siguientes reclasificaciones y ajustes, para la misma esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, los efectos son como sigue:

		2008	
	Activos	Pasivos	Utilidad neta
Saldos según registros contables	US\$ 8.129.566	8.047.288	182.480
Pasan.....	US\$ 8,129,566	8.082.299	182,480



LOSKY S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 con cifras comparativas del año 2007

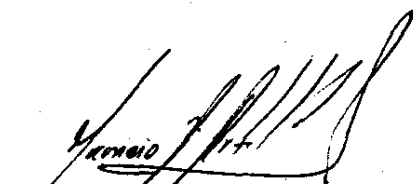
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

17. Diferencias entre estados financieros auditados y registros contables (Continuación)

. . . . 2008				
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Utilidad neta</u>
Vienen.....	US\$	8,129,566	8,035,299	182,480
Conciliación de saldos entre relacionadas		10,131	10,131	
15% Participación de trabajadores en las utilidades			27,372	(27,372)
25% Impuesto a la renta			<u>130,114</u>	<u>(130,114)</u>
Saldos según estados financieros auditados	US\$	<u>8,139,697</u>	<u>8,202,916</u>	<u>24,994</u>
. . . . 2007				
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Utilidad neta</u>
Saldos según registros contables	US\$	2,641,563	2,724,688	7,734
Sobregiros contables		218,334	218,334	
Conciliación de saldos entre relacionadas, neta	(20,476)	(20,476)	(20,476)	
15% Participación de trabajadores en las utilidades			2,105	(2,105)
25% Impuesto a la renta			<u>2,983</u>	<u>(2,983)</u>
Saldos según estados financieros auditados	US\$	<u>2,839,421</u>	<u>2,927,634</u>	<u>2,646</u>

18. Eventos subsecuentes

En función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución, la Compañía procedió a contratar a peritos calificados; y así determinar la reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, cuyos importes según los resultados de dicho estudio con fecha 12 de marzo del 2009 ascienden a US\$. 248,823 y US\$. 54,888 respectivamente, correspondientes a la provisión determinada y calculada al 31 de diciembre del 2008 y que serán ajustados en los estados financieros del 2009.


Ing. Mauricio Ardila
Gerente General

