127502

DELISODA S. A.
(Una subsidiaria de South American Bottling Company SBC LLC)
(Guayaquil – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

El Comercio E8-113 y Av. de los Shyris Edificio André
2do. Piso Casilla 17-17-386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 7779 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • Fax.: 225 9629
e-mail: uhy@uhyecuador.com
www.uhyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
DELISODA S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Delisoda S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprende los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Delisoda S. A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos de Énfasis

7. Tal como se revela más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.

8. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

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

Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

Guayaquil, 7 de abril del 2011.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
25 MAY 2011
Norma Cedeño C
GUAYAQUIL

DELISODA S. A.
(Una subsidiaria de South American Bottling Company SBC LLC)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

Índice del Contenido	**Páginas No.**
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 32

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
Compañía	-	Delisoda S. A.

DeliSoda

DELISODA S. A.
(Una subsidiaria de South American Bottling Company SBC LLC)
(Guayaquil – Ecuador)

Balances Generales
31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS		2010	2009
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos		US$	**1,322,627**	1,394,386
Cuentas por cobrar	4		**18,854,599**	21,252,781
Inventarios	5		**26,001,002**	12,952,951
Otros activos de operación	2 (e)		**4,382,063**	4,041,774
Gastos pagados por anticipado			**94,563**	28,669
Total activos corrientes			**50,654,854**	39,670,561
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo, neto	6		**25,898,996**	20,808,029
Participación fiduciaria			**14,228,876**	14,228,876
Cargos diferidos, neto	7		**2,525,827**	-
Cuentas por cobrar a largo plazo – compañías relacionadas	4		**500,141**	-
Depósitos en garantía			**68,704**	43,240
Otros activos			**-**	1,193
Total activos		US$	**93,877,398**	74,751,899
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros bancarios		US$	**-**	130,118
Obligaciones financieras a corto plazo	8		**12,444,694**	5,079,077
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	11		**2,846,590**	6,800,816
Cuentas por pagar	9		**31,305,024**	25,677,952
Pasivos acumulados	10		**1,023,954**	668,330
Total pasivos corrientes			**47,620,262**	38,356,293
Pasivos no corrientes:				
Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes	11		**22,512,674**	24,861,725
Cuentas por pagar a largo plazo	9		**804,955**	-
Reserva para jubilación patronal y desahucio	12		**369,892**	298,757
Total pasivos			**71,307,783**	63,516,775
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	13		**17,064,160**	9,785,385
Aportes para futuros aumentos de capital	13		**3,946,598**	280,275
Reserva legal	13		**226,508**	133,708
Utilidades disponibles	13		**1,332,349**	1,035,756
Total patrimonio de los accionistas			**22,569,615**	11,235,124
Compromisos	17			
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US$	**93,877,398**	74,751,899

Ing. Luis Eduardo Alarcón
Gerente General

CPA. María Elena Jiménez
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

DeliSoda

DELISODA S. A.
(Una subsidiaria de South American Bottling Company SBC LLC)

Estados de Utilidades
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS		2010	2009
Ingresos:				
Ventas de líquido		US$	**59,193,132**	49,242,533
Ingresos por servicios distribución			**3,655,301**	5,260,668
Total Ingresos			**62,848,433**	54,503,201
Costo de las ventas y de los servicios			**(47,817,674)**	(43,045,015)
Margen bruto			**15,030,759**	11,458,186
Gastos de operación:				
Gastos de logística			**1,764,644**	2,136,448
Gastos de ventas			**6,144,871**	6,639,425
Gastos de administración y generales			**3,678,106**	2,423,568
Total gastos de operación			**11,587,621**	11,199,441
Utilidad en operación			**3,443,138**	258,745
Otros Ingresos (gastos):				
Gastos financieros			**(3,431,270)**	(1,635,757)
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo			**-**	(107,233)
Venta de materias primas			**172,563**	190,295
Otros ingresos, neto			**1,641,161**	2,625,531
Total otros (gastos) ingresos, neto			**(1,617,546)**	1,072,836
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta			**1,825,592**	1,331,581
Participación de los trabajadores en las utilidades	2(o) y 10		**(273,839)**	(199,737)
Utilidad antes de impuesto a la renta			**1,551,753**	1,131,844
Impuesto a la renta, estimado	2(p) y 14		**(623,754)**	(533,393)
Utilidad neta	13	US$	**927,999**	598,451

Ing. Luis Eduardo Alarcón
Gerente General

CPA. María Elena Jiménez
Contadora General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
15 MAY 2011
Norma Cedeño C
GUAYAQUIL

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

DeliSoda

DELISODA S. A.
(Una subsidiaria de South American Bottling Company SBC LLC)

Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 13)	Aportes para futuros aumentos de capital (nota 13)	Reserva legal (nota 13)	Utilidades disponibles (nota 13)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	875,710	9,189,950	73,863	497,150	10,636,673
Utilidad neta		-	-	-	598,451	598,451
Aumento del capital social		8,909,675	(8,909,675)	-	-	-
Apropiación para reserva legal		-	-	59,845	(59,845)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009		9,785,385	280,275	133,708	1,035,756	11,235,124
Utilidad neta		-	-	-	**927,999**	**927,999**
Aportes para futuros aumentos de capital por compensación de créditos		-	**10,406,492**	-	-	**10,406,492**
Transferencia		-	**538,606**	-	**(538,606)**	-
Aumento del capital social		**7,278,775**	**(7,278,775)**	-	-	-
Apropiación para reserva legal		-	-	**92,800**	**(92,800)**	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US$	**17,064,160**	**3,946,598**	**226,508**	**1,332,349**	**22,569,615**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
25 MAY 2011
Norma Cedeño C.
GUAYAQUIL

Ing. Luis Eduardo Alarcón
Gerente General

CPA. María Elena Jiménez
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

DeliSoda

DELISODA S. A.
(Una subsidiaria de South American Bottling Company SBC LLC)

Estados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US$	**63,215,771**	60,683,831
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		**(62,539,091)**	(72,430,201)
Utilidades a los trabajadores pagadas		**(200,206)**	(133,552)
Otros ingresos, neto		**1,813,724**	353,901
Impuesto a la renta pagado		**-**	(1,134)
Intereses y comisiones pagadas, neto		**(3,950,394)**	(1,635,757)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		**(1,660,196)**	(13,162,912)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		**(7,225,643)**	(4,419,673)
Aumento en cargos diferidos		**(2,524,634)**	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		**(9,750,277)**	(4,419,673)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Por sobregiros contables		**(130,118)**	130,118
Préstamos recibidos de instituciones financieras		**7,098,197**	10,884,550
Préstamos recibidos de accionistas		**4,468,572**	2,928,297
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		**85,923**	5,447,352
Préstamos pagados a de terceros		**(183,860)**	(1,185,781)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		**11,338,714**	18,204,536
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período		**(71,759)**	621,951
Efectivo al inicio del período		**1,394,386**	772,435
Efectivo al final del período	US$	**1,322,627**	1,394,386
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Utilidad neta	US$	**927,999**	598,451
Ajustes:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo		**2,636,062**	1,653,575
Ajustes a propiedad, planta y equipo		**2,592**	2,750,912
Pérdida en venta de maquinaria		**-**	107,233
Bajas de inventarios		**592,391**	239,301
Participación de los trabajadores en las utilidades		**273,839**	199,737
Impuesto a la renta		**623,754**	533,393
Provisión para jubilación patronal y desahucio		**119,310**	332,858
		4,247,948	5,817,009
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		**1,898,041**	(11,918,518)
Aumento en inventarios		**(14,144,420)**	(9,244,618)
Aumento en otros activos de operación		**(340,289)**	(2,262,613)
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos		**(91,358)**	(19,962)
Disminución en reserva para jubilación patronal y desahucio		**(48,175)**	(36,101)
Aumento en cuentas por pagar		**5,808,273**	3,927,975
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		**81,785**	(24,535)
		(6,836,143)	(19,578,372)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US$	**(1,660,196)**	(13,162,912)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
25 MAY 2011
GUAYAQUIL

Ing. Luis Eduardo Alarcón
Gerente General

CPA. María Elena Jiménez
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

DELISODA S. A. "La Compañía o Delisoda" fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública del 26 de febrero del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de abril del 2007. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción, industrialización y comercialización de bebidas no alcohólicas, refrescantes y gaseosas. A partir de febrero del 2010, la Compañía comercializa los productos de fabricación propia a través de su compañía relacionada SYL Trading Company S. A. (hasta enero del 2010 se comercializaba a través de Aguas de la Sierra Serrasa S. A. y Losky S. A. – compañías relacionadas), para lo cual mantiene suscrito un contrato de distribución con una vigencia de cinco años plazo renovables previo acuerdo entre las partes. Su planta de producción se encuentra localizada en la ciudad de Guayaquil.

A partir del 2008, la Compañía de conformidad con el respectivo contrato de franquicia suscrito con PepsiCo Inc. produce y comercializa bebidas carbonatadas de las marcas Pepsi y Seven Up. Además, el 8 de marzo del 2010, la Compañía firmó un convenio de franquicia con Stokely - Van Corp. Inc. para la producción, venta y comercialización de "Gatorade" en sus varias presentaciones, a partir de diciembre del 2009 se inició la producción y venta de dicho producto en las presentaciones de 500ml y 591ml (véase nota 17).

Mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTE-G-09 0007868 del 16 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador aprobó la fusión por absorción de las operaciones de Delisoda S. A. (entidad absorbente) con las de Rosseni S. A. (entidad absorbida). Como resultado de la fusión Delisoda asumió la totalidad de los activos y pasivos de la entidad absorbida, emitiendo 874,910 acciones a cambio de la totalidad de las acciones ordinarias y en circulación del ente absorbido, por lo tanto el capital suscrito y pagado de Delisoda se incrementó a US$ 9,785,385 representado en 9,785,385 acciones nominativas de US$ 1 cada una.

La fusión por absorción ha sido contabilizada por el método de unión de intereses; por consiguiente, la Compañía para propósitos de presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ha incluido los estados financieros de Rosseni S. A. (entidad absorbida) desde el 1 de diciembre del 2009.

Un resumen de los estados financieros de las entidades absorbidas y saldos pro - forma consolidados es como sigue:

		Entidades fusionadas			
		Delisoda S. A. Saldos al 01/dic/09	Rosseni S. A. Saldos al 01/dic/09	Saldos consolidados al 01/dic/09	Saldos consolidados al 31/dic/08
Balance general:					
Activos	US$	71,865,968	1,029,591	72,895,559	51,006,781
Pasivos y patrimonio:					
Pasivos		62,864,355	108,201	62,972,556	40,370,108
Patrimonio		9,001,613	921,390	9,923,003	10,636,673
	US$	71,865,968	1,029,591	72,895,559	51,006,781
Estados de resultados:					
Ingresos	US$	46,896,789	-	46,896,789	30,598,382
Gastos		(47,610,457)	-	(47,610,457)	(30,090,486)
(Pérdida) utilidad neta	US$	(713,668)	-	(713,668)	507,896

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –
Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en 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 de la República del Ecuador. 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 generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

b) Flujos de Efectivo –
La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

c) Cuentas por Cobrar –
Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

d) Inventarios –
El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede el valor neto de realización.

Los inventarios están registrados así:

- Los productos terminados y en proceso de fabricación, en base al más reciente costo absorbente de producción. Los productos en proceso de fabricación comprenden los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación.

- Materias primas, empaques y materiales, principalmente en base al costo de adquisición de la última compra realizada.

- Los envases retornables y cajas se registran a su costo de adquisición (véase nota 2 – f).

e) Otros activos de operación –
Los otros activos de operación representan envases retornables y cajas, y se dividen en:

- Control de la Compañía (planta de producción y entregados al distribuidor exclusivo), contabilizados como inventarios.

- Que se encuentran en el mercado, los cuales son de propiedad de la Compañía.

La rotura de envases retornables y cajas, en la planta de producción y distribuidor, es registrada en resultados en el momento en que se incurre.

f) Propiedad, Planta y Equipo –
La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos a medida que se efectúan, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. La ganancia o pérdida en la disposición de la propiedad, planta y equipo se reconoce en los resultados del período a la fecha de la disposición.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo 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:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de transporte	20%
Equipos de frío y post mix	20%
Equipos de computación	33%

g) Cargos Diferidos –
Los cargos diferidos se presentan neto de la amortización acumulada y están contabilizados al costo histórico. Los cargos diferidos son amortizados por el método de línea recta en función del tiempo de duración de dichos activos al 33%.

h) Cuentas por Pagar –
Se encuentran registradas al valor nominal y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

i) Provisiones –
Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

j) Obligaciones Financieras –
Los préstamos se reconocen por los valores contratados. Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es mayor a doce meses, y se clasifica como pasivo corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es igual o menor a doce meses contados desde la fecha del balance general.

k) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –

- Reserva para Jubilación Patronal.- La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido 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.

- Reserva para Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

l) Reconocimiento de Ingresos y Gastos –
La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

Los gastos se registran por el método de causación.

m) Gastos Financieros –
Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los gastos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras de la Compañía.

Los costos financieros atribuibles a la adquisición de activos que requieren de un tiempo suficientemente prolongado para estar listos para su uso, se contabiliza en los resultados del periodo de conformidad con lo permitido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 10 – Costos de Financiamiento.

n) Reembolso de Gastos de Publicidad y Markenting –
Hasta junio del 2010 PepsiCo Inc. reembolsó parte de los programas de publicidad y promociones incurridos por Delisoda. Los valores reembolsados por PepsiCo Inc. se registran como una reducción de los gastos de venta y publicidad.

ñ) Transacciones en Moneda Extranjera –
Los pasivos de la Compañía en moneda extranjera son valuados utilizando los tipos de cambio vigentes en el mercado libre a la fecha del balance general. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se efectúan. La utilidad o pérdida cambiaria se reconoce como ingreso o gasto en el período en el cual tienen lugar la variación de los tipos de cambio.

o) 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 empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

p) 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 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

q) Estimaciones y Supuestos –
La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como 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 reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Debido a la integración del negocio, la Compañía efectúa transacciones importantes con partes relacionadas, cuyos términos y condiciones podrían diferir tratándose de un tercero.

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Estado de utilidades:			
Ingresos:			
Venta de líquido:			
SYL Trading Company S. A.	US$	37,275,349	-
Losky S. A.		2,072,121	17,085,115
Aguas de la Sierra Serrasa S. A.		1,144,276	10,686,649
		40,491,746	27,771,764
Otros ingresos:			
Servicios de transporte y distribución:			
SYL Trading Company S. A.		2,393,206	-
Venta de materias primas y materiales:			
The Tesalia Springs Company S. A.		105,076	214,534
Cristaltech S. A.		9,963	756,738
		115,039	971,272
Asesoría y honorarios:			
SYL Trading Company S. A.		626,723	-
The Tesalia Springs Company S. A.		224,891	192,123
Setotip S. A.		224,891	-
Losky S. A.		21,541	192,123
Aguas de la Sierra Serrasa S. A.		21,541	175,592
Cristaltech S. A.		2,876	-
		2,122,463	559,838
Otros:			
SYL Trading Company S. A.		267,924	-
Losky S. A.		26,773	223,910
	US$	294,697	223,910
Reembolsos de gastos:			
Cristaltech S. A.	US$	86,187	-
SYL Trading Company S. A.		40,845	-
The Tesalia Springs Company S. A.		16,959	207,568
Aguas de la Sierra Serrasa S. A.		13,584	338,009
Setotip S. A.		7,967	199,428
Losky S. A.		-	366,656
Ecuagaseosas S. A.		-	686
	US$	183,763	1,112,347
Costos y gastos:			
Materias primas y materiales de presentación:			
Cristaltech S. A.	US$	11,915,237	-
The Tesalia Springs Company S. A.		776,960	887,809
Ecuagaseosas S. A.		-	405,508
		12,692,197	1,293,317
Servicio de embotellado y soplado:			
Cristaltech S. A.		2,427,526	-
Setotip S. A.		467,195	582,951
		2,894,721	582,951
Arrendamientos:			
The Tesalia Springs Company S. A.		131,538	-
Cristaltech S. A.		129,360	-
		260,898	-
Otros:			
Setotip S. A.		151,874	-
The Tesalia Springs Company S. A.		126,205	-
		170,653	-
Intereses:			
The Tesalia Springs Company S. A.		341,135	138,426
Setotip S. A.		12,714	-
	US$	353,849	138,426

		2010	2009
Otras operaciones:			
Préstamos recibidos:			
South American Bottling Company SBC LLC - accionista	US$	7,057,684	4,816,926
The Tesalia Springs Company S. A.		-	1,805,395
Setotip S. A.		-	140,000
	US$	7,057,684	6,762,321
Abonos préstamos y pago a proveedores:			
South American Bottling Company SBC LLC - accionista	US$	3,127,718	1,888,629
The Tesalia Springs Company S. A.		-	1,001,867
		3,127,718	2,890,496
Adquisición de activos fijos:			
The Tesalia Springs Company S. A.	US$	-	1,299,460

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales (nota 4):			
Aguas de la Sierra Serrasa S. A.	US$	3,771,658	4,710,992
Ecuagaseosas S. A.		453,539	478,533
		4,225,197	5,189,525
Otras cuentas por cobrar (nota 4):			
Cristaltech S. A.		2,944,977	3,456,074
Tripopet Corp. (incluye porción largo plazo por US$ 500,141)		841,728	-
	US$	3,786,705	3,456,074
Pasivos:			
Obligaciones financieras (nota 8):			
Setotip S. A.	US$	-	311,345
Cuentas por pagar (nota 9):			
Comerciales:			
The Tesalia Springs Company S. A.	US$	2,742,648	42,079
Cristaltech S. A.		2,316,266	2,123,827
Losky S. A.		1,917,484	409,864
Setotip S. A.		539,865	127,415
		7,516,263	2,703,185
Anticipos recibidos de clientes:			
SYL Trading Company S. A.		1,248,693	-
Pasivos acumulados – intereses (nota 10):			
The Tesalia Springs Company S. A.		125,936	119,905
Deuda a largo plazo (nota 11):			
The Tesalia Springs Company S. A.		6,206,891	6,912,924
South American Bottling Company SBC LLC - accionista		3,211,774	9,688,300
Setotip S. A.		85,923	-
	US$	9,504,588	16,601,224

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar a Losky S. A. y Aguas de la Sierra Serrasa S. A., se originan principalmente por la venta de producto terminado.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la cuenta por cobrar a Cristaltech S. A. se originan principalmente por la venta de materias primas y anticipos entregados para la compra de maquinaria.

Al 31 de diciembre del 2010, la cuenta por cobrar a Tripopet Corp., se origina por la suscripción de un acuerdo de sustitución de deuda con Cristaltech S. A.. Un resumen de los vencimientos de la cuenta por cobrar es como sigue:

Año		2010
2011	US$	341,587
2012		500,141
Total	US$	841,728

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar a Ecuagaseosas S. A., se originan principalmente por la venta de materias primas.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar a The Tesalia Springs Company S. A. y Cristaltech S. A. se originan principalmente por la compra de materias primas, materiales y otros servicios.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la deuda a largo plazo representan créditos sobre firmas con compañías relacionadas para la adquisición de maquinarias y capital de trabajo (véase notas 8 y 11).

Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por pagar a Losky S. A. se originan debido a los depósitos entregados por el Fideicomiso Losky de acuerdo al contrato fiduciario suscrito entre las partes, el cual establece que los valores recuperados por las ventas de Losky S. A. a ciertos clientes, sean transferidos directamente a las cuentas de dicho Fideicomiso y este a su vez transferirá los valores a los acreedores designados por Delisoda.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar a Setotip S. A., se originan principalmente por los servicios de embotellado y soplado.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha recibido anticipos para la venta de Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los otros ingresos - reembolsos de gastos a las compañías relacionadas son principalmente por los servicios de asesoría técnica, asistencia médica y otros.

4. Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		2010	2009
Comerciales:			
Compañías relacionadas (nota 3)	US$	**4,225,197**	5,189,595
Corporación Azende Cía. Ltda.		**4,591,309**	4,019,313
		8,816,506	9,208,908
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al Valor Agregado – IVA		**4,646,223**	1,884,844
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)		**817,374**	676,724
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA		**-**	417,095
		5,463,597	2,978,663
Compañías relacionadas (nota 3)		**3,786,705**	3,456,074
PepsiCo. Inc. (nota 2 - n)		**1,087,189**	5,320,817
Anticipos a proveedores y otros		**169,434**	157,512
Empleados y trabajadores		**17,420**	16,065
Otras		**13,889**	114,742
		5,074,637	9,065,210
		19,354,740	21,252,781
Menos cuentas por cobrar a largo plazo - compañías relacionadas (nota 3)		**(500,141)**	-
Total	US$	**18,854,599**	21,252,781

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la cuenta por cobrar a PepsiCo. Inc., se origina por el reembolso de los gastos de publicidad y marketing incurridos por Delisoda para difusión de la marcas franquiciadas en el Ecuador, de conformidad con lo establecido en el respectivo contrato de franquicia firmado entre las partes (véase notas 2 - n y 17).

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la cuenta por cobrar a Corporación Azende (hasta marzo del 2010 se denominaba Distribuidora Jucremo JCC), se origina por las ventas de Gatorade y Deli.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso representa: a) las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por terceros a la Compañía; y, b) anticipos de impuesto a la renta pagado en el 2009. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros, previa notificación al Servicio de Rentas Internas.

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		2010	2009
Materias primas y materiales	US$	**18,323,390**	4,962,972
Productos terminados		**4,657,773**	2,642,810
Envases retornables y cajas		**2,409,311**	2,190,890
Importaciones en tránsito		**390,414**	1,801,234
Repuestos		**116,824**	54,452
En proceso		**103,290**	1,300,593
Total	US$	**26,001,002**	12,952,951

6. Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		2010	2009
No depreciable:			
Terrenos	US$	**532,269**	532,269
Construcciones en proceso y maquinaria en montaje		**10,644,574**	7,144,283
		11,176,843	7,676,552
Depreciable:			
Máquinas de frío y post mix		**9,691,739**	6,474,287
Maquinaria y equipos		**7,410,775**	6,952,313
Equipo de transporte		**1,102,828**	1,101,423
Equipo de computación		**506,543**	477,518
Edificios		**546,110**	157,457
Muebles y enseres		**323,769**	277,927
Instalaciones		**102,514**	103,380
Equipo de comunicación		**94,273**	18,104
		19,778,551	15,562,409
		30,955,394	23,238,961
Menos depreciación acumulada		**(5,056,398)**	(2,430,932)
Total	US$	**25,898,996**	20,808,029

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		2010	2009
Costo:			
Saldo al inicio del año	US$	**23,238,961**	12,273,783
Compras		**7,225,643**	4,419,673
Transferencias		**503,978**	9,533,032
Reclasificaciones		**(9,641)**	-
Retiros y ajustes, neto		**(3,547)**	(2,987,527)
Saldo al final del año	US$	**30,955,394**	23,238,961
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US$	**2,430,932**	906,739
Gasto por depreciación del año		**2,636,062**	1,653,575
Reclasificación		**(9,641)**	-
Retiros y ajustes, neto		**(955)**	(129,382)
Saldo al final del año	US$	**5,056,398**	2,430,932

Al 31 de diciembre del 2010, las compras de propiedad, planta y equipo corresponden a: construcciones en curso y maquinaria en montaje por aproximadamente US$ 3,500,000 (US$ 2,500,000 en el 2009), maquinaria y equipos por aproximadamente US$ 500,000 (US$ 1,290,000 en el 2009), maquinas de frío y post mix por aproximadamente US$ 2,700,000 (US$ 150,000 en el 2009) y edificios por aproximadamente US$ 400,000.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, parte de la propiedad, planta y equipo se encuentra garantizando las operaciones de crédito contratadas con las instituciones financieras (véase notas 8 y 11).

7. Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2010, los cargos diferidos corresponden a desembolsos por Desarrollo de marcas franquiciadas por US$ 2,525,827. El cargo a resultados del período por la amortización ascendió a US$ 156,754.

8. Obligaciones Financieras a Corto Plazo

Un detalle de las obligaciones financieras a corto plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Cartas de Crédito:			
Banco de Guayaquil S. A.- Operaciones contratadas para la importación de materias primas, tienen un vencimiento hasta marzo del 2011 y 2010, respectivamente. Devengan una comisión del 4% trimestral a su vencimiento y del 8.99% y 9.02% de las cartas de crédito renovadas.	US$	**546,434**	370,732
Banco de Machala S. A.- Operaciones contratadas para la importación de materias primas, tienen un vencimiento hasta enero del 2010 y devengan un interés del 11.23% trimestral a su vencimiento.		-	582,000
		546,434	952,732
Préstamos Bancarios Locales:			
Banco Pichincha C. A.- Créditos para capital de trabajo, con vencimiento de 160 días plazo y devengan una tasa de interés del 8.92% anual en el 2010 y 2009, se encuentran garantizados con una hipoteca sobre inmuebles (véase nota 6).		**4,960,000**	1,000,000
Citibank.- Crédito sobre firmas para capital de trabajo, con vencimiento de 180 días plazo y devenga una tasa de interés del 8.25% anual.		**2,490,000**	-
Banco Internacional C. A.- Créditos para capital de trabajo, con vencimientos de hasta 360 días plazo y devengan una tasa de interés entre el 8.95% y 9.76% anual, se encuentran garantizados con una hipoteca sobre inmuebles y prenda comercial (véase nota 6).		**1,935,951**	-
Banco de Guayaquil S. A.- Créditos para capital de trabajo, con vencimientos de 360 días plazo (270 días en el 2009) y devengan una tasa de interés del 9.12% y 9.41% (8.95% anual en el 2009), se encuentran garantizados con maquinaria (véase nota 6).		**1,512,309**	115,000
		10,898,260	1,115,000
Préstamos Bancarios del Exterior:			
Rogwill Service Inc.- Crédito sobre firmas para capital de trabajo, con vencimientos de 270 días plazo y devenga una tasa de interés del 7% anual.		**1,000,000**	-
Guaranty Trust Bank.- Créditos sobre firmas para capital de trabajo, con vencimientos de 360 días plazo y devengan una tasa de interés del 5% y 12% anual. En el 2010, estos préstamos fueron reestructurados a largo plazo (véase nota 11).		-	2,700,000
		1,000,000	2,700,000
Relacionadas:			
Setotip S. A.- Créditos sobre firmas para capital de trabajo, con vencimientos de hasta 270 días plazo y devengan una tasa de interés del 11.23% anual.		-	311,345
Total	US$	**12,444,694**	5,079,077

9. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		2010	2009
Comerciales:			
Proveedores nacionales	US$	**9,704,847**	8,424,170
Compañías relacionadas (nota 3)		**7,516,263**	2,703,185
PepsiCo Inc.		**4,831,408**	7,794,854
Confirming Banco de Guayaquil S. A. (nota 17)		**309,159**	-
Proveedores del exterior		**273,879**	912,736
		22,635,556	19,834,945
Retenciones e impuestos por pagar		**7,895,026**	5,429,203
Compañías relacionadas (nota 3)		**1,248,693**	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		**136,835**	128,211
Empleados		**26,767**	35,352
Otras		**167,102**	250,241
		9,474,423	5,843,007
		32,109,979	25,677,952
Menos cuentas por pagar a largo plazo		**(804,955)**	-
Total	US$	**31,305,024**	25,677,952

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de las cuentas por pagar – comerciales se originan principalmente por la compra de inventarios y activos fijos, son a la vista y no devengan intereses. En el 2010, incluye US$ 2,227,636 relacionados con la adquisición de enfriadores, obligación que tiene un vencimiento hasta octubre del 2012 y devenga un interés del 12.141% anual. Los vencimientos de la deuda son: US$ 1,422,681 en el 2011 y US$ 804,955 en el 2012.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de cuentas por pagar – retenciones e impuestos por pagar representa impuestos pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas (SRI) por concepto de impuesto al valor agregado – IVA, retenciones en la fuente e impuesto a los consumos especiales – ICE.

10. Pasivos Acumulados

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 - o)	US$	**281,643**	200,206
Beneficios sociales:			
Fondos de reserva		**127,402**	135,946
Décimo cuarto sueldo		**72,742**	69,326
Décimo tercero sueldo		**23,043**	22,240
		223,187	227,512
Intereses acumulados por pagar:			
Compañías relacionadas (nota 3)		**125,936**	119,905
Préstamos bancarios (notas 8 y 11)		**316,318**	119,822
Intereses fiscales		**76,870**	-
Terceros		**-**	885
		519,124	240,612
Total	US$	**1,023,954**	668,330

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales	Intereses acumulados por pagar
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	134,021	256,033	493,128
Provisión cargada al gasto (nota 14)		199,737	368,951	1,116,570
Pagos efectuados		(133,552)	(397,472)	(1,369,086)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		200,206	227,512	240,612
Provisión cargada al gasto (nota 14)		**273,839**	**401,626**	**3,234,543**
Pagos efectuados		**(192,402)**	**(405,951)**	**(2,956,031)**
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US$	**281,643**	**223,187**	**519,124**

11. Deuda a Largo Plazo

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Instituciones Financieras Locales:			
Banco de Guayaquil S. A.- Créditos reestructurados y nuevos créditos en el 2010 y 2009, con vencimientos hasta octubre del 2015 y devengan una tasa de interés entre el 8.95% anual (8.95% y 11.22% anual en el 2009), se encuentran garantizados con: prenda industrial sobre maquinaria, reserva de dominio de activo, por factoring de vehículos, inventario e hipoteca abierta sobre terrenos y activos de un fideicomiso de garantía (notas 6 y 17).	US$	**7,310,775**	5,245,453
Banco Promerica C. A.- Crédito para adquisición de activos fijos, con vencimiento a junio del 2014 y devenga una tasa de interés del 8.95% anual, se encuentra garantizado con prenda industrial (notas 6 y 17).		**2,194,926**	-
Banco de Machala S. A.- Créditos para adquisición de activos fijos, con vencimientos hasta mayo del 2012 y devengan una tasa de interés del 9.02% anual, se encuentran garantizados con prenda industrial (notas 6 y 17).		**359,791**	-
Banco Internacional S. A.- Crédito sobre firmas para capital de trabajo, con vencimientos hasta septiembre del 2012 y devenga una tasa de interés del 9.76% anual en el 2010 y 2009.		**247,370**	370,939
Banco Pichincha C. A.- Créditos para adquisición de activos fijos, con vencimientos hasta septiembre del 2014 y devengan una tasa de interés del 8.92% anual, se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos (notas 6 y 17).		-	4,440,212
		10,112,862	10,056,604
Instituciones Financieras del Exterior:			
Guaranty Trust Bank Limited.- Créditos sobre firmas (incluye en el 2010 US$ 1,700,000) de créditos reestructurados para capital de trabajo, con vencimiento hasta julio del 2014 y devenga una tasa de interés anual del 5% en el 2010 (8% en el 2009).		**5,400,000**	3,700,000
Partes Relacionadas (nota 3):			
The Tesalia Springs Company S. A.- Crédito sobre firmas para la compra de maquinaria y capital de trabajo, con un vencimiento hasta diciembre del 2014 (marzo del 2010 en el 2008) y devengan una tasa de interés del 5%, 9.11% y 10% anual en el 2009 (del 9.11% y 10% anual en el 2008).		**6,206,891**	6,912,924
South American Botttling Company SBC LLC - accionista.- Créditos para capital de trabajo, no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.		**3,211,774**	9,688,300
Setotip S. A.- Crédito sobre firmas para capital de trabajo, con vencimiento hasta febrero del 2012 y devenga una tasa de interés anual del 11.23%.		**85,923**	-
		9,504,588	16,601,224
Pasan...	US$	**25,017,450**	30,357,828

Vienen...	US$	**25,017,450**	30,357,828
Terceros:			
Krones.- Crédito en euros reestructurado por la Compañía en el 2008, con un vencimiento en enero del 2012 y devenga una tasa de interés anual del 6.50% en el 2010 y 2009.		**236,214**	1,102,330
Ana Oneto.- Créditos reestructurados por la Compañía en el 2008, con un vencimiento en diciembre del 2011 y devengan una tasa de interés anual del 9% en el 2010 y 2009.		**66,770**	133,371
Santiago Salem.- Crédito reestructurado por la Compañía en el 2008, con un vencimiento en febrero del 2012 (febrero del 2010 en el 2008) y devengan una tasa de interés anual del 9%, respectivamente.		**38,830**	69,012
		341,814	1,304,713
		25,359,264	31,662,541
Menos vencimientos circulantes		**(2,846,590)**	(6,800,816)
Total	US$	**22,512,674**	24,861,725

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

Años		**2010**	2009
2010	US$	-	6,800,816
2011		**2,846,590**	6,996,336
2012		**9,728,132**	3,286,948
2013		**3,661,216**	2,539,600
2014		**4,414,635**	2,350,540
2015		**1,496,917**	-
Sin vencimientos específicos		**3,211,774**	9,688,300
Total	US$	**25,359,264**	31,662,541

12. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US$	2,000	-	2,000
Provisión cargada al gasto		267,406	65,452	332,858
Pagos efectuados		-	(36,101)	(36,101)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		269,406	29,351	298,757
Provisión cargada al gasto		**64,385**	**50,638**	**115,023**
Pagos efectuados		-	**(43,888)**	**(43,888)**
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US$	**333,791**	**36,101**	**369,892**

La Compañía establece reservas por estos conceptos en base a estudios actuariales realizados anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 ascienden a US$ 333,791 y U$ 36,101 respectivamente (al 31 de diciembre del 2009 asciende a US$ 269,406 y US$ 65,452), respectivamente. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2009, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código de Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US$ 240 en el 2010 y US$ 218 en el 2009), ni inferior a US$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; e) una tasa financiera de descuento del 4% anual; y, f) tasa de crecimiento de salarios del 2,40% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	US$	**209,140**	166,071
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		**124,651**	103,335
Total	US$	**333,791**	269,406

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social de la Compañía está constituido por acciones ordinarias, pagadas y en circulación de 17,064,160 al 31 de diciembre del 2010 (9,785,385 al 31 de diciembre del 2009) con un valor nominal de US$ 1 cada una, respectivamente.

La Compañía durante el 2010 y 2009 efectuó incrementos del capital social de la siguiente manera:

		Registro Mercantil	
		18/nov/10	16/dic/09
Aportes futuros aumentos de capital	US$	7,278,775	8,909,675

Aportes para Futuros Aumentos de Capital

Durante el 2010, los accionistas realizaron aportaciones para futuros aumentos de capital mediante compensación de créditos por US$ 10,406,492 de los cuales US$ 7,278,775 fueron capitalizados.

En junio del 2008 los accionistas realizaron aportaciones para futuros aumentos por US$ 9,189,950 mediante compensación de créditos, de los cuales US$ 8,909,675 fueron capitalizados en el año 2009.

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

14. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron las siguientes:

		2010	2009
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US$	**1,825,592**	1,331,581
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 10)		**(273,839)**	(199,737)
		1,551,753	1,131,844
Más gastos no deducibles		**889,690**	1,109,210
Menos deducciones por personal discapacitado		**(192,304)**	(107,481)
Utilidad gravable	US$	**2,291,602**	2,133,573
Impuesto a la renta, estimado	US$	**623,754**	533,393
Tasa impositiva efectiva		**40,20%**	47,13%

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto. La Compañía en los años 2010 y 2009 aplicó la tarifa corporativa del 25% de impuesto a la renta.

A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, son consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y, por consiguiente, están sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Además, que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo del impuesto a la renta a partir del año 2010 constituye el impuesto mínimo a pagarse con concepto de impuesto a la renta.

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010		2009	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar (nota 4)	Pagar (nota 9)	Cobrar (nota 4)	Pagar (nota 9)
Saldos al inicio del año	US$	676,724	-	350,985	1,134
Provisión cargada al gasto		-	623,754	-	533,393
		676,724	623,754	350,985	534,527
Más (menos):					
Pago o compensación del impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	(1,134)
Anticipo del impuesto a la renta		-	-	157,228	-
Impuestos retenidos por terceros		140,650	(623,754)	168,511	(533,393)
		140,650	(623,754)	325,739	(534,527)
Saldos al final del año	US$	817,374	-	676,724	-

A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2010, están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta. En adición, adjunto a la declaración de impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas: a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración; y, b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor a seis meses a la presentación de la declaración.

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGERC GC09-00286 publicado en el Registro Oficial No. 585 del 7 de mayo del 2009, normó el contenido del Régimen de Precios de Transferencia estableciendo principalmente lo siguiente:

- Deberán presentar el Anexo de Precios de Transferencia aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US$ 1.000.000 a US$ 3.000.000, y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.
- Aquellos contribuyentes que en el 2010 y 2009 hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$ 5.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Código de la Producción, Comercio e Inversiones:

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que a partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores que sean sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad, que al final del período fiscal tuvieren utilidades, que hayan pagado en dicho ejercicio un anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad y que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno, únicamente a favor de aquellos trabajadores que durante el año hubieran percibido un salario inferior a dicho salario; misma compensación que será considerada como gasto deducible del impuesto a la renta para el empleador y como un ingreso exento para el trabajador que lo perciba.

- Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del impuesto a la renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios por el Estado.

- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.

- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.

- Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción. Asimismo se exoneran de este impuesto los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, tanto por concepto de importaciones de bienes y servicios relacionados con su actividad autorizada, así como para la amortización de capital e intereses generados sobre créditos que les hayan otorgado instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, para el desarrollo de sus inversiones en el Ecuador.

15. Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	Euros	
	2010	2009
Pasivos – obligaciones a largo plazo:		
Terceros	**177,605**	765,507

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la tasa de cambio vigente en el mercado libre por cada Euro fue de US$ 1,33 y US$ 1,44, respectivamente.

16. Mercado y Concentración de Crédito

Al 31 de diciembre del 2010, el 53% de las ventas de la Compañía se realizó a una compañía relacionada – SYL *Trading Company* S. A. y el 42% de las ventas se realizó a la Corporación Azende (97% de las ventas a Aguas de la Sierra Serrasa S. A, Losky S. A. y *Distribuidora Jucremo* JJC en el 2009) (véase nota 3).

Al 31 de diciembre del 2010, del saldo de cuentas por cobrar – comerciales, US$ 8,362,967 corresponden a dos clientes (US$ 8,730,305 a tres clientes en el 2009) (nota 4).

17. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

Carta de Compromiso de la Franquicia

El 14 de mayo del 2008, Delisoda suscribió un convenio de franquicia con Pepsi Co. Inc. y Seven-Up International, una división de The Concentrate Manufacturing Company of Ireland para la producción, venta y distribución en el territorio ecuatoriano de los productos con las marcas Pepsi, Pepsi Cola, Pepsi Dieta, Diet Pepsi Cola, Pepsi Light, Pepsi Max, Mountain Dew, Diet Mount Dew, Mirinda, Seven up, 7 up, Seven up Light, 7 up Light.

Convenio de Franquicia para Distribución de Productos Gatorade

El 8 de marzo del 2010, Delisoda suscribió un convenio de franquicia con Stokely – Van Camp Inc. para la producción, venta y distribución en el territorio ecuatoriano de los productos con las marcas Gatorade.

Contratos de Distribución

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos de distribución:

Pepsicola Panamericana SRL.- Delisoda firmó con Pepsicola Panamericana SRL de Colombia el 1 de enero del 2009 un contrato para la exclusividad de la distribución en el territorio ecuatoriano de los productos Gatorade de la presentación en vidrio

SYL Trading Company S. A..- El 1 de febrero del 2010 se firmó el contrato para la exclusividad de comercialización, distribución y ventas de los productos sobre los cuales es licenciataria y franquiciante oficial según se establece en dicho contrato, con una duración de cinco años

Aguas de la Sierra Serrasa S. A. y Losky S. A..- El 2 enero del 2009 se renovó el contrato para la exclusividad de comercialización, distribución y ventas de los productos sobre los cuales es licenciataria y franquiciante oficial según se establece en dicho contrato, su terminación fue el 31 de enero del 2010

Corporación Azende Cía. Ltda..- El 19 de noviembre del 2008 y adendum del 24 de junio del 2010, se firmó un contrato de sub distribución con la Corporación Azende Cía. Ltda. (antes Distribuidora de Productos Jucremo – JCC) para la exclusividad de comercialización, distribución y ventas de los productos Gatorade y otros productos sobre los cuales Delisoda es licenciataria y franquiciante oficial.

Contrato de Prestación de Servicios de Producción y Embotellado

El 20 de enero del 2009, la Compañía suscribió un contrato con Setotip S. A. para la producción y embotellado de los productos propios y franquiciados, así como de cualquier nuevo producto que Delisoda quisiera llegar a producir.

Convenio – Banco de Guayaquil S. A.

El 7 de junio del 2010 la Compañía suscribió un convenio de Confirming con el Banco de Guayaquil S. A., mediante el cual se asegura el pago a sus proveedores en los plazos respectivos, a una tasa de descuento equivalente a la tasa de interés empresarial vigente a la fecha de confirmación. Dicho convenio tiene una duración de un año y podrá ser renovado automáticamente.

Fideicomiso Mercantil Delisoda

El 23 de junio del 2008 se constituyó el Fideicomiso Mercantil Delisoda, el cual tiene como Constituyentes a los Fideicomisos Berefrescos y Profinder, como fiduciaria la Administradora de Fondos Fodevasa S. A. y como parte Beneficiaria Delisoda S. A.. Para la constitución del Fideicomiso los Constituyentes aportaron principalmente bienes inmuebles, maquinaria y equipos. La finalidad del Fideicomiso consiste en administrar y desarrollar la gestión encomendada con arreglo a las instrucciones que por escrito imparta la parte Beneficiaria. El Fideicomiso podrá durar el tiempo necesario para el cumplimiento de su finalidad.

Garantías Entregadas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las garantías entregadas a las instituciones financieras por las obligaciones, son las siguientes:

		2010	2009
Prenda industrial de maquinaria	US$	9,329,508	8,396,793
Fiduciarias		9,426,030	-
Hipotecas sobre bienes inmuebles		8,392,718	4,982,980
Garantías comerciales		8,285,102	334,410
Total	US$	35,433,358	13,714,183

18. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los registros contables de la Compañía difieren a los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

		Según registros contables	Reclasificaciones Débitos	Reclasificaciones Créditos	Según estados financieros
2010					
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar	US$	**19,423,444**	**3,286,564**	**3,855,409**	**18,854,599**
Inventarios		**25,969,141**	**31,861**	**-**	**26,001,002**
Gastos pagados por anticipado		**1,570,497**	**-**	**1,475,934**	**94,563**
Cargos diferidos, neto		**1,081,754**	**1,475,934**	**31,861**	**2,525,827**
Cuentas por cobrar a largo plazo – compañías relacionadas		**-**	**500,141**	**-**	**500,141**
Depósitos en garantía		**-**	**68,704**	**-**	**68,704**
Pasivos:					
Obligaciones financieras a corto plazo		**20,802,226**	**8,903,966**	**546,434**	**12,444,694**
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		**-**	**-**	**2,846,590**	**2,846,590**
Cuentas por pagar		**32,194,613**	**7,551,182**	**6,661,593**	**31,305,024**
Pasivos acumulados		**273,839**	**-**	**750,115**	**1,023,954**
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes		**17,667,213**	**3,857,223**	**8,702,684**	**22,512,674**
Cuentas por pagar a largo plazo	US$	**-**	**-**	**804,955**	**804,955**
2009					
Balance general:					
Activos:					
Efectivo en caja y bancos	US$	1,264,268	130,118	-	1,394,386
Cuentas por cobrar		22,490,861	3,473,170	4,711,250	21,252,781
Inventarios		12,248,264	704,687	-	12,952,951
Pasivos:					
Sobregiros bancarios		-	-	130,118	130,118
Obligaciones financieras a corto plazo		22,057,460	20,631,115	3,652,732	5,079,077
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		-	-	6,800,816	6,800,816
Cuentas por pagar		32,129,711	16,059,095	9,607,336	25,677,952
Pasivos acumulados		427,718	-	240,612	668,330
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes		9,006,404	7,781,927	23,637,248	24,861,725
Patrimonio:					
Reserva legal		73,863	-	59,845	133,708
Resultados acumulados	US$	1,095,601	59,845	-	1,035,756

Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros previamente reportados presentaban una cuenta por cobrar a largo plazo por US$ 1,795,727 la cual fue reclasificada como cuenta por cobrar a corto en el 2010 la deuda fue recuperada.

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (7 de abril del 2011) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Ing. Luis Eduardo Alarcón
Gerente General

CPA. María Elena Jiménez
Contadora General