

20-APR.
Exp.
46999
000.

VMR-Q-618

Quito, mayo 19 del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

Adjunto a la presente, sírvanse encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 de la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

	<u>Número</u>
Registro Unico de Contribuyentes	0590055328001
Expediente	469991

Manifiestándoles nuestros sentimientos de consideración y estima, quedamos de ustedes.

Atentamente,

Dr. Oswaldo Valle
Representante Legal



FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 – 20

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

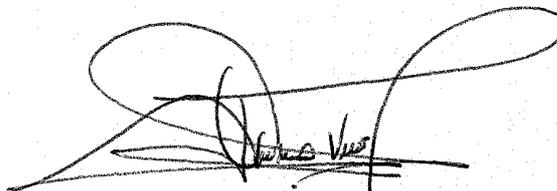
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC**, al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC**, al 31 de diciembre del 2007 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha de marzo del 2008, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC**, al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se indica en la nota 1, Base de presentación, conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010, se resuelve establecer 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, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del año 2010, 2011 y 2012. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

**VMR DEL ECUADOR CIA. LTDA.**
SC-RNAE No. 478Marzo 20 del 2009
Latacunga – EcuadorOswaldo Valle
Representante Legal

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVOS</u>		<u>(US\$.)</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		18,117	37,715
Inversiones	2	10,000	20,000
Cuentas por cobrar	3	115,051	69,987
Inventarios	4	120,332	175,574
Gastos pagados por anticipado		3,249	4,604
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>266,749</u>	<u>307,880</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto	5	217,238	241,347
Cargos diferidos	6	91,529	7,586
TOTAL ACTIVOS		<u>575,516</u>	<u>556,813</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	98,456	79,728
Gastos acumulados por pagar	8	19,024	9,836
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>117,480</u>	<u>89,564</u>
Cuentas por pagar a largo plazo	9	53,962	53,663
Reserva para jubilación patronal y desahucio	10	128,887	102,357
TOTAL PASIVOS		<u>300,329</u>	<u>245,584</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	11	18,000	18,000
Reserva legal	12	18,710	18,710
Reserva de capital	13	221,017	221,017
Resultados acumulados		17,460	53,502
TOTAL PATRIMONIO		<u>275,187</u>	<u>311,229</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>575,516</u>	<u>556,813</u>

Ver notas a los estados financieros

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:			(US\$.)
Ventas netas	14	955,347	802,934
Otros ingresos		9,174	4,369
Ingresos financieros		<u>2,970</u>	<u>345</u>
TOTAL		<u>967,491</u>	<u>807,648</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	14	555,915	433,171
Gastos de administración		147,734	124,501
Gastos de ventas		202,064	181,013
Otros gastos		26,228	13,067
Gastos financieros		<u>1,253</u>	<u>2,394</u>
TOTAL		<u>933,194</u>	<u>754,146</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>34,297</u>	<u>53,502</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 8	(<u>6,967</u>)	(<u>8,025</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		27,330	45,477
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 15	(<u>9,870</u>)	(<u>13,240</u>)
UTILIDAD NETA		<u>17,460</u>	<u>32,237</u>

Ver notas a los estados financieros

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
			(US\$.)		
			2007		
Saldos al 1 de enero del 2007	18,000	18,710	221,017	37,153	294,880
Pago de dividendos	-	-	-	(37,153)	(37,153)
Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	-	-	-	53,502	53,502
Saldos al 31 de diciembre del 2007	18,000	18,710	221,017	53,502	311,229
			2008		
Saldos al 1 de enero del 2008	18,000	18,710	221,017	53,502	311,229
Participación de trabajadores en las utilidades	-	-	-	(8,025)	(8,025)
Impuesto a la renta	-	-	-	(13,240)	(13,240)
Pago de dividendos	-	-	-	(32,237)	(32,237)
Utilidad neta	-	-	-	17,460	17,460
Saldos al 31 de diciembre del 2008	18,000	18,710	221,017	17,460	275,187

Ver notas a los estados financieros

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	910,283	803,302
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(816,580)	(715,829)
Impuesto a la renta pagado	(5,759)	(5,939)
Intereses pagados	(1,253)	(2,394)
Intereses ganados	2,970	345
Otros gastos	(26,228)	(4,515)
Otros ingresos	9,174	4,369
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	72,607	79,339
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(12,859)	(21,251)
Bajas de propiedad, planta y equipos	48,356	-
Adiciones de cargos diferidos	(112,816)	-
Retiros de cargos diferidos	7,052	-
Disminución en inversiones	10,000	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(60,267)	(21,251)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Cuentas por pagar a largo plazo	299	(44,141)
Dividendos pagados	(32,237)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(31,938)	(44,141)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(19,598)	13,947
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	37,715	23,768
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	18,117	37,715

Ver notas a los estados financieros

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
		(US\$.)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	53,502
UTILIDAD NETA	17,460	-
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA / UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación propiedad, planta y equipos	39,546	31,312
Ajustes a la depreciación propiedad, planta y equipos	(50,934)	(2,273)
Amortización cargos diferidos	32,624	15,380
Ajustes a la amortización cargos diferidos	(10,803)	(7,745)
Provisión cuentas incobrables	145	95
Ajustes a la provisión cuentas incobrables	(90)	-
Ajuste para registrar el pago 15% participación trabajadores	(8,025)	-
Ajuste para registrar el pago 25% impuesto a la renta	(13,240)	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	26,530	17,074
Subtotal	<u>15,753</u>	<u>53,843</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(45,119)	20,141
Inventarios	55,242	(25,962)
Gastos pagados por anticipado	1,355	(2,477)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	18,728	(14,505)
Gastos acumulados por pagar	9,188	(5,203)
Subtotal	<u>39,394</u>	<u>(28,006)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>72,607</u>	<u>79,339</u>

Ver notas a los estados financieros

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC.- Fue constituida en la ciudad de Latacunga - Ecuador el 5 de febrero de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de mayo del mismo año. Además realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública del 24 de octubre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de diciembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la extracción, embotellamiento y venta al mercado nacional e internacional de toda clase de aguas minerales y naturales, bebidas gaseosas y refrescos en general.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, resuelve establecer el siguiente 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:

<u>Aplicarán a partir del</u>	<u>Periodo de transición</u>
1 de enero del 2010: <ul style="list-style-type: none">Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de ValoresLas compañías que ejercen actividades de auditoría externa	Año 2009: Para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2009
1 de enero del 2011: <ul style="list-style-type: none">Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007Las compañías Holding o tenedoras de accionesLas compañías de economía mixtaLas sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas	Año 2010: Para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010

1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Aplicarán a partir del

Período de transición

1 de enero del 2012:

Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores

Año 2011:

Para tal efecto, este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF, a partir del año 2011

La Superintendencia de Compañías resuelve también establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes arriba mencionados, respectivamente.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5%
Maquinaria y equipos, muebles y enseres	10%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

Cargos diferidos.- Están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada, son amortizados por el método de línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes anuales

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Envases y jabs	33%
Proyecto gas	20%
Artículos de publicidad	33%

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, La Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

2. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de la cuenta inversiones corresponde a una póliza de acumulación con vencimiento en abril del 2008.

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo de la cuenta inversiones corresponde a un certificado de depósito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpeco, a 180 días plazo, con una tasa de interés del 6,95% anual y tiene vencimiento en enero 28 del 2009.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Clientes	66,715	19,774
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>1,168</u>	<u>1,113</u>
	65,547	18,661
Retenciones e impuestos	26,393	21,624
Accionistas	11,940	17,500
Otras	7,719	7,080
Anticipos a empleados	1,548	4,092
Anticipos a proveedores	1,904	1,030
Total	<u>115,051</u>	<u>69,987</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 8 y 15 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta relacionados con retenciones en la fuente efectuadas por clientes de la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de la cuenta accionistas corresponde a créditos concedidos a los directores de la Compañía, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a valores por cobrar a un ex empleado por daños ocasionados a un vehículo de la Compañía y a cheques protestados de clientes.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	1,113	1,018
Provisión cargada al gasto	145	95
Castigos efectuados	(90)	-
Saldo al final del año	<u>1,168</u>	<u>1,113</u>

4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Agua sin gas	37,388	90,451
Envase y jabas	33,685	28,220
Materia prima	23,499	22,207
Productos terminados	13,019	17,054
Envase empaque en bodega	8,873	10,240
Líquido y envase	2,762	-
Artículos de publicidad	1,106	7,402
Total	<u>120,332</u>	<u>175,574</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

MOVIMIENTO.....			
	<u>Saldos al 01/ene/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	<u>Saldos al 31/dic/07</u>
	(US\$.)			
Terrenos	47,681	5,000	-	52,681
Maquinaria y equipos	293,782	2,447	-	296,229
Vehículos	220,628	18,818	(8,585)	230,861
Edificios e instalaciones	132,925	-	-	132,925
Muebles y enseres	31,736	786	-	32,522
Equipos de computación	17,660	2,655	-	20,315
Otros activos	7,734	129	-	7,863
Propiedades naturales	6,983	-	-	6,983
Equipos de comunicación	3,262	-	-	3,262
Subtotal	<u>762,391</u>	<u>29,835</u>	<u>(8,585)</u>	<u>783,641</u>
Depreciación acumulada	(513,255)	(31,312)	2,273	(542,294)
Total	<u>249,136</u>	<u>(1,477)</u>	<u>(6,312)</u>	<u>241,347</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 31,312 en el año 2007.

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (continuación)

	Saldos al 01/ene/08MOVIMIENTO.....		Saldos al 31/dic/08
		Adiciones	Ventas y/o Bajas	
			(US\$.)	
Terrenos	52,681	-	-	52,681
Maquinaria y equipos	296,229	9,369	(43,991)	261,607
Vehículos	230,861	-	(4,365)	226,496
Edificios e instalaciones	132,925			132,925
Muebles y enseres	32,522	2,056	-	34,578
Equipos de computación	20,315	1,095	-	21,410
Otros activos	7,863	-	-	7,863
Propiedades naturales	6,983	-	-	6,983
Equipos de comunicación	3,262	339	-	3,601
Subtotal	783,641	12,859	(48,356)	748,144
Depreciación acumulada	(542,294)	(39,546)	50,934	(530,906)
Total	<u>241,347</u>	<u>(26,687)</u>	<u>2,578</u>	<u>217,238</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 39,546 en el año 2008.

6. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	Saldos al 01/ene/07MOVIMIENTO.....		Saldos al 31/dic/07
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$.)	
Envases y jabas	275,127	-	(7,182)	267,945
Proyecto gas	5,636	-	(563)	5,073
Subtotal	280,763	-	(7,745)	273,018
Amortización acumulada	(250,052)	(15,380)	-	(265,432)
Total	<u>30,711</u>	<u>(15,380)</u>	<u>(7,745)</u>	<u>7,586</u>

El cargo a gastos por amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 15,380 en el año 2007.

6. CARGOS DIFERIDOS (continuación)

	Saldos al 01/ene/08MOVIMIENTO.....		Saldos al 31/dic/08
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
		(US\$.)		
Envases y jabs	267,945	107,069	(7,052)	367,962
Proyecto gas	5,073	-	-	5,073
Artículos de publicidad	-	5,747	-	5,747
Subtotal	273,018	112,816	(7,052)	378,782
Amortización acumulada	(265,432)	(32,624)	10,803	(287,253)
Total	7,586	80,192	3,751	91,529

El cargo a gastos por amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 32,624 en el año 2008.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se resume como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Proveedores	56,808	56,185
Retenciones e impuestos	14,017	11,380
Otras	10,955	5,213
Impuesto a la renta (nota 15)	9,870	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,560	4,076
Sueldos por pagar	2,246	2,874
Total	98,456	79,728

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a anticipos entregados por el señor Julio Mena por la compra de un vehículo de propiedad de la Compañía, y a garantías entregadas por distribuidores por envases y jabs que se encuentran en su poder.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se resume como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Fondos de reserva	8,083	6,572
Décimo cuarto sueldo	2,592	1,949
Décimo tercer sueldo	1,382	1,196
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 15)	6,967	119
Total	<u>19,024</u>	<u>9,836</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un detalle de las cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se resume como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Accionistas	12,640	12,640
Envases y jabas	41,322	41,023
Total	<u>53,962</u>	<u>53,663</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de la cuenta accionistas constituye valores pendientes de pago por concepto de dividendos de años anteriores a los directores de la Compañía, no devenga interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de la cuenta envases y jabas corresponde a garantías por depósitos de envases y jabas en poder de los clientes de la Compañía, no devenga interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	125,134	102,357
Bonificación por desahucio	3,753	-
Total	<u>128,887</u>	<u>102,357</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(US\$.)		
Saldo al 31 de diciembre del 2006	85,283	-	85,283
Provisión cargada al gasto	17,074	-	17,074
Saldo al 31 de diciembre del 2007	102,357	-	102,357
Provisión cargada al gasto	22,777	3,753	26,530
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>125,134</u>	<u>3,753</u>	<u>128,887</u>

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2008 y 2007 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, y únicamente de aquellos empleados con un tiempo de servicio mayor a 10 años.

Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía acumula este beneficio en el año 2008 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, debido a que la rotación de los empleados no es significativa en el 2007 la Compañía no incrementó la reserva por este concepto.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el capital social de la Compañía está representado por 4,500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.004 cada una.

12. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

13. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no esta sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

14. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

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

Productos	Ventas netas		Costo de ventas	
	2008	2007	2008	2007
	(US\$.)			
Agua mineral PET sin gas	473,826	407,208	234.862	199,721
Agua mineral	150,476	181,039	68.942	84,093
Agua mineral PET con gas	151,982	132,958	91.979	76,879
Agua sin gas	36,553	42,889	34.693	38,868
Otros productos	94,633	37,584	83.367	32,708
Bebidas gaseosas	47,877	1,256	42.072	902
Total	955,347	802,934	555,915	433,171

15. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	34,297	53,502
Más gastos no deducibles	<u>12,148</u>	<u>-</u>
	46,445	53,502
Participación de los trabajadores en las utilidades	(<u>6,967</u>)	(<u>8,025</u>)
	39,478	45,477
Más gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>7,485</u>
Utilidad gravable	39,478	52,962
Impuesto a la renta	<u>9,870</u>	<u>13,240</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	5,759	10,187
Provisión cargada al gasto	<u>9,870</u>	<u>13,240</u>
	15,629	23,427
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	5,759	10,187
Anticipos de impuesto a la renta	6,537	5,939
Impuestos retenidos por terceros	<u>1,318</u>	<u>1,542</u>
	<u>13,614</u>	<u>17,668</u>
Saldo al final del año	<u>2,015</u>	<u>5,759</u>

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2004 al 2008.

16. RECLASIFICACIONES

Con la finalidad de comparar y presentar los estados financieros del año 2008, algunos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 han sido reclasificados.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de este informe (marzo 20 del 2009) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
