

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS
Y ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA**

**INFORME DE AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
COMPAÑIA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMPAÑIA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA**, al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento respecto al año 2009; las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
 4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.
-

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑIA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA** al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis

6. Los balances al 31 de diciembre del 2008, que se presentan adjuntos son con fines comparativos.

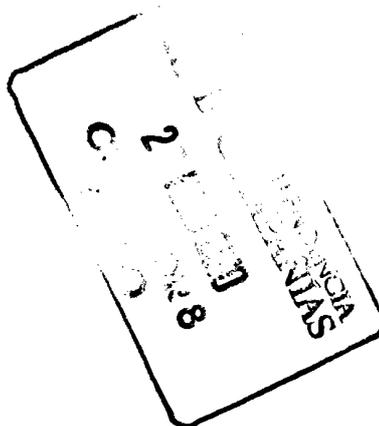
Otros requerimientos de Ley.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.

Quito, 14 de abril de 2010.



Hugo Cárdenas Félix
Futurefocus Consulting Cía. Ltda.
SC.RNAE-628



CAVES S.A. EMA
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	3	292.066	15.034
Cuentas por cobrar comerciales	4	2.212.188	2.037.737
Inventarios	5	402.820	330.958
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	413.704	277.130
Total activos corrientes:		<u>3.320.778</u>	<u>2.660.859</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	7	508.733	566.115
TOTAL ACTIVOS		<u>3.829.511</u>	<u>3.226.974</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones y sobregiros bancarios		211.212	58.436
Cuentas por pagar a proveedores		921.898	588.162
Otras cuentas por pagar	8	1.775.010	1.439.974
Total pasivos corrientes:		<u>2.908.120</u>	<u>2.086.572</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	9	230.530	230.530
Reserva legal	10	129.444	129.444
Reserva por valuación	11	95.303	95.303
Utilidades retenidas	12	466.114	685.125
Total patrimonio de los accionistas:		<u>921.391</u>	<u>1.140.402</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.829.511</u>	<u>3.226.974</u>

Las notas adjuntas (1a16) forman parte de los estados financieros.

CAVES S.A. EMA
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	12.804.190	11.100.910
COSTOS DE LOS SERVICIOS	<u>5.508.743</u>	<u>4.707.793</u>
MARGEN BRUTO	7.295.447	6.393.117
GASTOS DE OPERACIÓN EN PLANTA	985.168	849.298
GASTOS DE OPERACIÓN EN CAMPOS	<u>5.957.694</u>	<u>5.278.324</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	352.585	265.495
OTROS (GASTOS) INGRESOS	<u>54.718</u>	<u>136.862</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	407.303	402.357
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	61.095	60.354
IMPUESTO A LA RENTA	<u>75.925</u>	<u>87.033</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>270.283</u>	<u>254.970</u>
Utilidad en acción	1.17	1.11
Promedio ponderado del número de acciones	230.530	230.530

Las notas adjuntas (1a16) forman parte de los estados financieros.

CAVES S.A. EMA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
Expresados en dólares estadounidenses

	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación	Utilidades retenidas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2007	230.530	129.444	95.303	431.836	887.113
Ajuste de años anteriores				195.832	195.832
Pago de dividendos				-197.513	-197.513
Utilidad neta del año				254.970	254.970
Saldo al 31 de diciembre de 2008	230.530	129.444	95.303	685.125	1.114.402
Reclasificación utilidad 2008				-254.971	-254.971
Pago de dividendos				-234.323	-234.323
Utilidad neta del año				270.283	270.283
Saldo al 31 de diciembre de 2009	230.530	129.444	95.303	466.114	921.391

Las notas adjuntas (1 a 16) son parte integrante de los estados financieros.

CAVES S.A. EMA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	270.283	254.970
Más cargos que no representan movimientos de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	61.953	50.435
Participación de trabajadores en las utilidades	61.095	60.354
Castigo por cuentas por cobrar comerciales	-460	- 4.019
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	21.295	18.690
Venta de propiedad, planta y equipo	112.645	9.500
Ajustes de años anteriores	-254.971	195.832
Impuesto a la renta	75.925	87.033
	<u>347.765</u>	<u>672.795</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	-195.286	-710.622
Inventarios	-71.862	-76.296
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-136.574	-75.451
Cuentas por pagar proveedores	333.736	245.752
Otras cuentas por pagar	198.016	-48.817
	<u>475.795</u>	<u>7.361</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	-117.216	-93.635
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-117.216</u>	<u>-93.635</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias	152.776	58.436
Pago de dividendos	-234.323	-197.513
	<u>-81.547</u>	<u>-139.077</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		
	<u>-81.547</u>	<u>-139.077</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	277.032	-225.351
Efectivo al inicio del año	15.034	240.385
Efectivo al final del año	<u>292.066</u>	<u>15.034</u>

Las notas adjuntas (1a16) forman parte de los estados financieros.

CAVES S.A. E.M.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida el 12 de junio de 1991 y su objeto principal es la exportación e importación de bebidas y concentrados con o sin alcohol y productos alimenticios para consumo humano envasados o no y su distribución comercial. El 18 de octubre de 2006, se inscribió la modificación del objeto social y reforma de estatutos en el Registro Mercantil.

El 17 de julio de 2008, se inscribió en el Registro Mercantil; de acuerdo con sus estatutos reformados, la Compañía tiene por objeto social, único y exclusivo "Brindar servicios complementarios de catering, siendo esto alimentación, mensajería y limpieza, mismas que las realizará previo el cumplimiento de los requisitos de Ley, mediante la provisión de su propio personal a una tercera persona, natural o jurídica."

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los ingresos de la Compañía se han originado principalmente en servicios de alimentación y complementariamente servicios de lavandería.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la

Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012:

- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010.- las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores”, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011.- las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012.- las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores”.

Un resumen de las principales normas ecuatorianas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar están valoradas a su valor probable de recuperación. La estimación para cuentas de dudoso recaudo se carga a los gastos del ejercicio.

Inventarios - Los inventarios se muestran al costo histórico, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su probable valor de mercado.

Propiedad, planta y equipo - Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Provisión para cartera de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base a la evaluación individual de las cuentas.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

Utilidad por acción.- Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

3. EFECTIVO.- La cuenta está conformada por:

	2009	2008
Caja	7.215	7.399
Bancos locales	281.650	4.411
Bancos del exterior	3.201	3.224
	292.066	15.034

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.- La cuenta está conformada por:

	2009	2008
Clientes	2.129.525	1.868.964
Anticipo contratistas	4.891	14.333
Depósitos en garantía	95.193	176.030
Trabajadores	36.419	12.765
Otros	5.560	4.210
	2.271.588	2.076.302
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	-59.400	-38.565
	2.212.188	2.037.737

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	-38.565	-23.894
Castigos	460	4.019
Provisión del año	-21.295	-18.690
Saldo al final del año	-59.400	-38.565

5. INVENTARIOS.- La cuenta está conformada por:

	2009	2008
Alimentos	272.237	226.798
Suministros	128.883	102.230
Licores y otros	1.700	1.930
	402.820	330.958

6. **GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-** La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente	390.909	233.367
Otras cuentas por cobrar	22.795	43.763
	<u>413.704</u>	<u>277.130</u>

7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.-** Los saldos del rubro al cierre de los ejercicios son como sigue:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos		135.130	135.130
Edificaciones	5%	197.443	197.443
Maquinaria y equipo	10%	82.201	79.438
Equipos de oficina	10%	34.420	34.420
Equipos de computación y comunicaciones	33%	71.720	71.720
Equipos de hotelería y comedor	10%	186.473	186.473
Equipo de transporte	20%	253.335	251.526
Subtotal		960.722	956.150
Depreciación acumulada		<u>-451.989</u>	<u>-390.035</u>
		508.733	566.115

El movimiento de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	566.115	532.415
Depreciación del año	-61.953	-50.435
Adiciones	117.216	93.635
Ventas	<u>-112.645</u>	<u>- 9.500</u>
Saldo al final del año	508.733	566.115

8. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR.-** La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones fiscales e institucionales	294.014	253.507
Provisión participación a trabajadores	61.095	60.354
Provisión impuesto a la renta Compañía	75.925	87.033
Costos y gastos por pagar	644.494	401.565
Accionistas (Nota 14)	25.383	9.943
Acreedores varios	4.809	2.400
Provisiones laborales	617.418	564.183
Otras cuentas por pagar	51.872	60.989
	<u>1.775.010</u>	<u>1.439.974</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, capital social suscrito de la Compañía está dividido en 5.763.250 acciones ordinarias nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta), hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

11. RESERVA POR VALUACION

Corresponde a incrementos del patrimonio originados en la revalorización de equipo de transporte. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

12. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía

13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	2009	2008
Utilidad del ejercicio	407.303	402.357
(+) Gastos no deducibles	7.097	8.716
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	49.604	2.586
(-) Participación a trabajadores	61.095	60.354
Base imponible para el impuesto a la renta	303.700	348.133
25% Impuesto causado	75.925	87.033

14. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.-** Los saldos de cuentas entre compañías relacionadas es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otras cuentas por pagar accionistas (Nota 8)	25.384	9.943
Cuentas por pagar Astorgal Cía. Ltda.	248.648	54.398
Cuentas por pagar Sun Vacation Club	219.090	0

15. **RECLASIFICACIONES**

Las cifras del año 2008, han sido reclasificadas para fines comparativos con el año 2009.

16. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Hasta la fecha de presentación de este informe (15 de abril de 2010), en opinión de la administración no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, a más de los indicados.
