

**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 2010 Y 2009.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COMPAÑIA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; 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 2010; 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 2010, 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.

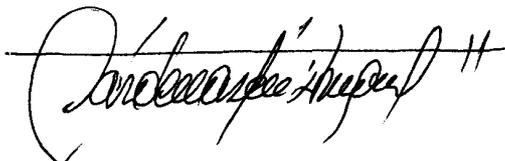
Énfasis

6. Los balances al 31 de diciembre del 2009, 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 2010, se emite por separado.

Quito, 15 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 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	3	329.321	292.066
Cuentas por cobrar comerciales	4	2.437.975	2.212.188
Inventarios	5	496.662	402.820
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	341.474	413.704
Total activos corrientes:		<u>3.605.432</u>	<u>3.320.778</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	7	450.316	508.733
TOTAL ACTIVOS		<u>4.055.748</u>	<u>3.829.511</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones y sobregiros bancarios		5.163	211.212
Cuentas por pagar a proveedores		1.039.355	921.898
Otras cuentas por pagar	8	1.952.134	1.775.010
Total pasivos corrientes:		<u>2.996.652</u>	<u>2.908.120</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	603.819	466.114
Total patrimonio de los accionistas:		<u>1.059.096</u>	<u>921.391</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4.055.748</u>	<u>3.829.511</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 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	16.053.034	12.804.190
(-) COSTOS DE LOS SERVICIOS	<u>6.999.149</u>	<u>5.508.743</u>
(=) MARGEN BRUTO	9.053.885	7.295.447
(-) GASTOS DE OPERACIÓN EN PLANTA	1.104.690	985.168
(-) GASTOS DE OPERACIÓN EN CAMPOS	<u>7.499.384</u>	<u>5.957.694</u>
(=) UTILIDAD EN OPERACIONES	449.811	352.585
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO	<u>134.297</u>	<u>54.718</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	584.108	407.303
(-) PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	87.616	61.095
(-) IMPUESTO A LA RENTA	<u>88.505</u>	<u>75.925</u>
(=) UTILIDAD DEL AÑO	<u>407.987</u>	<u>270.283</u>
Utilidad en acción	1.77	1.17
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 2010 Y 2009
Expresados en dólares estadounidenses

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	230.530	129.444	95.303	685.125	1.140.402
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	<u>230.530</u>	<u>129.444</u>	<u>95.303</u>	<u>466.114</u>	<u>921.391</u>
Reclasificación utilidad 2009				-270.282	-270.282
Utilidad neta del año				407.987	407.987
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>230.530</u>	<u>129.444</u>	<u>95.303</u>	<u>603.819</u>	<u>1.059.096</u>

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 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	407.987	270.283
Más cargos que no representan movimientos de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	58.232	61.953
Participación de trabajadores en las utilidades	87.616	61.095
Castigo por cuentas por cobrar comerciales	0	-460
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	23.981	21.295
Venta de propiedad, planta y equipo	185	112.645
Ajustes de años anteriores	-270.282	-254.971
Impuesto a la renta	88.505	75.925
	<u>396.224</u>	<u>347.765</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	-249.768	-195.286
Inventarios	-93.842	-71.862
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	72.230	-136.574
Cuentas por pagar proveedores	117.457	333.736
Otras cuentas por pagar	1.003	198.016
	<u>243.304</u>	<u>475.795</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
	243.304	475.795
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	0	-117.216
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>0</u>	<u>-117.216</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias	-206.049	152.776
Pago de dividendos	0	-234.323
	<u>-206.049</u>	<u>-81.547</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		
	-206.049	-81.547
Aumento (disminución) neto de efectivo	37.255	277.032
Efectivo al inicio del año	<u>292.066</u>	<u>15.034</u>
Efectivo al final del año	<u>329.321</u>	<u>292.066</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 2010 Y 2009
(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 2009, 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 2010 y 2009, 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 2010, "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:

	2010	2009
Caja	7.335	7.215
Bancos locales	318.712	281.650
Bancos del exterior	3.274	3.201
	329.321	292.066

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

	2010	2009
Clientes	2.398.137	2.129.525
Anticipo contratistas	18.311	4.891
Depósitos en garantía	74.002	95.193
Trabajadores	26.246	36.419
Otros	4.660	5.560
	2.521.356	2.271.588
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	-83.381	-59.400
	2.437.975	2.212.188

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

	2010	2009
Saldo al inicio del año	-59.400	-38.565
Castigos	0	460
Provisión del año	-23.981	-21.295
Saldo al final del año	-83.381	-59.400

5. INVENTARIOS.- La cuenta está conformada por:

	2010	2009
Alimentos	349.316	272.237
Suministros	145.885	128.883
Licores y otros	1461	1.700
	496.662	402.820

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones en la fuente	317.402	390.909
Otras cuentas por cobrar	24.072	22.795
	<u>341.474</u>	<u>413.704</u>

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

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos		135.130	135.130
Edificaciones	5%	197.443	197.443
Maquinaria y equipo	10%	82.201	82.201
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%	252.097	253.335
Subtotal		<u>959.485</u>	<u>960.722</u>
Depreciación acumulada		<u>-509.169</u>	<u>-451.989</u>
		450.316	508.733

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	508.733	566.115
Depreciación del año	-58.232	-61.953
Adiciones	0	117.216
Ventas	-185	-112.645
Saldo al final del año	<u>450.316</u>	<u>508.733</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones fiscales e institucionales	313.171	294.014
Provisión participación a trabajadores	87.616	61.095
Provisión impuesto a la renta Compañía	88.505	75.925
Costos y gastos por pagar	225.050	176.756
Accionistas (Nota 14)	519.720	493.121
Acreeedores varios	2.917	4.809
Provisiones laborales	671.601	617.418
Otras cuentas por pagar	43.555	51.872
	<u>1.952.134</u>	<u>1.775.010</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el 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 2010 y 2009, 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:

	2010	2009
Utilidad del ejercicio	584.108	407.303
(+) Gastos no deducibles	15.848	7.097
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	158.321	49.604
(-) Participación a trabajadores	87.616	61.095
Base imponible para el impuesto a la renta	354.018	303.700
25% Impuesto causado	88.505	75.925

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Otras cuentas por pagar accionistas (Nota 8)	0	25.384
Cuentas por pagar Astorgal Cia. Ltda.	248.648	248.648
Cuentas por pagar Sun Vacation Club	271.072	219.090

15. RECLASIFICACIONES

Las cifras del año 2009, han sido reclasificadas para fines comparativos con el año 2010.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación de este informe (15 de abril de 2011), 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.

**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 2010 Y 2009.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COMPañIA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; 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 2010; 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 2010, 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.

Énfasis

6. Los balances al 31 de diciembre del 2009, 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 2010, se emite por separado.

Quito, 15 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 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	3	329.321	292.066
Cuentas por cobrar comerciales	4	2.437.975	2.212.188
Inventarios	5	496.662	402.820
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	341.474	413.704
Total activos corrientes:		<u>3.605.432</u>	<u>3.320.778</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	7	450.316	508.733
TOTAL ACTIVOS		<u>4.055.748</u>	<u>3.829.511</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones y sobregiros bancarios		5.163	211.212
Cuentas por pagar a proveedores		1.039.355	921.898
Otras cuentas por pagar	8	1.952.134	1.775.010
Total pasivos corrientes:		<u>2.996.652</u>	<u>2.908.120</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	603.819	466.114
Total patrimonio de los accionistas:		<u>1.059.096</u>	<u>921.391</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4.055.748</u>	<u>3.829.511</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 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	16.053.034	12.804.190
(-) COSTOS DE LOS SERVICIOS	<u>6.999.149</u>	<u>5.508.743</u>
(=) MARGEN BRUTO	9.053.885	7.295.447
(-) GASTOS DE OPERACIÓN EN PLANTA	1.104.690	985.168
(-) GASTOS DE OPERACIÓN EN CAMPOS	<u>7.499.384</u>	<u>5.957.694</u>
(=) UTILIDAD EN OPERACIONES	449.811	352.585
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO	<u>134.297</u>	<u>54.718</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	584.108	407.303
(-) PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	87.616	61.095
(-) IMPUESTO A LA RENTA	<u>88.505</u>	<u>75.925</u>
(=) UTILIDAD DEL AÑO	<u>407.987</u>	<u>270.283</u>
Utilidad en acción	1.77	1.17
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 2010 Y 2009
Expresados en dólares estadounidenses

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	230.530	129.444	95.303	685.125	1.140.402
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	<u>230.530</u>	<u>129.444</u>	<u>95.303</u>	<u>466.114</u>	<u>921.391</u>
Reclasificación utilidad 2009				-270.282	-270.282
Utilidad neta del año				407.987	407.987
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>230.530</u>	<u>129.444</u>	<u>95.303</u>	<u>603.819</u>	<u>1.059.096</u>

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 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	407.987	270.283
Más cargos que no representan movimientos de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	58.232	61.953
Participación de trabajadores en las utilidades	87.616	61.095
Castigo por cuentas por cobrar comerciales	0	-460
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	23.981	21.295
Venta de propiedad, planta y equipo	185	112.645
Ajustes de años anteriores	-270.282	-254.971
Impuesto a la renta	88.505	75.925
	<u>396.224</u>	<u>347.765</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	-249.768	-195.286
Inventarios	-93.842	-71.862
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	72.230	-136.574
Cuentas por pagar proveedores	117.457	333.736
Otras cuentas por pagar	1.003	198.016
	<u>243.304</u>	<u>475.795</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
	243.304	475.795
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	0	-117.216
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>0</u>	<u>-117.216</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias	-206.049	152.776
Pago de dividendos	0	-234.323
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	<u>-206.049</u>	<u>-81.547</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	37.255	277.032
Efectivo al inicio del año	292.066	15.034
Efectivo al final del año	<u>329.321</u>	<u>292.066</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 2010 Y 2009
(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 2009, 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 2010 y 2009, 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 2010, "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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	7.335	7.215
Bancos locales	318.712	281.650
Bancos del exterior	3.274	3.201
	<u>329.321</u>	<u>292.066</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	2.398.137	2.129.525
Anticipo contratistas	18.311	4.891
Depósitos en garantía	74.002	95.193
Trabajadores	26.246	36.419
Otros	4.660	5.560
	<u>2.521.356</u>	<u>2.271.588</u>
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>-83.381</u>	<u>-59.400</u>
	<u>2.437.975</u>	<u>2.212.188</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	-59.400	-38.565
Castigos	0	460
Provisión del año	-23.981	-21.295
Saldo al final del año	<u>-83.381</u>	<u>-59.400</u>

5. INVENTARIOS.- La cuenta está conformada por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Alimentos	349.316	272.237
Suministros	145.885	128.883
Licores y otros	1461	1.700
	<u>496.662</u>	<u>402.820</u>

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

	2010	2009
Retenciones en la fuente	317.402	390.909
Otras cuentas por cobrar	24.072	22.795
	341.474	413.704

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

	Tasa de depreciación	2010	2009
Terrenos		135.130	135.130
Edificaciones	5%	197.443	197.443
Maquinaria y equipo	10%	82.201	82.201
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%	252.097	253.335
Subtotal		959.485	960.722
Depreciación acumulada		-509.169	-451.989
		450.316	508.733

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

	2010	2009
Saldo al inicio del año	508.733	566.115
Depreciación del año	-58.232	-61.953
Adiciones	0	117.216
Ventas	-185	-112.645
Saldo al final del año	450.316	508.733

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

	2010	2009
Obligaciones fiscales e institucionales	313.171	294.014
Provisión participación a trabajadores	87.616	61.095
Provisión impuesto a la renta Compañía	88.505	75.925
Costos y gastos por pagar	225.050	176.756
Accionistas (Nota 14)	519.720	493.121
Acreedores varios	2.917	4.809
Provisiones laborales	671.601	617.418
Otras cuentas por pagar	43.555	51.872
	1.952.134	1.775.010

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el 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 2010 y 2009, 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:

	2010	2009
Utilidad del ejercicio	584.108	407.303
(+) Gastos no deducibles	15.848	7.097
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	158.321	49.604
(-) Participación a trabajadores	87.616	61.095
Base imponible para el impuesto a la renta	354.018	303.700
25% Impuesto causado	88.505	75.925

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Otras cuentas por pagar accionistas (Nota 8)	0	25.384
Cuentas por pagar Astorgal Cía. Ltda.	248.648	248.648
Cuentas por pagar Sun Vacation Club	271.072	219.090

15. **RECLASIFICACIONES**

Las cifras del año 2009, han sido reclasificadas para fines comparativos con el año 2010.

16. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Hasta la fecha de presentación de este informe (15 de abril de 2011), 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.

