

MS Auditores

50332

**COMPañÍA ANDINA DE ALIMENTOS,
VINOS ESPIRITUOSOS
CAVES S.A. E.M.A**

INFORME DE AUDITORIA

31 DE DICIEMBRE DE 2006

MS Auditores

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS ESPIRITUOSOS
CAVES S.A. E.M.A**

31 DE DICIEMBRE DE 2006

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

CAVES		Compañía Andina de Alimentos, Vinos Espirituosos CAVES S.A. E.M.A.
US\$	-	Dólar estadounidense
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de Estados Financieros Para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”.

MS Auditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS ESPIRITUOSOS CAVES S.A. E.M.A

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Andina de Alimentos, Vinos Espirituosos CAVES S.A. E.M.A. al 31 de diciembre de 2006 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 basado en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2005, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe sin salvedades es de fecha 7 de abril de 2006.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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. Tal como se explica en la Nota 1 la Compañía mantiene una Sucursal en Colombia, al amparo de la Decisión No. 291 de la Comunidad Andina de Naciones, que establece regímenes tributarios independientes para las sucursales de compañías multinacionales andinas, en los países en los que operen. Los estados financieros de esta Sucursal no se consolidaron con los de su matriz, por lo que no pudimos examinar los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2006.
4. En nuestra opinión, excepto por los ajustes, si los hubiere, que hubieran podido determinarse de haber podido aplicar el procedimiento de auditoría mencionado en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Andina de Alimentos, Vinos Espirituosos CAVES S.A. E.M.A. al 31 de diciembre de 2006 y 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.

9 de Marzo de 2007


Marlon Salazar Soria
RN CPA No. 31276
SC. RNAE 497

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS ESPIRITUOSOS
CAVES S.A. E.M.A**

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2006**

<u>Activos</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVO CORRIENTE	
Disponible en caja y bancos	47.254	Obligaciones bancarias	6 93.949
Cuentas por cobrar		Proveedores	416.598
Comerciales	1.099.106	Obligaciones fiscales e institucionales	280.274
Otras cuentas por cobrar	1.219.479	Gastos acumulados	7 623.992
Inventarios	3 2.318.585	Otras cuentas por pagar	8 964.070
Gastos pagados por anticipado	4 266.898		
Total del activo corriente	2.667.315	Total del pasivo corriente	2.378.885
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5 472.345	OBLIGACIONES LARGO PLAZO	6 78.000
		PATRIMONIO (según estado adjunto)	682.776
	<u>3.139.660</u>		<u>3.139.660</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Gloria Mercedes Espinoza
Gerente General



CPA. Marcelo Martínez
Contador General



**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS ESPIRITUOSOS
CAVES S.A. E.M.A**

**ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	
Ingresos por servicios		10.659.945
Costos de los servicios		<u>(4.256.877)</u>
Utilidad bruta		6.403.068
Gastos:		
De Operación en planta		(1.455.540)
De Operación en los campos		<u>(4.560.008)</u>
		(6.015.548)
Utilidad en operación		387.521
Otros ingresos (egresos), neto		<u>68.368</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		455.889
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 f) y 10	(68.383)
Impuesto a la renta	2 g) y 10	<u>(134.728)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>252.778</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Gipinel
Sra. Gloria Mercedes Espinel
Gerente General

**CAVES S.A. E.M.A
GERENCIA**



[Signature]
CPA. Marcelo Martínez
Contador General

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS ESPIRITUOSOS
CAVES S.A. E.M.A**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Por valuación	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	230.530	69.727	109.791	344.389	754.437
Apropiación de reserva legal		34.439		(34.439)	-
Pago de dividendos				(309.950)	(309.950)
Ajuste por retiro de equipo de transporte			(14.489)		(14.489)
Utilidad neta del año				252.778	252.778
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>230.530</u>	<u>104.166</u>	<u>95.302</u>	<u>252.778</u>	<u>682.776</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. Gloria Mercedes Espinosa
 Gerente General


 CPA. Marcelo Martínez
 Contador General

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS ESPIRITUOSOS
CAVES S.A. E.M.A**

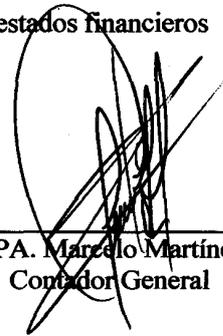
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Utilidad neta del año	252.778
Más cargos que no representan movimiento de efectivo	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	64.118
Participación de los trabajadores en las utilidades	68.383
Bajas de propiedad planta y equipo	165.647
Impuesto a la renta	134.728
	<u>685.654</u>
Cambios en activos y pasivos	
Cuentas por cobrar	(538.252)
Inventarios	(19.734)
Gastos pagados por anticipado	(9.172)
Proveedores	(440.072)
Obligaciones fiscales e institucionales	(116.678)
Gastos acumulados y Otras cuentas por pagar	105.395
Otras cuentas por pagar	691.064
	<u>358.205</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>358.205</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Cobro de siniestro de equipo de transporte	54.000
Adiciones	(165.911)
	<u>(111.911)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(111.911)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Disminución de obligaciones bancarias	(38.740)
Aumento de obligaciones a largo plazo	78.000
Pago de dividendos	(309.950)
	<u>(270.690)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(270.690)</u>
Disminución neta de efectivo	(24.396)
Efectivo al inicio del año	<u>71.650</u>
Efectivo al final del año	<u><u>47.254</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros



Sra. Gloria Mercedes Espinoza
Gerente General



CPA. Marcelo Martínez
Contador General

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS ESPIRITUOSOS
CAVES S.A. E.M.A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2006**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 12 de junio de 1991 y su objeto principal era 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, en el Registro Mercantil, se inscribió la modificación del objeto social y reforma de estatutos.

De acuerdo con sus estatutos reformados, la Compañía tiene por objeto social, único y exclusivo, la Tercerización de Servicios Complementarios, mediante la provisión de su propio personal, al proceso productivo de una tercera persona natural o jurídica. Constituyen actividades complementarias: las de alimentación, mensajería, mantenimiento, limpieza y demás actividades de apoyo que tengan este carácter.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2006, los ingresos de la Compañía se han originado principalmente en servicios de alimentación y complementariamente servicios de lavandería.

La Compañía mantiene una Sucursal en Colombia al amparo de la Decisión No. 291 de la Comunidad Andina de Naciones, que establece regímenes tributarios independientes para las sucursales de compañías multinacionales andinas, en los países en los que operen. Los estados financieros adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la matriz que no se han consolidado con los de su Sucursal en Colombia.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad están basadas en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo de 2000 (fecha en la cual los registros contables, fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

(Ver página siguiente)

b) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos por servicios de alimentación y lavandería se reconocen sobre la base del devengado. Los costos y gastos se registran cuando se causan.

c) 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.

d) 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.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, 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 las propiedades, 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.

f) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables, no reinvertidas, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Reserva por valorización -

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 socios al liquidarse la Compañía.



NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Cientes	1.099.106
Provisión cuentas incobrables	<u>(13.093)</u>
	<u>1.086.013</u>
Anticipos a contratistas	128.277
Depósitos en garantía	247.194
Deudores varios	738.908
Otros	<u>118.193</u>
	<u>1.232.572</u>
Total	<u><u>2.318.585</u></u>

Ver el movimiento de provisión para incobrables en la Nota 7.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

Alimentos	167.906
Suministros	97.651
Licores y otros	<u>1.341</u>
Total	<u><u>266.898</u></u>

NOTA 5- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

		Tasas de <u>Deprec.</u>
Edificaciones	105.053	5%
Maquinaria y equipo	32.638	10%
Equipo de oficina	28.312	10%
Equipos computación y comunicaciones	64.653	33%
Equipos de hotelería y comedor	116.503	10%
Equipo de transporte	<u>198.509</u>	20%
	545.669	
Depreciación acumulada	<u>(298.823)</u>	
	<u>246.845</u>	
Construcciones en curso	210.000	
Terrenos	<u>15.500</u>	
Total	<u><u>472.345</u></u>	

(Ver página siguiente)

El movimiento del rubro durante el año es:

Saldo al inicio del año	604.688
Bajas	(165.647)
Retiros	(54.000)
Adiciones	151.422
Depreciación del año	<u>(64.118)</u>
Saldo al final del año	<u>472.345</u>

Al 31 de diciembre de 2006, el inmueble en el que se ubican las construcciones en curso está hipotecado a favor de la Corporación Financiera Nacional, en respaldo de las obligaciones financieras contraídas, para su adquisición. Ver Nota 6.

NOTA 6- OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

Institución y valor <u>Original</u>	Fecha de <u>Concesión</u>	Fecha de <u>Vencimiento</u>	Tasa de <u>Interés</u>	Saldo al <u>31-dic-06</u>
Corporación Financiera Nacional (1) 130.000	17-may-05	21-abr-10	8,95%	104.000
Sobregiro bancario				<u>67.949</u>
				171.949
Porción corriente de las obligaciones				<u>93.949</u>
Obligaciones a largo plazo				<u>78.000</u>

(1) Estas obligaciones se encuentran garantizadas con una hipoteca de un inmueble. Véase Nota 5.

Vencimientos anuales de las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre:

2008	26.000
2009	26.000
2010	<u>26.000</u>
	<u>78.000</u>

NOTA 7- GASTOS ACUMULADOS Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre, el saldo y el movimiento del rubro comprenden:

	Saldo al <u>inicio</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	<u>Incrementos</u>	Saldo al <u>final</u>
Provisión para cuentas incobrables	13.093	-	-	13.093
Impuesto a la renta (1)	123.428	123.428	134.728	134.728
Beneficios sociales (2)				
Costos y gastos por pagar	266.846	1.108.435	1.019.287	177.698
Provisiones laborales	431.085	396.293	292.810	327.603
Participación de trabajadores en utilidades	-	-	68.383	68.383
Provisiones diversas	17.381	291.605	324.532	50.308
	<u>715.313</u>	<u>1.796.333</u>	<u>1.705.013</u>	<u>623.992</u>

- (1) Incluido en el rubro de Obligaciones fiscales e institucionales.
(2) Incluye los siguientes beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva, 15% de participación de trabajadores, vacaciones e indemnizaciones.

NOTA 8- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Contratos de publicidad (ver nota 9)	734.475
Servicios por pagar	113.163
Acreedores varios	<u>116.431</u>
Total	<u>964.070</u>

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante el año con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a los socios y a las compañías con socios y/o accionistas comunes:

	Servicios <u>Recibidos</u>	Intereses <u>Ganados</u>	Préstamos <u>Concedidos</u>	Cuenta <u>por Cobrar (2)</u>	Cuenta <u>por Pagar (1)</u>
Astorgal	285.000	-	-	-	292.410
Comresort	96.000	-	-	-	98.496
Sunvacation Club Cía Ltda.	183.500	-	-	-	188.271
Sunvacation Club Colombia	-	-	-	-	155.298
	<u>564.500</u>				<u>734.475</u>
Dr. Alain Spaey	-	14.308	311.490	253.074	-
Grupo Hotelero Londoño	-	25.847	442.752	468.599	-

- (1) Ver Nota 8.
(2) Incluidas en el rubro Deudores Varios de Cuentas por cobrar