

Abril 30, 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

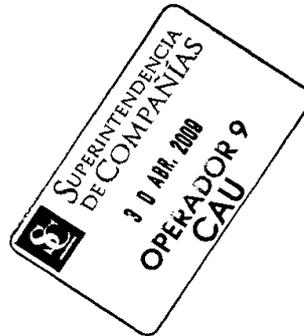
Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Industrial de Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 6047.

Atentamente,



Stalin Moreno
Gerente de Auditoría



FECHA DEL REPORTE: 11/05/2009 16:01:12 DIVISION DE INFORMATICA

BALANCES RECIBIDOS Desde el 30-Apr-2009 Hasta 30-Apr-2009 Por deborahb CUENCA

Expediente	Nombre de la Compañía	Año	Balance	Nómina	Auditoría	Comisario	Gerente
6047	EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR SA EMPROSUR	2008	1	1	1	1	1

TOTAL DE BALANCES RECIBIDOS = 1

Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2008 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados y de patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur al 31 de diciembre del 2008 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Durante el año 2008, todas las transacciones de la Compañía que requirieron movimiento de efectivo fueron realizadas por su compañía relacionada Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador. Tales transacciones fueron compensadas con saldos por cobrar y por pagar a dicha compañía relacionada. Por lo tanto la Compañía no presenta el estado de flujos de caja por el año terminado al 31 de diciembre del 2008 como parte integrante de sus estados financieros.
5. Como se explica en las Notas 3 y 4 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a su principal accionista por US\$2.9 millones, los cuales representan el 125% de su patrimonio. Los mencionados saldos no tienen vencimiento o tasa de interés definida y no se han establecido planes para su liquidación futura.

6. Como se explica en las Notas 1 y 11 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene operaciones comerciales exclusivamente con su compañía relacionada Ecuador Bottling Company - Sucursal Ecuador.
7. Como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.
8. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera y resultados de operación Embotelladora y Procesadora S.A. - Emprosur de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Abril 24, 2009
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR S.A. - EMPROSUR

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

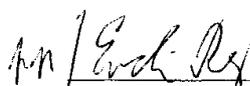
(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar a compañía relacionada	3	1,021
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>12</u>
Total activos corrientes		<u>1,033</u>
CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO	4	<u>1,935</u>
TOTAL		<u>2,968</u>

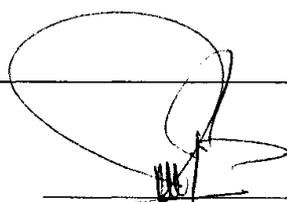
**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES:		
Participación a trabajadores	5	104
Impuesto a la renta	6	1
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	7	<u>196</u>
Total pasivos corrientes		<u>301</u>
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO	8	<u>306</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9	
Capital social		40
Aportes para futuras capitalizaciones		580
Reserva de capital		1,284
Reserva facultativa		59
Reserva legal		33
Utilidades retenidas		<u>365</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,361</u>
TOTAL		<u>2,968</u>

Ver notas a los estados financieros



Claudio Crespo Ponce
Gerente General



Freddy Cevallos
Gerente Financiero



Maricela Andrade
Contadora General

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR S.A. - EMPROSUR

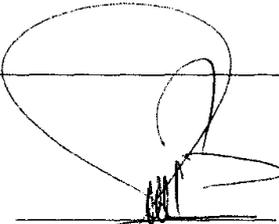
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Notas	
INGRESOS NETOS	10	5,382
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>4,677</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>705</u>
OTROS GASTOS		<u>10</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>695</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	5	108
Impuesto a la renta	6	<u>104</u>
Total		<u>212</u>
UTILIDAD NETA		<u>483</u>

Ver notas a los estados financieros


Claudio Crespo Ponce
Gerente General


Freddy Cevallos
Gerente Financiero


Maricela Andrade
Contadora General

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR S.A. - EMPROSUR

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007 informados Previamente	40	580	1,284	59	11	29	2,003
Ajustes de años anteriores (Nota 12)	—	—	—	—	—	(125)	(125)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	40	580	1,284	59	11	(128)	1,878
Utilidad neta Transferencia	—	—	—	—	22	(22)	483
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>40</u>	<u>580</u>	<u>1,284</u>	<u>59</u>	<u>33</u>	<u>365</u>	<u>2,361</u>

Ver notas a los estados financieros


Claudio Crespo Poace
Gerente General


Maricela Amador
Contadora General

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR S.A. - EMPROSUR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

1. OPERACIONES

Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. - Emprosur es una subsidiaria de la compañía extranjera Ecuador Bottling Company Corp. - BVI y se constituyó en Ecuador el 14 de abril de 1977. El 1 de junio de 1999, la Compañía realizó la venta total del negocio y la transferencia de activos y pasivos a Ecuador Bottling Company Corp. - BVI.

La Compañía opera bajo un contrato de prestación de servicios de producción, embotellado, distribución y administración, celebrado el 1 de julio del 2007 con Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador, mediante el cual la Compañía factura por la prestación de sus servicios con el correspondiente impuesto al valor agregado - IVA. Anteriormente la Compañía operaba bajo un contrato en el que se establecía el reembolso de gastos de nómina incurridos (Ver Nota 11).

Actualmente, la Compañía mantiene operaciones comerciales exclusivamente con su compañía relacionada Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado las condiciones económicas del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional, y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costo por Servicios - Incluye principalmente los ingresos por el contrato de prestación de servicios de producción, embotellado, distribución, y administración mantenido con Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador, los cuales son reconocidos en los resultados del año, en función a la prestación de servicios. Los costos son reconocidos en los resultados del año en función del principio de devengado.

Provisión para Participación a Trabajadores - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 15% de la utilidad anual y se registra en los resultados del año. De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo este beneficio, a favor de los trabajadores de la Compañía, se liquidará conjuntamente con las utilidades de las Compañías del Grupo EBC.

Provisión para Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% y es registrada en los resultados del año.

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se registran en base al correspondiente cálculo matemático actuarial, de aquellos trabajadores que tengan antigüedad mayor a 10 años, determinado por un profesional independiente.

3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Corresponde al saldo neto por cobrar a Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador por la prestación de servicios la misma que no tiene plazos definidos y no devenga intereses (Ver nota 11).

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas a largo plazo es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Ecuador Bottling Company Corp. - BVI (1)	1,629
Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador	<u>306</u>
Total	<u>1,935</u>

- (1) Corresponde al valor por cobrar por la venta del negocio de la Compañía realizada el 1 de junio de 1999, y está constituido por la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor de los pasivos existentes a esa fecha. Este saldo no tiene un plazo de pago definido, ni devenga intereses.

5. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	
Provisión del año	(104)
Pagos efectuados	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>(104)</u>

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	591
Gastos no deducibles	10
Ingresos exentos	<u>(168)</u>
Utilidad gravable	<u>433</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>108</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	
Provisión del período	108
Pagos efectuados	<u>(107)</u>
Saldos al fin del año	<u>1</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. Están pendientes de revisión las declaraciones de los años 2005 en adelante.

7. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

IVA por pagar	184
Retenciones en la fuente	<u>12</u>
Saldo al fin de año	<u>196</u>

8. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Jubilación patronal	270
Desahucio	<u>36</u>
Total	<u>306</u>

Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por el valor actual de las obligaciones adquiridas para atender el pago de 4 trabajadores con tiempo de servicio mayor o igual a 20 años;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones adquiridas para 51 trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 20 años;

Para el cálculo, se consideraron una tasa de conmutación actuarial del 4%.

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

El movimiento de las provisiones para jubilación y desahucio fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	163
Provisión	153
Pagos efectuados	(10)
Saldos al fin del año	<u>306</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 100,000 acciones de US\$0.40 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores originados en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. TRANSACCIÓN SIGNIFICATIVA CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008, la transacción realizada con su compañía relacionada se refiere a los servicios prestados a Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador por un total de US\$5.4 millones (Ver Nota 11).

11. COMPROMISO

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2008, se detalla a continuación:

Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador - Con fecha 1 de julio del 2007, y con vigencia indefinida; la Compañía, suscribió contratos para la prestación de servicios de producción, embotellado, distribución y administración de bebidas gaseosas. El contrato establece que la Compañía será responsable del pago oportuno de todos los sueldos, haberes, remuneraciones, beneficios sociales, pago de aportaciones a la seguridad social y otros, por los empleados que se encuentren bajo su relación de dependencia. Por el objeto de estos contratos, Ecuador Bottling Company Corp. - Sucursal Ecuador paga a la compañía por los servicios descritos en este contrato, honorarios que se facturan las compañías y que cubren los valores de nómina que se relacionan con el pago de sueldos, salarios, horas extras, beneficios sociales, pagos de aportes al IESS, impuestos y más erogaciones impuestas.

12. AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía registro contablemente los efectos de impuesto a la renta y participación a trabajadores del año 2007 por US\$125 mil.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 24 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
