



70345

Guayaquil, Mayo 28 del 2.010

Señores:

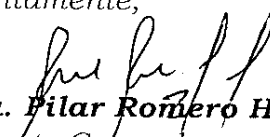
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por el presente documento, dejo constancia de la entrega del Informe de Auditoria Externa pendiente correspondiente al año terminado de 2009, de la Compañía Refrescos sin Gas Resga S. A., con número de expediente 70345 y número de Ruc 0991288449001.

Atentamente,


Dra. Pilar Romero Hurtado
Gerente General



REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2009



REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



CPA WASHINGTON J. VALLEJO

Florida Norte Km. 7 ½ Vía Daule

COOP. PATRIA NUEVA

Teléfonos: 089936750

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA), que comprenden el balance general 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 en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas 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 los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de 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 con 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, 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. 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 contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de 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 con 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

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA), al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Washington J. Vallejo
SC - RNAE No. 2-635
RNC No. 0-7286

26 de Mayo del 2010



REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Balance General

31 de Diciembre
2009
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	216,454
Cuentas por cobrar (Nota 3)	919,270
Inventarios (Nota 4)	1,614,486
Gastos anticipados, seguros	10,807
Total activos corrientes	<u>2,761,017</u>

Propiedad, planta y equipos, neto (Nota 5) 2,492,152

Total activos 5,253,169

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar (Nota 6)	88,200
Cuentas por pagar (Nota 7)	685,375
Gastos acumulados (Nota 8)	16,598
Total pasivos corrientes	<u>790,173</u>

Obligaciones a largo plazo (Nota 9) 3,193,369

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 10)	10,000
Aportes para futuro aumento de capital	726,451
Reserva legal	5,000
Reserva facultativa	21,582
Reserva de capital	63,495
Utilidades retenidas	443,099
Total patrimonio de accionistas	<u>1,269,627</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas 5,253,169

Ver notas adjuntas.

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2009
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas, netas	7,975,074
Costo de venta	<u>(6,016,325)</u>
Utilidad bruta	1,958,749
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos	<u>(1,852,985)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	105,764
Participación de trabajadores	(15,865)
Impuesto a la renta <i>(Nota 2 y 11)</i>	<u>(22,475)</u>
Utilidad neta	<u>67,424</u>

Ver notas adjuntas.

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)						
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	10,000	726,451	5,000	21,582	63,495	375,675	1,202,203
Utilidad neta, 2009	-	-	-	-	-	67,424	67,424
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	10,000	726,451	5,000	85,077	63,495	443,099	1,269,627

Ver notas adjuntas.

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre
2009
(US Dólares)

Efectivo usado por actividades de operación:

Recibido de clientes	8,003,071
Pagado a proveedores y empleados	(8,948,041)
Impuesto a la renta	(22,475)
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(967,445)</u>

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compra de propiedad, planta y equipos	<u>(619,781)</u>
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(619,781)</u>

Efectivo usado por actividades de financiamiento:

Disminución en documentos por pagar	(130,390)
Aumento en obligaciones a largo plazo	1,733,389
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	<u>1,602,999</u>

Aumento neto en caja y bancos	15,773
Caja y bancos al principio del año	200,681
Caja y bancos al final del año	<u>216,454</u>

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

Utilidad neta	67,424
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciaciones	330,388
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	27,997
Aumento en inventarios	(368,742)
Aumento en gastos anticipados	(10,807)
Disminución en cuentas por pagar	(1,014,887)
Aumento en gastos acumulados	1,182
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(967,445)</u>

Ver notas adjuntas.

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Mayo 5 de 1994 en Ecuador. Su actividad principal es la fabricar, elaborar y comercializar agua tratada, carbonatada, agua mineral, jugos naturales, artificiales yogurt, mermeladas, gelatinas, refrescos con gas y sin gas, toda clase de bebidas para consumo humano.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuesto que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías de fecha Diciembre 31 del 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del primero de Enero del 2012.

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos a la fecha del balance.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Los terrenos y edificios están registrados al valor del avalúo efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

Instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículo	20%
Equipos de computación	33%

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva ni puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones a capitalizarse

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reserva de Capital

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades pero puede compensar las pérdidas acumuladas.

Ingresos

Son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Costos y Gastos

Son registrados de acuerdo al método del devengado

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la Nota 11. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2009
	<i>(US Dólares)</i>
Clientes	638,592
Compañías relacionadas	156,916
Anticipos a proveedores	63,152
Impuesto al valor agregado	43,198
Otras	20,399
	<u>922,257</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,987)</u>
	<u><u>919,270</u></u>

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por compra de bienes y servicios del año 2009.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" proviene de años anteriores.

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Productos terminados	660,147
Productos en proceso	252,303
Materia prima	634,263
Materiales y suministros	67,773
	<u>1,614,486</u>

5. Activos Fijos

El detalle de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 es como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Terrenos	300,000
Instalaciones	428,587
Maquinarias y equipos	1,636,342
Muebles y enseres	31,866
Vehículos	1,130,192
Equipos de computación	55,115
Construcciones en proceso	319,603
Total costo	3,901,705
Depreciación acumulada	(1,409,553)
	<u>2,492,152</u>

Durante el año 2009, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al inicio	2,202,759
Adiciones, neto	619,781
Depreciación	(330,388)
Saldo al final	<u>2,492,152</u>

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6.Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2009, representan documentos por pagar a bancos locales por préstamos sobre firma, con vencimiento hasta Agosto del 2010 e interés del 11.81% hasta el 14.96%.

7.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	642,717
Impuestos	42,528
Otras	130
	<u>685,375</u>

8.Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, el saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

	<u>2009</u> <i>(US Dólares)</i>
Beneficios sociales	733
Participación de trabajadores	15,865
	<u>16,598</u>

9.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre obligaciones a largo plazo consiste de lo siguiente:

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	2009 <i>(US Dólares)</i>
GMAC Anglo Automotriz, con vencimientos hasta Mayo del 2011 e interés del 18.92%	25,111
Partes relacionadas, sin fecha de vencimiento y sin interés	245,615
Accionistas, sin fecha de vencimiento y sin interés	2,922,643
	<u>3,193,369</u>

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital pagado consiste de 10.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$1.00.

11.Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2009 es como sigue:

	2009 <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	89,899
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión de impuesto a la renta	<u>22,475</u>

Al 31 de Diciembre del 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

REFRESCOS SIN GAS S. A. (RESGASA)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta (continuación)

	2009 <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	22,475
Menos:	
Anticipos pagados	(20,653)
Retenciones en la fuente	(1,822)
Saldo a pagar	-

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

12. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.