



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
Quito - Ecuador

Quito D.M., Abril 30 del 2010



Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente.-

**Ref.-** Informe de Auditoría Externa 2009

De nuestra consideración:

Nos permitimos entregar el documento indicado en la referencia, correspondiente al año 2009 de la compañía ECUAREFRESCOS S.A. Expediente No. 93769.

Sin otro particular, saludamos muy atentamente.

ALIRO MORALES & ASOCIADOS  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores  
CIA. LTDA.  
RNAE N° 331

Aliro Morales B.  
GERENTE GENERAL



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyasociados.com.ec  
www.moralesyasociados.com.ec  
Quito - Ecuador

---

# **ECUAREFRESCOS S. A.**

Informe de los Auditores  
Independientes y Estados Financieros  
a Diciembre 31 del 2009 y 2008

---





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyasociados.com.ec  
www.moralesyasociados.com.ec  
Quito - Ecuador

# **ECUAREFRESCOS S. A.**

## Estados Financieros Diciembre 31 del 2009 y 2008

### INDICE

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Balance General
3. Estado de Pérdidas y Ganancias
4. Estado de Cambios en el Patrimonio
5. Estado de Flujos de Efectivo
6. Notas Explicativas a los Estados Financieros



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomas Chariove N 49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyasociados.com.ec  
www.moralesyasociados.com.ec  
Quito - Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas de ECUAREFRESCOS S.A.**

Hemos auditado el Balance General de ECUAREFRESCOS S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. 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 un examen, a base de pruebas selectivas, 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.

En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUAREFRESCOS S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

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 Contabilidad. Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de ECUAREFRESCOS S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 27 de Abril de 2010



**ECUAREFRESCOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
( Expresado en Dólares Americanos )

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	-103.179,72	-64.732,16
Inversiones Corto Plazo	4	40.000,00	40.000,00
Cuentas por Cobrar	5	399.969,89	382.511,00
Otras Cuentas por Cobrar	6	184.891,42	57.910,48
Inventarios	7	357.621,36	410.694,38
Pagos Anticipados	8	140.756,60	78.739,86
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1.020.059,55</u>	<u>905.123,56</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables	9	391.795,92	250.097,57
Activos Depreciables - Neto	10	-3.938,18	468,78
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>387.857,74</u>	<u>250.566,35</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.407.917,29</u>	<u>1.155.689,91</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**ECUAREFRESCOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
 ( Expresado en Dólares Americanos )

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Proveedores	11	585.544,23	949.725,10
Pasivos Acumulados	12	202.165,56	73.092,05
Obligaciones Bancarias		9.430,34	-
Otras Cuentas por Pagar		-72.329,52	-
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>724.810,61</u>	<u>1.022.817,15</u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar		<u>403.056,57</u>	-
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>		<u>403.056,57</u>	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1.127.867,18</u>	<u>1.022.817,15</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	13	800,00	800,00
Utilidades Acumuladas		156.237,71	26.304,63
Utilidad del Ejercicio		<u>123.012,40</u>	<u>105.768,13</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>280.050,11</u>	<u>132.872,76</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>1.407.917,29</u>	<u>1.155.689,91</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



**ECUAREFRESCOS S.A.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
( Expresado en Dólares Americanos )

	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Ventas	6.653.620,59	5.507.568,18
Costo de Ventas	<u>-4.808.667,17</u>	<u>-4.059.573,63</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>1.844.953,42</u>	<u>1.447.994,55</u>
Gastos de Administración y Ventas	<u>-1.652.195,05</u>	<u>-1.281.926,27</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>192.758,37</u>	<u>166.068,28</u>
Ingresos no Operacionales	<u>202,25</u>	<u>1.691,60</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMP. RENTA.	192.960,62	167.759,88
15% Participación Trabajadores	-28.944,09	-25.163,98
25% Impuesto a la Renta	<u>-41.004,13</u>	<u>-36.827,77</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>123.012,40</u></u>	<u><u>105.768,13</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**ECUAREFRESCOS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
 ( Expresado en Dólares Americanos )

Detalle	Capital Social	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero de 2008	800,00	-	26.304,63	27.104,63
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	26.304,63	-26.304,63	-
Utilidad del Ejercicio 2008	-	-	105.768,13	105.768,13
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	800,00	26.304,63	105.768,13	132.872,76
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	105.768,13	-105.768,13	-
Ajuste	-	24.164,95	-	24.164,95
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	123.012,40	123.012,40
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	800,00	156.237,71	123.012,40	280.050,11

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



**ECUAREFRESCOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
( Expresado en Dólares Americanos )

	2009	2008
<u>Flujos de efectivo en Actividades Operativas</u>		
Efectivo recibido de Clientes	6.636.161,70	5.627.350,54
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	-6.465.386,84	-5.550.554,27
Ingresos No Operacionales	202,25	1.691,60
Participación Trabajadores	-28.944,09	-25.163,98
Impuesto a la Renta	-41.004,13	-36.827,77
Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas	101.028,89	16.496,12
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Inversión</u>		
Activos Fijos	-148.906,79	-60.894,52
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	-148.906,79	-60.894,52
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Obligaciones Largo Plazo	9.430,34	-40.000,00
Efectivo neto proveniente (utilizado) en Act. de Financ.	9.430,34	-40.000,00
Variación neta de caja y equivalentes	-38.447,56	-84.398,40
Caja y equivalentes a principio de año	-64.732,16	19.666,24
Caja y equivalentes al final del año	-103.179,72	-64.732,16

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



**ECUAREFRESCOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ( Continuación )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
(Expresado en Dólares Americanos)

---

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

	2009	2008
Utilidad del Ejercicio	123.012,40	105.768,13
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>		
15% Participación Trabajadores	-28.944,09	-25.163,98
25% Impuesto a la Renta	-41.004,13	-36.827,77
Depreciaciones	11.615,40	11.612,40
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	-144.439,83	69.059,43
Inventarios	53.073,02	-37.523,71
Pagos Anticipados	-62.016,74	8.610,86
Proveedores	-364.180,87	-122.971,08
Cuentas por Pagar	553.913,73	-18.059,91
Efectivo neto proveniente en actividades operativas	<u>101.028,89</u>	<u>16.496,12</u>

**ECUAREFRESCOS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2009 y 2008**  
( Expresado en Dólares Americanos )

---

**NOTA 1 - ACTIVIDAD**

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de mercadeo en todas sus fases, desarrollo corporativo y comercialización al por mayor y menor de productos y bienes de toda índole que se encuentren en el comercio, especialmente de bebidas gaseosas, jugos, aguas minerales y afines. Además puede realizar diversas actividades según consta en sus estatutos, mediante actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.**

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Es necesario mencionar que mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, existe un cronograma de fechas para la aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales reemplazan a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al cierre del Ejercicio 2009.

**b. Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

**d. Inventarios**

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el costo de los Inventarios no excede el precio de mercado.

**e. Activos Fijos**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo, las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**f. Beneficios Sociales**

La Compañía provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

**g. Patrimonio de los Accionistas**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**h. Determinación de Resultados**

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

**i. Impuesto a la Renta**

El Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tasa del 25% sobre el resto de utilidades. La Compañía decidió pagar el Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 25% de las Utilidades Gravables.

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Caja General	-23.237,83	-1.300,00
Caja Chica	23.237,83	1.300,00
Banco del Pichincha	-127.341,43	9.101,74
Produbanco	695,50	6.050,04
Banco Rumiñahui	495,02	-1.094,19
Banco del Austro Cta 0017603604	-17.114,66	-78.789,75
Banco del Austro Cta 0017605437	-41.804,87	-
Banco del Austro Cta 0017603629	3.965,71	-
Banco del Austro Cta 0017605410	-9.372,69	-
Banco del Pichincha	-3.189,89	-
Transferencias en Tránsito	90.487,59	-
<b>Total</b>	<b>-103.179,72</b>	<b>-64.732,16</b>

#### NOTA 4 - INVERSIONES CORTO PLAZO

Al cierre del período 2009 corresponde a un Certificado de Depósito a Plazo en el Banco del Pichincha Panamá, en el año 2008 correspondía a una Inversión a Plazo en el AustroBank.

#### NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Cuentas por Cobrar Clientes	400.333,31	382.511,00
Lucas Aguirre	-563,42	-
José Luis Alarcón	200,00	-
<b>Total</b>	<b>399.969,89</b>	<b>382.511,00</b>

#### NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Cuentas por Cobrar Empleados	34.691,02	6.336,63
Anticipo Empleados	581,00	140,37
Compañías Relacionadas	98.648,91	25.342,06
Otras Cuentas por Cobrar <b>a)</b>	50.970,49	26.091,42
<b>Total</b>	<b>184.891,42</b>	<b>57.910,48</b>

a) La mayor parte de este saldo corresponde a pagos por consumo de diferentes servicios del personal de la Compañía y una Retención Judicial de parte del SRI.

#### NOTA 7 - INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, corresponde al Inventario de Productos para la comercialización. Los inventarios se valoraron mediante el Método Promedio Ponderado. Los valores de las existencias no exceden los precios de mercado.

#### NOTA 8 - PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a los siguientes rubros:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
IVA en Compras	64.487,08	-
Retención en la Fuente Ventas	46.863,98	43.955,74
Seguros Pagados por Anticipado	29.405,54	34.784,12
<b>Total</b>	<b>140.756,60</b>	<b>78.739,86</b>

#### NOTA 9 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Se refiere a los envases de vidrio y jabsas plásticas utilizados en la comercialización de los productos.

#### NOTA 10 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal e, los activos fijos de la Compañía se presentan al costo, las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

El detalle resumido es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Maquinaria y Equipo	7.867,18	7.867,18
Equipo de Computación	4.214,00	4.214,00
Equipo de Oficina	7.208,44	-
(-) Depreciación Acumulada	-23.227,80	-11.612,40
<b>Total</b>	<b>-3.938,18</b>	<b>468,78</b>

#### NOTA 11 - PROVEEDORES

Corresponde a saldos pendientes de pago a los proveedores locales, por adquisiciones de bienes y servicios necesarios en la generación del negocio. El mayor proveedor en 2009 y 2008 es la Compañía Induquito S.A.

#### NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS

Esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Administración Tributaria	<b>a)</b> 148.622,49	14.110,40
IESS	22.509,06	9.895,10
Participación Trabajadores	2.089,87	25.163,98
Provisiones Sociales	28.944,14	23.922,57
<b>Total</b>	<b>202.165,56</b>	<b>73.092,05</b>

a) Se refiere a IVA, Retenciones en la Fuente e Impuesto a la Renta 2009 y 2008.

**NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL**

La Compañía se constituyó con un capital de S/. 800,00 mediante Escritura Pública otorgada el 17 de Octubre del 2002, ante la Notaria Vigésimo Octava Suplente del Cantón Quito, Dra. Paola Delgado Loor, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo el número 3746, tomo 133 del 11 de Noviembre de 2002.

**NOTA 14 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

A la fecha del presente Informe, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

**NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES**

En el Registro Oficial No.154 del viernes 19 de marzo del 2010, el Servicio de Rentas Internas publicó la Resolución NAC-DGECCGC10-00007, en la cual se especifica la forma de calcular el Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio impositivo 2010.

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

---