



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

Quito D.M., Abril 29 de 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente.-

Ref.- Informe de Auditoría Externa 2008

De nuestra consideración:

Nos permitimos entregar el documento indicado en la referencia, correspondiente al año 2008 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 PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

ECUAREFRESCOS S.A.

Informe de los Auditores
Independientes y Estados Financieros a
Diciembre 31 de 2008 y 2007



TOMAS CHARIOVE N49-04 Y MANUEL VALDIVIESO (URBANIZACIÓN MEXTERIOR)
Telefax: (593-2) 2435897 - 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2923335
E-mail: gerencia@moralesyasociados.com.ec
QUITO - ECUADOR



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

ECUAREFRESCOS S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 de 2008 y 2007

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 Flujo de Efectivo;
6. Notas Explicativas a los Estados Financieros



ALIRO MORALES & ASOCIADOS

CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES

CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent professional firms.

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 2008 y 2007 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 2008 y 2007, 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., 24 de Abril de 2009

ECUAREFRESCOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007
(Expresado en Dólares Americanos)

| ACTIVOS | Notas | Saldo al 31-dic-08 | Saldo al 31-dic-07 |
|---------------------------------|-------|----------------------------|----------------------------|
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Caja y Bancos | 3 | -64.732,16 | 19.666,24 |
| Inversiones Corto Plazo | 4 | 40.000,00 | - |
| Cuentas por Cobrar | 5 | 382.511,00 | 502.293,36 |
| Otras Cuentas por Cobrar | | 57.910,48 | 7.187,55 |
| Inventarios | 6 | 410.694,38 | 373.170,67 |
| Pagos Anticipados | 7 | 78.739,86 | 87.350,72 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>905.123,56</u> | <u>989.668,54</u> |
| <u>ACTIVOS FIJOS</u> | | | |
| Activos No Depreciables | 8 | 250.097,57 | 191.093,05 |
| Activos Depreciables - Neto | 9 | 468,78 | 10.191,18 |
| TOTAL ACTIVOS FIJOS | | <u>250.566,35</u> | <u>201.284,23</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>1.155.689,91</u></u> | <u><u>1.190.952,77</u></u> |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ECUAREFRESCOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007
(Expresado en Dólares Americanos)

| PASIVOS | Notas | Saldo al 31-dic-08 | Saldo al 31-dic-07 |
|-----------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| <u>PASIVOS CORRIENTES</u> | | | |
| Proveedores | 10 | 949.725,10 | 1.072.696,18 |
| Pasivos Acumulados | 11 | 73.092,05 | 68.013,45 |
| Otras Cuentas por Pagar | | - | 23.138,51 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>1.022.817,15</u> | <u>1.163.848,14</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>1.022.817,15</u> | <u>1.163.848,14</u> |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital Social | 12 | 800,00 | 800,00 |
| Utilidades Acumuladas | | 26.304,63 | - |
| Utilidad del Ejercicio | | 105.768,13 | 26.304,63 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>132.872,76</u> | <u>27.104,63</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>1.155.689,91</u> | <u>1.190.952,77</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 2008 y 2007
 (Expresado en Dólares Americanos)

| | Saldo al 31-dic-08 | Saldo al 31-dic-07 |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Ventas | 5.507.568,18 | 2.104.445,18 |
| Costo de Ventas | <u>-4.059.573,63</u> | <u>-1.614.982,32</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | <u>1.447.994,55</u> | <u>489.462,86</u> |
| Gastos de Administración y Ventas | <u>-1.281.926,27</u> | <u>-448.200,69</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | <u>166.068,28</u> | <u>41.262,17</u> |
| Ingresos no Operacionales | <u>1.691,60</u> | <u>-</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMP. RENTA. | 167.759,88 | 41.262,17 |
| 15% Participación Trabajadores | -25.163,98 | -6.189,33 |
| 25% Impuesto a la Renta | <u>-36.827,77</u> | <u>-8.768,21</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u><u>105.768,13</u></u> | <u><u>26.304,63</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 2008 y 2007
 (Expresado en Dólares Americanos)

| Detalle | Capital Social | Utilidades Acumuladas | Utilidad del Ejercicio | Total |
|---------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|------------|
| Saldos al 1 de Enero de 2007 | 800,00 | - | - | 800,00 |
| Utilidad del Ejercicio 2007 | - | - | 26.304,63 | 26.304,63 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2007 | 800,00 | - | 26.304,63 | 27.104,63 |
| Transferencia a Utilidades Acumuladas | - | 26.304,63 | -26.304,63 | - |
| Utilidad de 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 |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ECUAREFRESCOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007
(Expresado en Dólares Americanos)

| | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|------------------|
| <u>Flujos de efectivo en Actividades Operativas</u> | | |
| Efectivo recibido de Clientes | 5.627.350,54 | 1.602.951,82 |
| Efectivo pagado a Proveedores y Empleados | -5.550.554,27 | -1.507.791,25 |
| Ingresos no Operacionales | 1.691,60 | |
| Participación Trabajadores | -25.163,98 | - |
| Impuesto a la Renta | -36.827,77 | - |
| Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas | 16.496,12 | 95.160,57 |
| <u>Flujos de efectivo en Actividades de Inversión</u> | | |
| Activos Depreciables | -60.894,52 | -201.284,23 |
| Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión | -60.894,52 | -201.284,23 |
| <u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u> | | |
| Inversiones Temporales | -40.000,00 | - |
| Obligaciones Largo Plazo | - | 125.789,90 |
| Efectivo neto (utilizado) proveniente en Actividades de Financiamiento | -40.000,00 | 125.789,90 |
| Variación neta de caja y equivalentes | -84.398,40 | 19.666,24 |
| Caja y equivalentes a principio de año | 19.666,24 | - |
| Caja y equivalentes al final del año | <u>-64.732,16</u> | <u>19.666,24</u> |

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ECUAREFRESCOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007
(Expresado en Dólares Americanos)

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

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 105.768,13 | 26.304,63 |
| <u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u> | | |
| Depreciaciones | 11.612,40 | - |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u> | | |
| Cuentas por Cobrar | 69.059,43 | -881.851,58 |
| Inventarios | -37.523,71 | -87.350,72 |
| Pagos Anticipados | 8.610,86 | - |
| Proveedores | -122.971,08 | - |
| Cuentas por Pagar | -18.059,91 | 1.038.058,24 |
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas | <u>16.496,12</u> | <u>95.160,57</u> |

ECUAREFRESCOS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2008 y 2007
(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 2008.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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 tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa 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-08 | Saldo al 31-dic-07 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja General | -1.300,00 | 2.114,42 |
| Caja Chica | 1.300,00 | 5.890,00 |
| Banco del Pichincha | 9.101,74 | 8.286,88 |
| Banco Rumiñahui | -1.094,19 | 3.374,94 |
| Banco Produbanco | 6.050,04 | - |
| Banco del Austro | -78.789,75 | - |
| Total | -64.732,16 | 19.666,24 |

NOTA 4 - INVERSIONES CORTO PLAZO

Corresponde a una inversión a plazo fijo en AustroBank a una tasa de interés del 5,50%, su fecha de emisión fue el 28 de diciembre del 2008 y vence el 28 de marzo del 2009.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

Se conforma de la siguiente manera:

| Detalle | Saldo al 31-dic-08 | Saldo al 31-dic-07 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por Cobrar Clientes | 382.511,00 | 500.341,88 |
| Cuentas por Cobrar Multas y Protestos | - | 1.951,48 |
| Total | 382.511,00 | 502.293,36 |

NOTA 6 - INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, 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 7 - PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a los siguientes rubros:

| Detalle | Saldo al 31-dic-08 | Saldo al 31-dic-07 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| IVA en Compras | - | 31.634,57 |
| Retención en la Fuente Ventas | 43.955,74 | 7.806,88 |
| Seguros Pagados por Anticipado | 34.784,12 | 47.909,27 |
| Total | 78.739,86 | 87.350,72 |

NOTA 8 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

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

NOTA 9 - 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-08 | Saldo al 31-dic-07 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Muebles y Enseres | - | 7.867,18 |
| Maquinaria y Equipo | 7.867,18 | - |
| Equipo de Computación | 4.214,00 | 2.324,00 |
| (-) Depreciación Acumulada | 11.612,40 | - |
| Total | 468,78 | 10.191,18 |

NOTA 10 - 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 2008 y 2007 es la Compañía Induquito S.A.

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Esta cuenta se compone de la siguiente manera:

| Detalle | Saldo al 31-dic-08 | Saldo al 31-dic-07 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Administración Tributaria a) | 14.110,40 | 19.118,51 |
| IESS | 9.895,10 | 5.559,26 |
| Participación Trabajadores | 25.163,98 | - |
| Provisiones Sociales | 23.922,57 | 43.335,68 |
| Total | 73.092,05 | 68.013,45 |

a) Se refiere a IVA, Retenciones en la Fuente e Impuesto a la Renta 2008 y 2007.

NOTA 12 - 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 13 - 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 14 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 7 de Enero del 2009, la Superintendencia de Compañías publicó en el Registro Oficial No. 498 la Resolución No. 08.G.DSC.010, la cual establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha entidad de control.

Entre el 31 de Diciembre del 2008 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.
