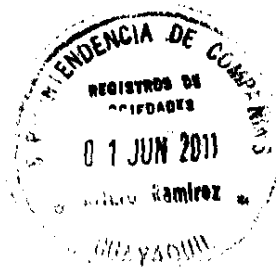


GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8
Notas a los Estados Financieros:	9
Objetivo de la Compañía	9
Políticas Contables Significativas	9
Activo	9-10-11
Pasivo	12-13
Patrimonio	13-14
Análisis Financiero	14-15-16



126069

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jborgtega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

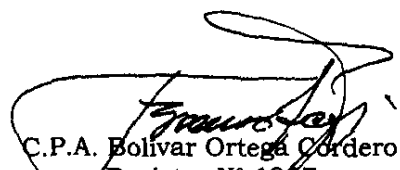


DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A.
Ciudad.-

- 1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S .A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.
- 2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.
- 3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.
- 4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A., al 31 de Diciembre del 2.010, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 16 de Mayo del 2.011


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

Cuentas	Dic.-31 2.010	Dic.-31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	579.237,10	622.159,61		42.922,51		6,90%
DISPONIBLE						
Caja	0,00	200,00		200,00		100%
Bancos	45.857,60	20.017,01	25.840,59		129,09%	
SUMAN	45.857,60	20.217,01	25.840,59		126,83%	
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar	499.810,34	587.578,00		87.767,66		14,94%
- Provisión Cuentas Incobrables	482,34	-482,34				
SUMAN	499.328,00	587.095,66		87.767,66		14,95%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Seguros Prepagados	3.872,49	0,05	3.872,49		100%	
Impuestos Pagados en la Fuente	8.160,00	5.849,60	2.310,40		39,50%	
IVA pagado en compras	0,00	0,00				
IVA pagado en Prest. Servicios	639,57	0,00	639,57		100%	
IVA retenido por Terceros	14.280,00	2.856,71	11.423,29		399,88%	
Crédito Tributario IR	7.099,44	6.140,58	958,86		15,62%	
Crédito Tributario IVA	0,00	0,00				
SUMAN	34.051,50	14.846,94	19.204,56		129,35%	
REALIZABLE						
Inventarios	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
ACTIVO FIJO	825.370,74	990.588,26		165.217,52		16,68%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	90.000,00	40.000,00	50.000,00		125%	
SUMAN	90.000,00	40.000,00	50.000,00		125%	
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	1'015.816,94	1'161.724,72		146.107,78		12,58%
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Deprec.	-280.246,20	-211.136,46	-69.109,74		-32,73%	
SUMAN	735.370,74	950.588,26		215.217,52		22,64%
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Constitución	12.562,63	12.562,63				
Menos: Amortiz. Acum. Gastos de Constit.	-9.184,12	-5.791,28	-3.392,84		-58,59%	
SUMAN	3.378,51	6.771,35		3.392,84		58,59%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Cta. Contingente (Terreno)	119.492,49	0,00	119.492,49		100%	
SUMAN	119.492,49	0,00	119.492,49		100%	
TOTAL DEL ACTIVO	1'527.478,74	1'619.519,22		92.040,38		5,68%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

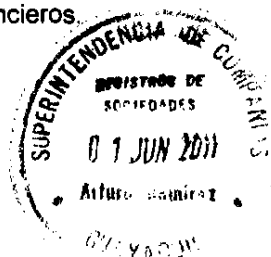


GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic-31 2.010	Dic-31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores Nacionales	2.440,34	83.330,25		80.889,91		97,07%
Proveedores del Exterior	1'003.788,06	1'277.622,00		273.833,94		21,43%
Cuentas por Pagar	488.948,00	225.114,40	263.833,60		117,20%	
Anticipo de Clientes	6.076,19	6.070,00	6,19		0,10%	
Obligaciones Patronales	0,00	3.091,93		3.091,93		100%
Impuestos Retenidos	14.447,94	5.658,34	8789,60		155,34%	
Anticipo Impto. Renta por Pagar	0,00	2.610,10		2.610,10		100%
SUMAN	1'515.700,53	1'603.497,02		87.796,49		5,48%
TOTAL DEL PASIVO	1'515.700,53	1'603.497,02		87.796,49		5,48%
PATRIMONIO	11.778,31	16.022,20		4.243,89		26,49%
Capital Social	800,00	800,00				
SUMAN	800,00	800,00				
RESERVAS						
Reserva Estatutaria	8.416,19	0,00	8.41,619		100%	
Reserva Legal	810,17	0,00	810,17		100%	
SUMAN	9.226,36	0,00	9.226,36		100%	
RESULTADOS						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	10.932,45		10.932,45		100%
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	-3.846,68		-3.846,68		100%
Utilidad del Ejercicio	1.751,95	8.136,43		6.384,48		78,47%
SUMAN	1.751,95	15.222,20		13.470,25		88,49%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'527.478,84	1'619.519,22		92.040,38		5,68%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros



GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic.-31 2.010	Dic.-31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
INGRESOS OPERACIONALES						
Servicio de Mantenimiento	0,00	27.000,00		27.000,00		100%
Arrendamiento de Máquinarias	330.000,00	251.000,00	79.000,00		31,47%	
Reembolsos Varios	0,00	49.740,93				
SUMAN	330.000,00	327.740,93	2.259,07		0,69%	
GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración y Ventas	134.691,96	169.265,25		34.573,29		20,43%
Gastos Financieros	8.840,02	15.538,47		6.698,45		43,11%
Otros Gastos Operacionales	80.645,69	18.618,77	62.026,92		333,14%	
Depreciación de Máquinas	104.424,71	116.182,01		11.757,30		10,12%
SUMAN	328.602,38	319.604,50	8.997,88		2,82%	
UTILIDAD OPERACIONAL	1.397,62	8.136,43		6.738,81		82,82%
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Otros Ingresos	354,33	0,00	354,33		100%	
SUMAN	354,33	0,00	354,33		100%	
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.751,95	8.136,43		6.384,48		78,47%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.



GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria			RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.010	2.009
SALDOS AL 31 DE DIC/2.010									
Capital Social	800,00								
Reserva Legal		810,17							
Reserva Estatutaria			8.416,19						
Utilidades de Ejercicios Anteriores						0,00			
Pérdida de Ejercicios Anteriores							0,00		
Utilidad del Ejercicio						1.751,95			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010								11.778,31	
TOTALES	800,00	810,17	8.416,19			1.751,95	0,00	11.778,31	
SALDOS AL 31 DE DIC/2.00									
Capital Social	800,00								
Reserva Legal		0,00							
Utilidades de Ejercicios Anteriores						10.932,45			
Pérdida de Ejercicios Anteriores							-3.846,68		
Utilidad del Ejercicio						8.136,43			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009									16.022,20
TOTALES	800,00	0,00	----	----	----	19.068,88	-3.846,68		16.022,20

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.



GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 - 2009
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	+	Valor
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidades del Ejercicio	1.751,95	15.222,20	-	13.470,25
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos Depreciables	289.430,32	216.927,74	+	72.502,58
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores Nacionales y del Exterior, Obligaciones Patronales, Fiscales y otros Cuentas por Pagar				
Anticipos de Clientes, etc.	1'515.700,53	1'603.497,02	-	87.796,49
Disminución en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar	499.328,00	587.095,66	+	87.767,66
Aumento en Otros Activos Corrientes: Seguros prepagados, Impuestos Pagados en la Fuente, IVA Retenido, Crédito Tributario IR.	34.051,50	14.846,94	-	19.204,56
Activo Realizable: Inventarios	0,00	0,00		0,00
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	39.798,94
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos	90.000,00	40.000,00	-	50.000,00
Disminución en Activos Fijos Depreciables	1'015.616,94	1'161.724,72	+	146.107,78
Activo Diferido: Gastos de Constitución	12.562,63	12.562,63		0,00
Otros Activos No Corrientes: Cta. Contingente (Terrenos)	119.492,49	0,00	-	119.492,49
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	23.384,71
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aumento en Capital Social	800,00	800,00		0,00
Aumento en Reservas: Legal y Estatutaria	9226,36	0,00	+	9.226,36
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	9.226,36
Aumento del Efectivo en el Período			+	25.640,59
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009			+	20.217,01
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	45.857,60

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.



GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A.
EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: DURINGCORP S. A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía mediante escritura pública se constituye el 15 de Enero del 2007 ante el Notario Titular Undécimo del Cantón Guayaquil Doctor Jorge Pino Vernaza y fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 26 de Enero del 2007 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACIÓN: El plazo de duración de la Compañía será de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: El domicilio principal de la Compañía será la ciudad de Guayaquil República del Ecuador, y podrá establecer sucursales o agencias en cualquier lugar de la República o del Exterior.

FINALIDADES: La Compañía tendrá por objeto social las siguientes actividades: a) la actividad litográfica, tipográfica y la edición de libros, revistas y publicaciones en general, así como también la importación, exportación y comercialización de libros, equipos e insumos didácticos para enseñanzas de escuelas, colegios, universidades, equipos de imprenta y papelería en general, a la importación y exportación de maquinarias y materias primas conexas y de sus repuestos para su desarrollo y más actividades que va desde la B) hasta la U) del Artículo SEGUNDO del Estatuto Social siempre que esté permitido por la Leyes y relacionados con su objeto social.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 15 de Enero de 2007 con un Capital suscrito de USD \$ 800,00 Dólares de los Estados Unidos de América divididos en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de un UN DÓLAR cada una. El Capital Social de la Compañía ha sido suscrito y pagado de la siguiente forma por los accionistas fundadores.

<u>NOMBRES DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO 25%</u>	<u>SALDO POR PAGAR 75%</u>
1.- EVELIN CAROLINA MARQUEZ RODRIGUEZ	ECUADOR	\$ 400,00	\$ 100,00	\$ 300,00
2.- CHRISTIAN RODOLFO SUAREZ CRUZ	ECUADOR	\$ 400,00	\$ 100,00	\$ 300,00
	TOTALES	\$ 800,00	\$ 200,00	\$ 600,00



El 15 de Junio del 2007 mediante escritura pública ante el Doctor Jorge Pino Vernaza Notario Titular Undécimo del Cantón Guayaquil, por resolución de la Junta General Universal Extraordinaria de accionistas de la Compañía DURINGCORP S. A. celebrada en la ciudad de Guayaquil el 12 de junio del 2007, la junta por unanimidad de votos resuelve aprobar el cambio de denominación social de la Compañía DURINGCORP S. A. por la de GUAYAQUIL BOTTLING S. A. aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Julio del 2007.

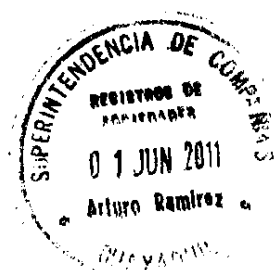
Al 31 de Diciembre del 2009 la nómina de accionistas que conforman el Capital Social de la Compañía Guayaquil Bottling Company S. A. otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Guayas, se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- FUNDACIÓN DE INTERÉS PRIVADO			
ORION ASSETS	PANAMÁ	\$ 328,00	41%
2.- HOLDING VINTIMILLA-VINUEZA CÍA. LTDA.	ECUADOR	\$ 24,00	3%
3.- SPIRIT BUSINESS CORP.	PANAMÁ	\$ 136,00	17%
4.- TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO	ECUADOR	\$ 136,00	17%
5.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	\$ 176,00	22%
	TOTALES	\$ 800,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2010 la nómina de accionistas que conforman el Capital Social de la Compañía Guayaquil Bottling Company S. A., otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Guayas se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- CARISMA SOCIETY LLC	EE.UU DE AMERICA	\$ 204,00	25.50%
2.- HOLDING VINTIMILLA-VINUEZ CIA. LTDA.	ECUADOR	\$ 24,00	3%
3.- JUPITER SOCIETY LLC	EE.UU DE AMERICA	\$ 192,00	24%
4.- NORTH STAR INVESTMENTS SERVICES LLC	EE.UU DE AMERICA	\$ 176,00	22%
5.- USA FOOD & BEVERAGE COMPANY LLC	EE.UU DE AMERICA	\$ 204,00	25.50%
	TOTALES	\$ 800,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.



GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía Guayaquil Bottling Company S. A. se constituye el 15 de Enero del 2007 con el nombre de DURINGCORP S. A. posteriormente hay cambio de su denominación social a Guayaquil Bottling Company S. A., la misma que se dedicará a las actividades constantes y detallado en la hoja No.7 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en Mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
CAJA	\$	0,00
BANCOS	\$	45.857,60
SUMAN	\$	45.857,60
		=====

3.3.- CAJA.- La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica	\$	0,00
		=====

3.4.- BANCOS.- La cuenta de Bancos registran las siguientes cuentas corrientes:

SUN TRUST BANK	\$	10.000,00
Banco de Machala	\$	35.857,60
SUMAN	\$	45.857,60

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>	
CUENTAS POR COBRAR	\$	499.810,34
(-) RESERVA CUENTAS INCONBRABLES	\$	- 482,34
SUMAN	\$	499.328,00

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, los mismos que presentan saldos reales y son los siguientes:

FACROM S. A.	\$	94.996,00
STENCIL CORP.	\$	1.000,00
BALORU S. A.	\$	403.214,34
Reserva Cuentas Incobrables	\$	- 482,34
Acciones suscritas por cobrar	\$	600,00
SUMAN	\$	499.328,00

NOTA N° 5 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>	
SEGUROS PREPAGO	\$	3.872,49
IMPUESTOS PAGADOS EN LA FUENTE	\$	8.160,00
IVA RETENIDO POR TERCEROS	\$	14.280,00
IVA PAGADO PREST. SERVICIOS	\$	639,57
CREDITO TRIBUTARIO I.R.	\$	7.099,44
SUMAN	\$	34.051,50

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que son saldos reales.

NOTA N° 6 ACTIVO FIJO

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

6.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
TERRENOS	\$ 90.000,00
	=====

Esta cuenta registra el siguiente terreno:

Terreno Planta Oficina	\$ 90.000,00
	=====

6.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
VALOR DE LOS ACTIVOS DEPRECIABLES	\$ 1'015.616,94
MENOS: DEPREC. ACUM. ACTIVOS DEPREC.	\$ -280.246,74
SUMAN	\$ 735.370,74
	=====

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios, se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos según anexo en (2 páginas).

NOTA N° 7 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN (NETO)	\$ 3.378,51
	=====

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
Cuenta Contingente (Terreno)	\$ 119.492,49
	=====

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>
PROVEEDORES NACIONALES	\$ 2.440,34
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$ 1'003.788,06
CUENTAS POR PAGAR	\$ 488.948,00
ANTICIPO DE CLIENTES	\$ 6.076,19
OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 0,00
IMPUESTOS RETENIDOS	\$ 14.447,94
ANTICIPO IMPTO. RENTA POR PAGAR	\$ 0,00
SUMAN	<u>\$ 1'515.700,53</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores nacionales y del exterior, Obligaciones Fiscales, Patronales y otras cuentas por pagar. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

9.2.- PROVEEDORES NACIONALES

Esta cuenta registra valores por pagar a Alianza Cía de Seguros según registros contables:

\$ 2.440,34

9.3.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Esta cuenta registra los valores por pagar a SUNTRUST BANK según registros contables:

\$ 1'003.788,06

9.4.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registran las siguientes obligaciones por pagar:

Por pagar a BALORU S. A.	\$ 369.680,15
Por pagar a FACCROM S. A.	\$ 78.000,00
<u>Préstamo de Socios</u>	
Holding Vintimilla	\$ 20.000,00
Carisma Society	\$ 21.267,85
SUMAN	<u>\$ 488.948,00</u>

9.5.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	0,00
Décimo Cuarto Sueldo	\$	0,00
Vacaciones	\$	0,00
IESS por Pagar	\$	0,00
Participación Trabajadores	\$	0,00
SUMAN	\$	0,00

9.6.- ANTICIPO DE CLIENTES

Esta cuenta registra el valor que se arrastra desde el año 2008 como anticipo de clientes según registros contables y su respectivo anexo en 1 página: \$ 6.076,19

9.7.- IMPUESTOS RETENIDOS

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

Ret. Trabajadores Autónomos	\$	0,32
Ret. Materia Prima	\$	47,34
Ret. Notarias Registradoras Propiedad	\$	0,40
Ret. IVA 30%-70%-100%	\$	105,16
Ret. Primas de seguros	\$	4,66
Ret. Otros Servicios	\$	10,06
Ret. 12% IVA cobrado en facturación	\$	14.280,00
SUMAN	\$	14.447,94

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 800,00
<u>RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 810,17
Reserva Estatutaria	\$ 8.416,19
<u>RESULTADOS</u>	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$ 0,00
Pérdida de Ejercicios Anteriores	\$ 0,00
Utilidad del Ejercicio	\$ 1.751,95
SUMAN	\$ 11.778,31

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 8 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas constantes en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la Compañía.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 1.751,95 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 10 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

10.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.010	2.009
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>579.237,10</u>	<u>622.159,61</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'515.700,53</u>	<u>1'603.497,02</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante es decir cuanto más alto sea el coeficiente , la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía no demuestra liquidez en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 dólar de deudas y obligaciones a corto plazo (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 0.38 para cubrirlas.

10.2.- INDICE DE GARANTÍA

	2.010	2.009
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1'527.478,84</u>	<u>1'619.519,22</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>1'515.700,53</u>	<u>1'603.497,02</u>

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la

Compañía el índice tiene un decremento del 0.98% con relación al año 2.009 y no demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

10.3.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.010	2.009
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{1'515.700,53 + 000,00}{11.778,31} = 128,69$		$\frac{1'603.497,02 + 000,00}{16.022,20} = 100,08$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de obligaciones por pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso el coeficiente no está dentro del rango requerido, está sobrevalorado porque el Patrimonio es demasiado pequeño de valor.

10.4.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.010	2.009
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{1.751,95 \times 100}{11.778,31} = 14,87$		$\frac{8.136,43 \times 100}{16.022,20} = 50,78$

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

Un porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible, cuando la rentabilidad supera al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2010 es alrededor del 10 al 16%.

NOTA N° 11 CONCLUSIONES

- 11.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los Mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 11.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.

- 11.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.
