

Cuenca, 31 de Marzo del 2.012

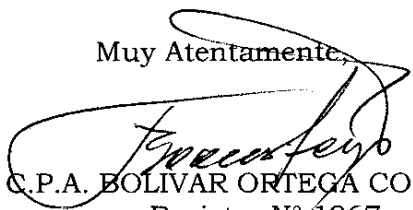
Señor
Ing. Carlos Francisco Tama Corral
GERENTE GENERAL DE
GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A.
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2.011 y por su digno intermedio poner a disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía conforme exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento de esta manera con mi obligación.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento por haberme confiado tan delicado trabajo y aprovecho la oportunidad para suscribirme de Ud.,

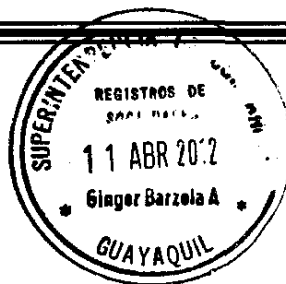
Muy Atentamente,



C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011



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	7-8-9
Notas a los Estados Financieros:	10
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13
Pasivo	13-14
Patrimonio	14
Análisis Financiero	14-15-16



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.-

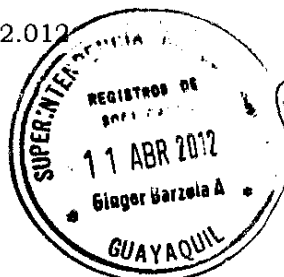
1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía GUAYAQUIL BOTTLING COMPANY S. A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

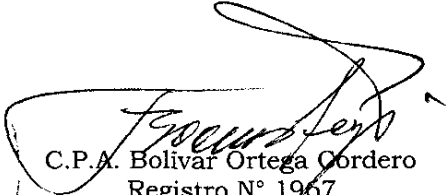
2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad 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 2011, 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, 31 de Marzo del 2012




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 2.011 - 2.010

Cuentas	Dic.-31 2.011	Dic.-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	5'877.961,32	579.237,10	5'298.724,22			
DISPONIBLE						
Caja	64.529,50	0,00	64.529,50		100%	
Bancos	448.656,63	45.857,60	402.799,03		878,37%	
SUMAN	513.186,13	45.857,60	467.328,53		1.019,09%	
INVERSIONES						
Inversiones Temporales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Deudores Varios	2'078.058,36	0,00	2'078.058,36		100%	
Documentos por Cobrar	190.603,69	0,00	190.603,69		100%	
Cuentas por Cobrar	0,00	499.810,34		499.810,34		100%
Préstamos Empleados	9.045,78	0,00	9.045,78		100%	
Depósitos en Tránsito	314.716,33	0,00	314.716,33		100%	
Diferencia Liquidaciones	181.161,49	0,00	181.161,49		100%	
Cheques Protestados	2.983,58	0,00	2.983,58		100%	
Chesques Posfechados	61.696,91	0,00	61.696,91		100%	
- Provisión Cuentas Incobrables	- 18.604,85	- 482,34	- 18.604,85			
SUMAN	2'819.661,29	499.328,00	2'320.333,29		464,09%	
REALIZABLE						
Inv. Productos Terminados	344.604,10	0,00	344.604,10		100%	
Inv. Envases en Stock	1'610.337,99	0,00	1'610.337,99		100%	
Inv. Materia Prima	492.184,25	0,00	492.184,25		100%	
Inv. Materiales Varios	42.213,66	0,00	42.213,66		100%	
SUMAN	2'489.340,00	0,00	2'489.340,00		100%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Arriendos Anticipados	11.000,00	0,00	11.000,00		100%	
Primas de Seguros	9.120,31	3.872,49	5.247,82		135,52%	
Impuestos Retenidos	23.795,06	23.079,57	715,49		3,10%	
Impuesto Retenido IVA	11.858,53	0,00	11.858,53		100%	
Crédito Tributario IR	0,00	7.099,44		7.099,44		100%
SUMAN	55.773,90	34.051,50	21.722,40		63,79%	
ACTIVO FIJO	1'979.104,89	825.370,74	1'153.734,15		139,78%	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	90.000,00	90.000,00				
Construcciones en Curso	563.344,66	0,00	563.344,66		100%	
SUMAN	653.344,66	90.000,00	563.344,66		625,94%	
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	2'071.384,95	1'015.616,94	1'055.768,01		103,95%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Deprec.	- 745.624,72	-280.246,20	- 465.378,52		166,06%	
SUMAN	1'325.760,23	735.370,74	590.389,49		80,28%	
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos Desarrollo	2.512,55	0,00	2.512,55		100%	
Menos: Amortiz. Acum. Gastos de Desarr.	- 1.507,53	0,00	- 1.507,53		- 100%	
Gastos Constitución	12.562,63	12.562,63				
Menos: Amortiz. Acum. Gastos de Constit.	-9.184,12	-9.184,12				
SUMAN	4.383,53	3.378,51	1.005,02		29,75%	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Cta. Contingente (Terreno)	0,00	119.492,49		119.492,49		100%
SUMAN	0,00	119.492,49		119.492,49		100%
TOTAL DEL ACTIVO	7'861.449,74	1'527.478,84	6'333.970,90		414,67%	

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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic-31 2.011	Dic-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores	3'271.689,19	1'006.228,40	2'265.460,79		225,14%	
Cuentas por Pagar	0,00	488.948,00		488.948,00		100%
Retenciones por Pagar	28.057,49	14.447,94	13.609,55		94,20%	
Acreedores Varios	317.425,25	0,00	317.425,25		100%	
Anticipos de Clientes	0,00	6.076,19		6.076,19		100%
Provisión Prestaciones Sociales	207.908,59	0,00	207.908,59		100%	
Impuestos por Pagar	273.146,97	0,00	273.146,97		100%	
Cuentas por Regular	1.300,00	0,00	1.300,00		100%	
SUMAN	4'099.527,49	1'515.700,53	2'583.826,96		170,47%	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Obligaciones a Largo Plazo	916.817,20	0,00	916.817,20		100%	
SUMAN	916.817,20	0,00	916.817,20		100%	
TOTAL DEL PASIVO	5'016.344,69	1'515.700,53	3'500.644,16		230,96%	
<u>PATRIMONIO</u>	2'845.105,05	11.778,31	2'833.326,74			
Capital Social	1.600,00	800,00	800,00		100%	
SUMAN	1.600,00	800,00	800,00		100%	
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Reserva Legal	217.371,22	810,17	216.561,05			
Reserva Facultativa	1'957.465,73	8.416,19	1'949.049,54			
Aporte para Futura Capitalización	612.640,00	0,00	612.640,00		100%	
SUMAN	2'787.476,95	9.226,36	2'778.250,59			
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio	56.028,10	1.751,95	54.276,15		3.098,04%	
SUMAN	56.028,10	1.751,95	54.276,15		3.098,04%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	7'861.449,74	1'527.478,84	6.333.970,90		414,67%	

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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic.-31 2.011	Dic.-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	3'677.233,83	330.000,00	3'347.233,83		1.014,31%	
SUMAN	3'677.233,83	330.000,00	3'347.233,83		1.014,31%	
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS						
Costo de Materia Prima	1'133.838,90	0,00	1'133.838,90		100%	
Mano de Obra Directa	67.009,51	0,00	67.009,51		100%	
Gastos de Fabricación	92.819,44	0,00	92.819,44		100%	
Costo de Venta de Materia Prima	78.183,17	0,00	78.183,17		100%	
Costo de Producto Terminado	997.899,01	0,00	997.899,01		100%	
SUMAN	2'369.750,03	0,00	2'369.750,03		100%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1'307.483,80	0,00	1'307.483,80		100%	
GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	310.801,64					
Gastos de Ventas	906.047,77					
Gastos de Financieros	31.892,91					
SUMAN	1'248.742,32	328.602,38	920.139,94		280,02%	
UTILIDAD OPERACIONAL	58.741,48	1.397,62	57.343,86			
INGRESOS NO OPERACIONALES						
Venta Fajilla	1.946,63	0,00	1.946,63		100%	
Venta Termoformado	1.189,67	0,00	1.189,67		100%	
Maquila	90.688,85	0,00	90.688,85		100%	
Bonificaciones (Push Money)	3.359,78	0,00	3.359,78		100%	
Otros Ingresos	68,26	354,33		286,07%		80,74%
SUMAN	97.253,19	354,33	96.898,86			
GASTOS NO OPERACIONALES						
Mermas y Desperdicios	22.327,21	0,00	22.327,21		100%	
Pérdida Baja de Activos	64.516,60	0,00	64.516,60		100%	
Dif. Por Regular	-111,81	0,00	-111,81		-100%	
Gastos No Deducibles	13.234,57	0,00	13.234,57		100%	
SUMAN	99.966,57	0,00	99.966,57		100%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	56.028,10	1.751,95	54.276,15			

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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte para Futuras Capitalizaciones		RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
<u>SALDOS AL 31 DE DIC/2.011</u>									
Capital Social	1.600,00								
Reserva Legal		217.371,22							
Reserva Facultativa			1'957.465,73						
Aporte para Futuras Capitalizaciones				612.640,00					
Utilidades de Ejercicios Anteriores						0,00			
Pérdida de Ejercicios Anteriores							0,00		
Utilidad del Ejercicio						56.028,10			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011								2'845.105,05	
TOTALES	1.600,00	217.371,22	1'957.465,73	612.640,00		56.028,10	0,00	2'845.105,05	
<u>SALDOS AL 31 DE DIC/2.010</u>									
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

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 2011 - 2010
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+	Valor
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades del Ejercicio	56.028,10	1.751,95	+	54.276,15
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos Depreciables	756.316,37	289.430,32	+	466.886,05
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores Retenciones por Pagar				
Acreedores Varios, Obligaciones Patronales, Fiscales y otros Cuentas por Pagar	4'099.527,49	1'515.700,53	+	2'583.826,96
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo	916.817,20	0,00	+	916.817,20
Aumento en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar, Deudores Varios, etc.	2'819.661,29	499.328,00	-	2'320.333,29
Aumento en Otros Activos Corrientes: arriendos, primas de seguros anticipados, Impuestos Retenidos	55.773,90	34.051,50	-	21.722,40
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	2'489.340,00	0,00	-	2'489.340,00
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	809.589,33
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos, Construcciones en Curso	653.344,66	90.000,00	-	563.344,66
Aumento en Activos Fijos Depreciables	2'071.384,95	1'015.616,94	-	1'055.768,01
Aumento en Activo Diferido: Gastos de Constitución y Desarrollo	15.075,18	12.562,63	-	2.512,55
Disminución en Otros Activos No Corrientes: Cta. Contingente (Terrenos)	0,00	119.492,49	+	119.492,49
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	1'502.132,73
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento en Capital Social	1.600,00	800,00	+	800,00
Aumento en Aportes y Reservas: Legal y Facultativa y Aporte Fut. Capt.	2'787.476,95	9226,36	+	2'778.250,59
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	2'779.050,59
Aumento del Efectivo en el Período			+	467.328,53
<u>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	45.857,60
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	513.166,13

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 COMPANY 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</u>	
		<u>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</u>	
		<u>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%

El 1º de Junio del 2011 mediante escritura pública ante el Abogado Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, Notario Titular Décimo Séptimo del Cantón Guayaquil, se procede a realizar la FUSIÓN POR ABSORCIÓN de la Compañía FACCROM S. A. a favor de la Compañía Guayaquil Bottling Company S. A. BOTTLING COMP., por lo tanto se transfiere el ciento por ciento de todo su bloque patrimonial con sus Activos y Pasivos al Patrimonio de la Compañía Guayaquil Bottling Company S. A., según resolución de la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de la Compañía Guayaquil Bottling Company S. A. celebrada en Guayaquil el día 31 de mayo del 2011. Es aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil. Con su Balance Consolidado procede aumentar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 800,00 dólares de los Estados Unidos de América, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$ 1.600,00 dólares dividido en

Un mil seiscientas acciones de un dólar cada una. El aumento del Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes accionistas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- CARISMA SOCIETY LLC.	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	\$ 408,00	25.50%
2.- HOLDING VINTIMILLA VINUEZA CÍA. LTDA.	ECUADOR	\$ 48,00	3 %
3.- JUPITER SOCIETY LLC.	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	\$ 384,00	24 %
4.- NORTH STAR INVESTMENTS SERVICES LLC.	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	\$ 352,00	22 %
5.- USA FOOD & BEVERAGE COMPANY LLC.	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	\$ 408,00	25.50 %
TOTALES		\$ 1.600,00	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 2.011

NOTA Nº 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 Nº 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 Nº 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./2.011</u>
CAJA		\$ 64.529,50
BANCOS		\$ 448.656,63
SUMAN		\$ 513.186,13

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

Caja General	\$ 60.505,59
Caja Chica Compras	\$ 500,00
Caja Chica Cuenca	\$ 200,00
Caja Chica Producción	\$ 723,91
Caja Chica	\$ 2.600,00
SUMAN	\$ 64.529,50

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

Banco del Austro Cta. Cte. 0209114518	\$	120.444,51
Banco de Machala Cta. Cte. 1070698699	\$	100.285,96
Banco de Guayaquil	\$	83.574,43
Banco Internacional Cta. 1300612665	\$	120.133,61
SUN TRUST BANK	\$	1.000,00
Banco de Machala Cta. Cte. 107069733	\$	23.218,12
SUMAN	\$	448.656,63

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.011

DEUDORES VARIOS	\$	2'078.058,36
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	190.603,69
PRÉSTAMOS EMPLEADOS	\$	9.045,78
DEPÓSITOS EN TRÁNSITO	\$	314.716,33
DIFERENCIA LIQUIDACIONES	\$	181.161,49
CHEQUES PROTESTADOS	\$	2.983,58
CHEQUES POSFECHADOS	\$	61.696,91
(-) RESERVA CUENTAS INCONBRABLES	\$	- 18.604,85
SUMAN	\$	2.819.661,29

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por cobrar a corto plazo. 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 están respaldadas por sus respectivos anexos.

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC./2.011

INV. PRODUCTOS TERMINAODS	\$	344.604,10
INV. ENVASES EN STOCK	\$	1'610.337,99
INV. MATERIA PRIMA	\$	492.184,25
INV. MATERIALES VARIOS	\$	42.213,66
SUMAN	\$	2'489.340,00

Este grupo de cuentas representan el valor del Inventario Final del Producto Terminado, Envases en Stock, Materia Prima y Materiales que posee la Compañía. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
ARRIENDOS ANTICIPADOS	\$ 11.000,00
PRIMAS DE SEGUROS	\$ 9.120,31
IMPUESTOS RETENIDOS	\$ 23.795,06
IMPUESTOS RETENIDOS IVA	\$ 11.858,53
SUMAN	\$ 55.773,90

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° 7 ACTIVO FIJO

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
TERRENOS (FACCROM)	\$ 90.000,00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 563.344,66
SUMAN	\$ 653.344,66

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros son los siguientes:

	<u>COSTO</u> <u>ADQUIS.</u>	<u>DEPREC.</u> <u>ACUM.</u>	<u>VALOR</u> <u>EN LIBROS</u>
Aires Acondicionados	\$ 27.763,76	\$ 7.534,59	\$ 20.229,17
Instalaciones	\$ 145.515,94	\$ 46.422,91	\$ 99.093,03
Muebles y Enseres	\$ 38.707,70	\$ 8.529,38	\$ 30.178,32
Equipo de Oficina	\$ 11.571,41	\$ 1.876,87	\$ 9.694,54
Equipo de Computación	\$ 127.435,84	\$ 41.395,95	\$ 86.039,89
Refrigeradoras	\$ 1.258,13	\$ 588,81	\$ 669,32
Vehículos	\$ 499.406,16	\$ 235.067,83	\$ 264.338,33
Extintores	\$ 1.764,60	\$ 704,03	\$ 1.060,57
Herramientas	\$ 13.648,88	\$ 2.626,84	\$ 11.022,04
Equipo de Planta	\$ 866.888,45	\$ 321.959,28	\$ 544.929,17
Contenedores	\$ 11.600,00	\$ 7.701,36	\$ 3.898,64

Compresores	\$ 84.035,04	\$ 11.706,72	\$ 72.328,32
Tanques	\$ 54.038,00	\$ 25.262,23	\$ 28.775,77
Estructuras Fijas Palets	\$ 77.773,82	\$ 19.914,74	\$ 57.859,08
Equipos de Laboratorio	\$ 26.156,18	\$ 9.399,50	\$ 16.756,68
Repuestos	\$ 645,00	\$ 65,70	\$ 579,30
Cámara de Seguridad	\$ 77.570,00	\$ 4.463,34	\$ 73.106,66
Equipo de Computación	\$ 4.580,00	\$ 281,80	\$ 4.298,20
Lavadora de Presión	\$ 1.026,04	\$ 122,84	\$ 903,20
	<u>\$ 2'071.384,95</u>	<u>\$ 745.624,72</u>	<u>\$ 1'325.760,23</u>

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.

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN Y DESARROLLO (NETO)	\$ 4.383,53

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.011</u>
PROVEEDORES	\$ 3'271.689,19
RETENCIONES POR PAGAR	\$ 28.057,49
ACREEDORES VARIOS	\$ 317.425,25
PROVISIÓN PRESTACIONES SOCIALES	\$ 207.908,59
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 273.146,97
CUENTAS POR REGULAR	<u>\$ 1.300,00</u>
SUMAN	<u>\$ 4'099.527,49</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, retenciones por pagar, Acreedores Varios, 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 están respaldadas con sus respectivos Anexos.

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	\$	916.817,20
----------------------------	----	------------

Esta cuenta registra el valor que se debe a SUNTRUST BANK	\$	916.817,20
---	----	------------

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 1.600,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 217.371,22
Reserva Facultativa	\$ 1'957.465,73
Aporte para Futuras Capitalizaciones	\$ 612.640,00
<u>RESULTADOS</u>	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$ 0,00
Pérdida de Ejercicios Anteriores	\$ 0,00
Utilidad del Ejercicio	\$ 56.028,10
SUMAN	\$ 2'845.105,05

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 9 del presente informe.

La Reserva Legal y Facultativa 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 \$ 56.028,10 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 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:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.011	2.010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>5'877.961,32</u>	<u>579.237,10</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>4'099.527,49</u>	<u>1'515.700,53</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 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 \$ 1.43 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACÍDA

	2.011
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>5'877.961,32 – 2'489.340,00</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>4'099.527,49</u>

Con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación de dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1.00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 0.83 para cubrirlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>7'861.449,74</u>	<u>1'527.487,84</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>5'016.344,69</u>	<u>1'515.700,53</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 incremento del 55.45% con relación al año 2.010 y no demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO PATRIMONIO	$= \frac{4'099.527,49 + 916.817,20}{2'845.105,05} = 1.76$	$= \frac{1'515.700,53 + 000,00}{11.778,31} = 128,69$

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.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011	2.010
UTILIDAD DEL EJERCICIO = CAPITAL Y RESERVAS	$= \frac{56.028,10 \times 100}{1.600,00 + 2'787.476,95} = 2.01\%$	$= \frac{1.751,95 \times 100}{800,00 + 9.226,36} = 17.48\%$

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 2011 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.

*****.