

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 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%

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 2.012

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. 10 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 Internacionales de Información Financiera NIIF Completas y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, 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./2.012</u>
CAJA	\$ 5.000,33
BANCOS	\$ 387.176,61
SUMAN	<u>\$ 392.176,94</u>

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

Caja General	\$ 276,42
Caja Chica Compras	\$ 500,00
Caja Chica	\$ 2.600,00
Caja Chica Cuenca	\$ 200,00
Caja Chica Producción	\$ 623,91
Caja Chica LOGÍSTICA	\$ 800,00
SUMAN	<u>\$ 5.000,33</u>

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

Banco del Austro Cta. Cte. 0209114518	\$	1.136,76
Banco Internacional Ahorros 1300804082	\$	612,41
Depósitos en Tránsito	\$	11.911,98
Banco Bolivariano	\$	61.107,55
Banco Internacional Cta. 1300612665	\$	264.665,54
SUN TRUST BANK	\$	3.356,10
Banco de Machala Cta. Cte. 107069733	\$	44.386,27
SUMAN	\$	<u>387.176,61</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
CLIENTES RELACIONADOS LOCALES	\$	601.564,47
CLIENTES NO RELACIONADOS LOCALES	\$	1'461.917,14
ANTICIPO A PROVEEDORES	\$	97.093,05
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS Y OTROS	\$	175.113,39
CRÉDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA	\$	207.288,74
SUMAN	\$	<u>2.542.976,79</u>

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 se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES RELACIONADOS LOCALES

Esta cuenta registra los siguientes clientes relacionados por cobrar:

Cuenca Bottling Co. C. A.	\$	1.401,97
Embomachala S. A.	\$	1.000,00
Ecuarefrescos	\$	76.911,74
Baloru S. A.	\$	552.682,33
Guayaquil Bottling Company S. A.	\$	2.223,88
(-) Provisión Deterioro	\$	- 33.555,66
Accionistas por Cobrar	\$	600,00
OTROS: Valores Pequeños	\$	300,21
SUMAN	\$	<u>601.564,47</u>

4.2.- CLIENTES NO RELACIONADOS LOCALES

Esta cuenta registra los siguientes clientes no relacionados por cobrar:

Cientes	\$	1'331.052,45
Cheques Posfechados (Anexo)	\$	23.616,74
Cheques Protestados	\$	626,61
Seguros por Cobrar	\$	35.705,13
Diferencia en Ventas	\$	64.533,02
Quicornac	\$	658,37
Impuestos Sustitutivos	\$	24.440,10
(-) Provisión Deterioro	\$	-18.604,85
Otros: Valores Pequeños	\$	- 110,43
SUMAN	\$	<u>1'461.917,14</u>

4.3.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes clientes no relacionados por cobrar:

Anticipos Varios (Anexo)	\$	88.223,91
FLICARD	\$	8.266,50
Bancos	\$	592,64
SUMAN	\$	<u>97.093,05</u>

4.4.- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS Y OTROS

Esta cuenta registra los siguientes valores por Cobrar:

Según Registros Contables y su Anexo 26 Items	\$	<u>175.113,39</u>
---	----	-------------------

4.5.- CRÉDITO TRIBUTARIO IMPUESTO RENTA (AÑO CORRIENTE)

Esta cuenta registra lo siguiente:

Retención Impuesto a la Renta	\$	77.572,07
Anticipo Impuesto a la Renta	\$	129.716,67
SUMAN	\$	<u>207.288,74</u>

NOTA Nº 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$	384.805,02
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$	5.236,79
INVENTARIO DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$	265.520,46
INVENTARIO DE BIENES NO PRODUCIDOS	\$	200.469,64
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	\$	75.076,11
INVENTARIO DE ENVASES EN STOK	\$	<u>855.757,62</u>
SUMAN	\$	<u>1'786.855,64</u>

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./2.012</u>	
ARRIENDOS ANTICIPADOS	\$	2.000,00
PRIMAS DE SEGUROS	\$	29.442,03
IMPUESTOS RETENIDOS	\$	0,00
IMPUESTOS RETENIDOS IVA	\$	<u>0,00</u>
SUMAN	\$	<u>31.442,03</u>

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 NO CORRIENTE

7.1.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>		
	COSTO DE	DEPREC.	VALOR
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>EN LIBROS</u>
TERRENOS	\$ 90.000,00	\$ 0,00	\$ 90.000,00
CONSTRUCCIONES	\$ 676.480,38	\$ -26.717,04	\$ 649.763,34
INSTALACIONES TÉCNICAS	\$ 130.829,51	\$ -35.406,31	\$ 95.423,20
MAQUINARIA	\$ 1'175.233,73	\$ -496.746,77	\$ 678.486,96
EQUIPO AUXILIAR	\$ 105.561,65	\$ -16.660,08	\$ 88.901,57
EQUIPOS PARA PROCESO DE INFORMACIÓN	\$ 145.260,16	\$ -67.739,52	\$ 77.520,64
VEHÍCULOS	\$ 495.368,39	\$ -269.908,96	\$ 225.459,43

MUEBLES Y ENSERES	\$ 128.326,05	\$ - 45.624,06	\$ 82.701,99
OTROS: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 127.208,83	\$ - 72.204,79	\$ 55.004,04
PPYE EN CONSTRUCCIÓN	\$ 1'888.389,18	\$ 0,00	\$ 1'888.389,18
SUMAN	\$ 4'962.657,88	\$ 1'031.007,53	\$ 3'931.650,35

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios, se han aplicado los porcentajes de depreciación correspondientes, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>			
8.1.-	<u>INTANGIBLE</u>		
	SOFTWARE	\$ 8.389,88	
	Otros Activos Intangibles	\$ 1.464,06	\$ 9.853,94
8.2.-	<u>DIFERIDO</u>		
	Impuestos Diferidos	\$ 306,44	\$ 306,44
8.3.-	<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>		
	Inversiones en Stencil Corp.	\$ 83.200,00	\$ 83.200,00
	SUMAN		\$ 93.360,38

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>		
<u>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES</u>		
RELACIONADOS LOCALES	\$	968.830,78
NO RELACIONADOS LOCALES	\$	1'842.011,18
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$	154.750,60

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$	122.255,98
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$	463.624,87
EMPLEADOS/IESS	\$	318.220,50
CUENTAS POR REGULAR	\$	<u>0,00</u>
SUMAN	\$	<u>3'869.693,91</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores relacionados y no relacionados, obligaciones con Instituciones Financieras, tributarias 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 se descompone de la siguiente forma:

9.2.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

a) RELACIONADOS LOCALES

Cuenca Bottling Co. C. A.	\$	99.713,52	
Embomachala S. A.	\$	460,59	
Quevedo Bottling Company	\$	109.709,16	
Ecuarefrescos	\$	88.670,22	
Baloru S. A.	\$	307.851,79	
ALPORT	\$	94.675,00	
Stencil Corp.	\$	13.703,81	
Gamaprodu	\$	4.256,47	
Stencil Corp. (Préstamo/2012)	\$	99.790,22	
Quevedo Bottling Company	\$	<u>150.000,00</u>	SUMAN \$ <u>968.830,78</u>

b) NO RELACIONADOS LOCALES

Agricominsa	\$	524.965,27	
AMCOR	\$	168.719,83	
EUROEXPRESO	\$	1.278,76	
Abasalinde Ecuador S. A.	\$	26.080,62	
PRODUCARGO	\$	19.133,10	
Proveedores Pagos SPI	\$	535.784,69	
Quicornac	\$	420.042,86	
Proveedores Varios	\$	49.920,47	
Depósitos No Identificados	\$	2.153,84	
Trojama Comercial	\$	77.435,00	
Proveedores Transp. Tercerizado	\$	2.862,43	
VAZSEGUROS	\$	4.549,61	
Diferencia en Ventas	\$	8.601,05	
Otros: Valores Pequeños	\$	<u>483,65</u>	SUMAN \$ <u>1'842.011,18</u>

9.3.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

U. S. Trek Enterprise Inc.	\$	135.120,00	
Astro Cta. Cte. 0209114518	\$	- 2.870,48	
Machala Cta. Cte. 1070698699	\$	8.158,46	
Machala Cta. Cte. 1070696793	\$	9.456,31	
Cheques Girados y no Cobrados	\$	<u>4.886,31</u>	
SUMAN	\$		<u>154.750,60</u>

9.4.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por pagar:

Impuesto a la Renta	\$	301,44	
Impuesto al Valor Agregado	\$	127.144,18	
Impuesto a los Consumos Especiales	\$	236.608,71	
Otros Impuestos (Botellas Plásticas)	\$	99.349,00	
Infracciones de Tránsito	\$	<u>221,54</u>	
SUMAN	\$		<u>463.624,87</u>

9.5.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Juan Pablo Vintimilla	\$	76.061,76	
Préstamos Accionistas	\$	16.613,17	
Préstamo PORTCOL S. A.	\$	<u>29.581,05</u>	
SUMAN	\$		<u>122.255,98</u>

9.6.- EMPLEADOS/IESS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

a) INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL

Aportes al IESS por Pagar	\$	42.815,15	
Fondos de Reserva	\$	4.242,72	
Préstamos con el IESS	\$	<u>8.573,27</u>	\$ 55.631,14

b) EMPLEADOS

Roles por Pagar	\$	14.008,88	
15% Trabajadores	\$	5.515,90	
Comisiones por Pagar	\$	<u>150,00</u>	\$ 19.674,78

c) PROVISIONES SOCIALES

Décimo Tercer Sueldo	\$	16.490,95	
Décimo Cuarto Sueldo	\$	77.208,41	
Vacaciones	\$	147.854,30	
Fondos de Reserva	\$	1.360,92	\$ 242.914,58
		<u>SUMAN</u>	<u>\$ 318.220,50</u>

NOTA N° 10 PASIVO NO CORRIENTE

10.1.- PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.012</u>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$	1'672.387,38
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	\$	242.065,66
		<u>SUMAN</u>
		<u>\$ 1'914.453,04</u>

10.2.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra el siguiente valor por pagar:

SUN TRUST BANK	\$	1'672.387,38
----------------	----	--------------

10.3.- PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Esta cuenta registra el valor de la Jubilación de empleados y trabajadores de la Compañía según estudio actuarial.

\$	242.065,66
----	------------

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.012</u>
CAPITAL SOCIAL	\$	1.600,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>		
Reserva Legal	\$	217.371,24
Reserva Facultativa	\$	1'957.465,73
Aporte para Futuras Capitalizaciones	\$	612.640,00

RESULTADOS

Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	\$	- 1'060.173,70
Utilidad del Ejercicio	\$	<u>1'265.411,91</u>
SUMAN	\$	<u><u>2'994.315,18</u></u>

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 13 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 \$ 1'265.411,91 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)

	Dic. 31 2.012	Ene. 1° 2.012
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	$\frac{4'753.451,40}{3'869.693,91} = 1.23$	$\frac{4'924.304,82}{4'099.527,49} = 1.20$
<u>PASIVO CORRIENTE</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 \$ 1.23 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACÍDA

	Dic. 31 2.012	Ene. 1º 2.012
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{4'753.451,40 - 1'786.855,64}{3'869.693,91} = 0,77$		$\frac{4'924.304,82 - 1'535.683,50}{4'099.527,49} = 0,83$

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 \$ 0.77 para cubrirlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	Dic. 31 2.012	Ene. 1º 2.012
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{8'778.462,13}{5'784.146,95} = 1,52$		$\frac{6'952.775,23}{5'200.804,39} = 1,34$

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 13.43% con relación al 1º de Enero del 2.012 y no demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	Dic. 31 2.012	Ene. 1º 2.012
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{3'869.693,91 + 1'914.453,04}{2'994.315,18} = 1,93$		$\frac{4'099.527,49 + 1'101.276,90}{1'751.970,84} = 2,97$

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

	Dic. 31 2.012	Ene. 1º 2.012
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> =	$\frac{1'265.411,91}{2'994.315,18} \times 100 = 42,26\%$	$\frac{56.028,10}{1'751.970,84} \times 100 = 3,20\%$
<u>PATRIMONIO</u>		

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 2012 es alrededor del 10 al 16%.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

- 13.1.- 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.
- 13.2.- 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.
- 13.3.- 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.
