

Cuenca, 06 de Abril del 2012

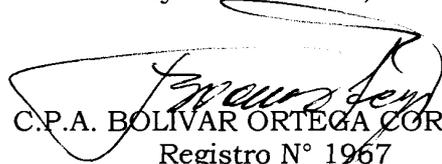
Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía CUENCA BOTTLING COMPANY C. A., por el ejercicio económico del año 2.011, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

Muy Atentamente,



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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
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:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14-15
Pasivo	15-16-17
Patrimonio	17
Análisis Financiero	17-18-19

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca – Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía CUENCA BOTTLING COMPANY C. 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 CUENCA BOTTLING COMPANY C. A., al 31 de Diciembre del 2.011, 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, 6 de Abril del 2.012


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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. 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	4'242.033,92	3'398.038,48	843.995,44		24,84%	
DISPONIBLE						
Caja	43.385,14	45.298,35		1.913,21		4,22%
Bancos	27.453,51	103.594,24		76.140,73		73,50%
SUMAN	70.838,65	148.892,59		78.053,94		52,42%
INVERSIONES						
Inversiones Financieras Temporales	1.800,00	1.800,00				
SUMAN	1.800,00	1.800,00				
EXIGIBLE						
Deudores Varios	109.543,42	355.466,73		245.923,31		69,18%
Documentos por Cobrar	1'132.159,80	478.031,01	654.128,79		136,84%	
Préstamos a Empleados	17.016,89	5.312,18	11.704,71		220,34%	
Anticipos a Proveedores	30.136,53	40.813,13		10.676,60		26,16%
Cheques postfechados	148.578,98	1.496,33	147.082,65		9.829,56%	
Menos: Reservas cuentas incobrables	-18.949,76	-18.949,76				
SUMAN	1'418.485,86	862.169,62	556.316,24		64,53%	
REALIZABLE						
Inv. Productos Terminados	254.061,38	215.626,17	38.435,21		17,82%	
Inv. Productos en Proceso	0,00	0,00				
Inv. Envases en Stock	1'733.713,08	986.374,18	747.338,90		75,77%	
Inv. Materias Primas	212.421,72	599.232,46		386.810,74		64,55%
Inv. Materiales Varios	234.311,69	262.247,77		27.936,08		10,65%
Importaciones en tránsito	0,00	0,00				
SUMAN	2'434.507,87	2'063.480,58	371.027,29		17,98%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuestos Anticipados	29.772,59	22.884,82	6.887,77		30,10%	
Primas seguros Anticipados	14.191,91	32.564,91		18.373,00		56,42%
Impuestos Retenidos	265.117,67	261.160,98	3.956,69		1,52%	
Intereses y Descuentos	0,00	121,12		121,12		100%
Sueldos Anticipados	4.953,76	4.271,91		681,85		15,96%
Otros	2.365,61	691,95	1.673,66		241,88%	
Gastos Anticipados	0,00	0,00				
SUMAN	316.401,54	321.695,69		5.294,15		1,65%
ACTIVO FIJO	1'176.127,05	1'234.823,42		58.696,37		4,75%
NO DEPRECIABLE						
Construcciones en Proceso	3.205,19	0,00	3.205,19		100%	
Terreno PIC	36.229,99	36.229,99				
Terreno Chaullabamba	31.500,00	31.500,00				
SUMAN	70.935,18	67.729,99	3.205,19		4,73%	
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	2'319.261,02	2'186.603,10	132.657,92		6,07%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos	-1'214.069,15	-1'019.509,67	-194.559,48		-19,08%	
SUMAN	1'105.191,87	1'167.093,43		61.901,56		5,30%
ACTIVO DIFERIDO						
Otros Activos Diferidos	40.429,23	41.152,23		723,00		1,76%
Menos: Amortiz. Acum. Activo Diferido	-31.040,25	-27.720,33	-3.319,92		-11,98%	
SUMAN	9.388,98	13.431,90		4.042,92		30,10%
OTROS ACTIVOS						
Acciones y Participaciones	245.990,29	217.670,29		28.320,00		13,01%
SUMAN	245.990,29	217.670,29		28.320,00		13,01%
TOTAL DEL ACTIVO	5'673.540,24	4'863.964,09	809.576,15		16,64%	

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. 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>						
Obligaciones Bancarias	24.999,95	783.279,39		758.279,44		96,81%
Obligaciones por Pagar	272.858,41	230.364,46	42.493,95		18,45%	
Proveedores	1'293.753,69	0,00	1'293.753,69		100%	
Acreedores Varios	0,00	0,00				
Provisiones y Prestaciones Sociales	55.873,23	50.688,03	5.185,20		10,23%	
Impuestos por Pagar	30.430,79	42.934,90		12.504,11		29,12%
Otras Cuentas por Pagar	0,00	0,00				
SUMAN	1'677.916,07	1'107.266,78	570.649,29		51,54%	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Sun Trust Bank	0,00	46.666,69		46.666,69		100%
AUSTROBANK	49.035,15	121.456,40		72.421,55		59,63%
SUMAN	49.035,15	168.123,09		119.087,94		70,83%
TOTAL DEL PASIVO	1'726.951,22	1'275.389,87	451.561,35		35,41%	
<u>PATRIMONIO</u>						
	3'946.589,02	3'588.574,22	358.014,80		9,98%	
Capital Social	167.400,00	167.400,00				
SUMAN	167.400,00	167.400,00				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Aportes Accionistas Futuras Capitalizaciones	867.132,02	867.132,02				
Reserva Legal	176.573,90	145.226,09	31.347,81		21,59%	
Reserva Facultativa	1'407.566,70	1'407.566,70				
Reserva Estatutaria	52.722,69	52.722,69				
Reserva de Capital	574.996,07	574.996,07				
SUMAN	3'078.991,38	3'047.643,57	31.347,81		1,03%	
<u>RESULTADOS</u>						
Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores	207.427,09	0,00	207.427,09		100%	
Utilidad del Ejercicio	492.770,55	373.530,65	119.239,90		31,92%	
SUMAN	700.197,64	373.530,65	326.666,99		87,45%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	5'673.540,24	4'863.964,09	809.576,15		16,64%	

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. 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	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	10'790.921,99	9'680.941,01	1'109.980,98		11,47%	
SUMAN	10'790.921,99	9'680.941,01	1'109.980,98		11,47%	
- <u>COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</u>						
Costo de Venta de Producto Terminado	7'570.975,82	6'701.590,97	869.384,85		12,97%	
Costo de Ventas de Materia Prima	172.865,59	82.041,61	90.823,98		110,70%	
SUMAN	7'743.841,41	6'783.632,58	960.208,83		14,15%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	3'047.080,58	2'897.308,43	149.772,15		5,17%	
- <u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Ventas	1'570.576,16	1'529.246,01	41.330,15		2,70%	
Gastos de Administración	838.036,28	739.988,03	98.048,25		13,25%	
Gastos Financieros	20.743,88	38.047,64		17.303,76		45,48%
Otros Gastos	0,00	216.497,06		216.497,06		100%
SUMAN	2'429.356,32	2'523.778,74		94.422,42		3,74%
UTILIDAD OPERACIONAL	617.724,26	373.529,69	244.194,57		65,37%	
+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Arriendo de Maquinarias	0,00	0,00				
Intereses Ganados	0,00	0,00				
Ventas de Activos	10.273,49	0,00	10.273,49		100%	
Otros Ingresos	0,00	0,00				
SUMAN	10.273,49	0,00	10.273,49		100%	
- <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Mermas y Desperdicios	9.982,48	0,00	9.982,48		100%	
Envases rotos	75.062,17	0,00	75.062,17		100%	
Factor IVA no compensado	9.440,04	0,00	9.440,04		100%	
IVA AL GASTO	11.661,52	0,00	11.661,52		100%	
Pérdida en Venta de Activo	0,00	0,00	0,00			
Otros Gastos	29.080,99	0,00	29.080,99		100%	
SUMAN	135.227,20	0,00	135.227,20		100%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	492.770,55	373.529,69	119.240,86		31,92%	

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Aporte Accionistas Futuras Capitaliz.	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
							Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>										
Capital Social	167,400,00									
Aportes Accion. Futura Capitaliz.		867.132,02								
Reserva Legal			176.573,90							
Reserva Facultativa				1'407.566,70						
Reserva Estatutaria					52.722,69					
Reserva de Capital						574.996,07				
Resultados Acumulados Ejerc. Anteriores							207.427,09			
Utilidad del Ejercicio							492.770,55			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011										3'946.589,02
TOTALES	167.400,00	867.132,02	176.573,90	1'407.566,70	52.722,69	574.996,07	700.197,64			3'946.589,02
<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>										
Capital Social	167.400,00									
Aportes Accion. Futura Capitaliz.		867.132,02								
Reserva Legal			145.226,09							
Reserva Facultativa				1'407.566,70						
Reserva Estatutaria					52.722,69					
Reserva de Capital						574.996,07				
Utilidad del Ejercicio							373.530,65			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010										3'588.574,22
TOTALES	167.400,00	867.132,02	145.226,09	1'407.566,70	52.722,69	574.996,07	373.530,65			3'588.574,22

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. 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	700.197,64	373.530,65	+	326.666,99
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	1'245.109,40	1'047.230,00	+	197.879,40
Aumento en Pasivo Corriente: Obligaciones por Pagar, Proveedores, Acreedores Varios, Provisiones y Prestaciones Sociales, Impuestos por Pagar, etc.	1'677.916,07	1'107.266,78	+	570.649,29
Disminución en Obligaciones a Largo Plazo	49.035,15	168.123,09	-	119.087,94
Inversiones Financieras Temporales	1.800,00	1.800,00		0,00
Aumento en Activo Exigible: Deudores Varios, Docum. x Cobrar, Préstamos Empleados, anticipo a proveedores, cheques posfechados	1'418.485,86	862.169,62	-	556.316,24
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	2'434.507,87	2'063.480,58	-	371.027,29
Disminución en Otros Activos Corrientes: Impuestos, Seguros, etc.	316.401,54	321.695,69	+	5.294,15
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	54.058,36
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos	70.935,18	67.729,99	-	3.205,19
Aumento en Activo Depreciable: Edificios, Maquinaria y accesorios, Vehículos, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, etc.	2'319.261,02	2'186.603,10	-	132.657,92
Disminución en Activo Diferido: Otros Activos Diferidos	40.429,23	41.152,23	+	723,00
Aumento en Otros Activos: Acciones y Participaciones	245.990,29	217.670,29	-	28.320,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	163.460,11
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	167.400,00	167.400,00		0,00
Aumento en Reservas y Aportes: Legal, Facultativa, Estatutaria, de Capital y aportes F.C.	3'078.991,38	3'047.643,57	+	31.347,81
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	31.347,81
Disminución del Efectivo en el Período			-	78.053,94
<u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	148.892,59
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	70.838,65

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCION

- NOMBRE: CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.
- CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 27 de Febrero de 1.957 ante el Notario Público Cuarto del Cantón Guayaquil Dr. Gustavo Falconí Ledesma y fue inscrita en el Registro Mercantil con el N° 2.419 el 3 de Abril de 1.957 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.
- DURACIÓN: De acuerdo a la Escritura Pública del 14 de Junio de 1.979 el tiempo de duración de la Compañía será hasta el 27 de Febrero del año 2006. Con escritura pública del 30 de Mayo de 1984 ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo se procede a ampliar el plazo de duración de la Compañía de noventa y nueve años, contados desde la fecha de inscripción de la escritura en el Registro Mercantil que es el 20 de Junio de 1.984 bajo el N° 121..
- DOMICILIO: El domicilio de la Compañía en principio es la ciudad de Guayaquil, posteriormente la sociedad trasladó su domicilio a la ciudad de Cuenca.
- FINALIDADES: Según escritura pública del 30 de Mayo de 1984 de la que se habla en el párrafo anterior también se refiere sobre reforma integral de Estatutos, el Artículo Segundo dice: OBJETO: La Compañía tendrá por objeto la elaboración, distribución y venta de bebidas carbonatadas efervescentes, espirituosas, cítricas, dietéticas, en cualquier tipo de envases; la fabricación de productos alimenticios precocidos, conservas, jugos de frutas o vegetales; la importación de insumos para desarrollo agrícola e industrial; y, la exportación de sus productos, así como la de cualquier producto agrícola o agroindustrial, inclusive alimentos de origen animal. La Compañía podrá celebrar toda clase de contratos afines y conexos con su objeto principal, siempre que sus actividades se desarrollen cumpliendo las normas legales vigentes.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 27 de Febrero de 1.957 con un capital de CIEN MIL SUCRES (S/. 100.000,00), el mismo que se halla pagado íntegramente al momento de la constitución de la Compañía por los Accionistas que a continuación se detalla:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL</u> <u>SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL</u> <u>PAGADO</u>	<u>TOTAL</u>
1.- Sr. José Estrada Icaza	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00
2.- Sr. Ernesto Estrada Icaza	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00
3.- Ing. Julio Vinueza Moscoso	S/. 25.000,00	S/. 25.000,00	S/. 25.000,00
4.- Sr. Jacobo Rattinoff.	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00
5.- Sr. Cornelio Vintimilla H. Hijo	S/. 30.000,00	S/. 30.000,00	S/. 30.000,00
SUMAN	S/.100.000,00	S/.100.000,00	S/.100.000,00

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía en varias ocasiones se han realizado aumentos de Capital y reforma de Estatutos, como también transferencia de acciones entre accionistas de la misma Compañía.

En la actualidad al 31 de Diciembre del 2.003 el Capital Social pagado es de USD \$ 93.600,00 Dólares de los Estados Unidos de América y está representado por los siguientes accionistas como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL SOCIAL</u> <u>ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Inversiones Vinueza-Ivinza S. A.	USD \$ 56.160,00	60%
2.- Sergio Vinueza Estrada	USD \$ 5.616,00	6%
3.- Rosana Vinueza de Tama	USD \$ 2.808,00	3%
4.- Bertha Vintimilla de Ordóñez	USD \$ 5.616,00	6%
5.- Rosa Vintimilla Vinueza	USD \$ 5.616,00	6%
6.- Patricia Vintimilla Vinueza	USD \$ 5.616,00	6%
7.- Laura Vintimilla Vinueza	USD \$ 5.616,00	6%
8.- Juan Pablo Vintimilla Vinueza	USD \$ 5.616,00	6%
9.- Julio Vinueza Moscoso	USD \$ 936,00	1%
TOTAL	USD \$ 93.600,00	100%

El 12 de Noviembre del 2008 mediante escritura pública ante el Dr. Rubén Vintimilla Bravo Notario Público Segundo del Cantón Cuenca, se procede a realizar la FUSIÓN POR ABSORCIÓN de la Compañía DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A. a favor de la Compañía Cuenca Bottling Company C. A., por lo tanto se transfiere el ciento por ciento de toda su bloque patrimonial, con sus Activos y Pasivos. Es aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 821 el 29 de Diciembre del 2008. Con su Balance Consolidado procede a aumentar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 73.800,00 Dólares de los Estados Unidos de América con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía es de USD \$ 167.400,00 Dólares Americanos dividido en ciento sesenta y siete mil cuatrocientas acciones de un dólar cada una.

El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes accionistas como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- INVERSIONES INVINZA S. A.	ECUADOR	\$ 100.306,00	59,92%
2.- ROSANA VINUEZA DE TAMA	ECUADOR	\$ 6.830,00	4,08%
3.- ROSA VINTIMILLA VINUEZA	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
4.- PATRICIA VINTIMILLA VINUEZA	ECUADOR	\$ 15.066,00	9 %
5.- LAURA VINTIMILLA VINUEZA	ECUADOR	\$ 15.066,00	9 %
6.- JUAN PABLO VINTIMILLA VINUEZA	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
7.- SPIRIT BUSINESS CORP.	PANAMÁ	\$ 10.044,00	6 %
TOTALES		\$ 167.400,00	100 %

Al 31 de Diciembre del 2009 la nómina de accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- JUPITER SOCIETY LLC.	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	\$ 97.092,00	58%
2.- SPIRIT BUSINESS CORP.	PANAMÁ	\$ 10.044,00	6 %
3.- VINTIMILLA VINUEZA BERTA DEL ROCIO	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
4.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
5.- VINTIMILLA VINUEZA LAURA ISABEL	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
6.- VINTIMILLA VINUEZA MARÍA PATRICIA	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
7.- VINTIMILLA VINUEZA ROSA ESTHER	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
8.- VINUEZA ESTRADA DE TAMA ROSANA LEONOR	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
TOTALES		\$ 167.400,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2.011 la Nómina de Accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía Cuenca Bottling Company C. A. otorgada por el registro de sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- CARISMA SOCIETY LLC.	EE.UU DE AMERICA	\$ 28.458,00	17%
2.- JUPITER SOCIETY LLC.	EE.UU DE AMERICA	\$ 40.176,00	24%
3.- NORTHSTART INVESTMENTS SERVICES LLC.	EE.UU DE AMERICA	\$ 10.044,00	6%
4.- PREDIAL ISAROCA S. A.	ECUADOR	\$ 10.044,00	6%
5.- USA FOOD & BERVERAGE COMPANY LLC.	EE.UU DE AMERICA	\$ 38.502,00	23%
6.- VINTIMILLA VINUEZA BERTA DEL ROCIO	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
7.- VINTIMILLA VINUEZA LAURA ISABEL	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
8.- VINTIMILLA VINUEZA MARÍA PATRICIA	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
9.- VINTIMILLA VINUEZA ROSA ESTHER	ECUADOR	\$ 10.044,00	6 %
TOTALES		\$ 167.400,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía Bottling Company C. A. se constituye el 27 de Febrero de 1.957 con el objeto de ejercer el comercio en general pero de manera especial dedicarse a la elaboración de bebidas gaseosas o efervescentes, refrescos, jugos de frutas y sus derivados etc. y otros actos constantes en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en la 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, Bancos e Inversiones 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	\$	43.385,14
BANCOS	\$	<u>27.453,51</u>
SUMAN	\$	<u>70.838,65</u>

El valor de cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

3.3.- CAJA

Esta cuenta registra los siguientes fondos:

Caja General	\$	40.235,15
Fondo de Caja Chica	\$	<u>3.149,99</u>
SUMAN	\$	<u>43.385,14</u>

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Produbanco 0107000372-4	\$	7.415,13
Banco de Machala	\$	2.893,63
Banco Internacional	\$	5.254,00
Banco Pichincha	\$	<u>11.890,75</u>
SUMAN	\$	<u><u>27.453,51</u></u>

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra las siguientes inversiones temporales:

Magna Export S.A.	\$	<u><u>1.800,00</u></u>
-------------------	----	------------------------

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>	
DEUDORES VARIOS	\$	109.543,42
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	1'132.159,80
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$	17.016,89
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$	30.136,53
CHEQUES POSFECHADOS	\$	148.578,98
Menos: RESERVA CTAS. INCOBRABLES	\$	<u>- 18.949,76</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'418.485,86</u></u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes, deudores varios, docum. por cobrar 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 DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes deudores:

QUICORNAC S. A.	\$	1.756,41
Embomacas	\$	10.000,00
AmbevECUADOR	\$	36.754,54
GOEXPRO	\$	821,19
EMILOJA	\$	6.490,22
Oswaldo Arias	\$	3.690,40
Jhon Luna	\$	4.500,00
Laura Vintimilla	\$	4.940,68
EMILOJA (Ap. Fut. Cap.)	\$	38.377,62

Varios: Saldos Pequeños		\$	2.212,36
	SUMAN	\$	109.543,42

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Por ventas de gaseosas BB. GASEOSAS (Anexo)	\$	1'131.319,80
Depósito en Garantía	\$	840,00
	SUMAN	\$ 1'132.159,80

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra préstamos a los siguientes empleados:

Préstamos Varios (Celulares)	\$	3.262,30
Diego Barros	\$	960,00
Ximena Fernández	\$	150,00
Edgar Pozo	\$	443,33
Angélica Solís	\$	100,00
Seguros Empleados	\$	6.771,36
Seguro de Vehículos	\$	3.062,68
Jorge Luis Heras	\$	1.200,00
Catalina Arias	\$	266,66
Consumos Tienda	\$	376,24
Otros	\$	424,32
	SUMAN	\$ 17.016,89

4.4.- ANTICIPOS A PROVEEDORES

Esta cuenta registra el anticipo a algunos proveedores por diferentes conceptos según registros contables:

Anticipos Varios (Anexo)	\$	6.743,84
BIOLOGIC COM CÍA. LTDA.	\$	1.860,00
ECUDOS S. A.	\$	1.849,17
Tomás Caldas	\$	4.314,78
Bolívar Ortega	\$	500,00
Jorge Osvaldo Carrera	\$	786,98
Ana María Campoverde	\$	1.800,00
Instituto Izquieta Pérez	\$	222,24
Cobrar Uniformes	\$	898,90
Miriam Iñiguez	\$	346,48
Anticipo Tame	\$	9.930,00

Equipment	\$	300,00
Jorge Luis Inga	\$	525,00
Otros	\$	59,14
SUMAN	\$	30.136,53

4.5.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques posfechados de varios clientes según registros contables y su respectivo anexo: (3 páginas) \$ 148.578,98

4.6.- RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables \$ - 18.949,76

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>	
PRODUCTOS TERMINADOS	\$	254.061,38
ENVASES EN STOCK	\$	1'733.713,08
MATERIA PRIMA EN STOCK	\$	212.421,72
MATERIALES VARIOS	\$	234.311,69
SUMAN	\$	2'434.507,87

Estas cuentas registran el valor del Inventario Final de los materiales, materias primas, productos terminados, envases en stock, etc. 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>	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	29.772,59
PRIMAS DE SEGUROS ANTICIPADOS	\$	14.191,91
SUELDOS ANTICIPADOS	\$	4.953,76
IMPUESTOS RETENIDOS	\$	265.117,67
OTROS	\$	2.365,61
SUMAN	\$	316.401,54

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 presentan saldos reales.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>	
TERRENO (PARQUE IND. CUENCA)	\$	36.229,99
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$	3.205,19
TERRENO (CHAULLABAMBA)	\$	<u>31.500,00</u>
SUMAN	\$	<u>70.935,18</u>

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUMU.</u>	<u>LIBROS</u>
EDIFICIO-PIC	\$ 326.809,07	\$ 148.824,00	\$ 177.985,07
EDIFICIO CHAULLABAMBA	\$ 82.551,92	\$ 39.785,05	\$ 42.766,87
MÁQUINARIA Y ACCESORIOS	\$ 1'085.372,60	\$ 531.982,43	\$ 553.390,17
EQUIPO Y HERRAMIENTAS	\$ 46.317,36	\$ 23.080,60	\$ 23.236,76
VEHÍCULO OFICINA	\$ 51.994,78	\$ 44.657,86	\$ 7.336,92
MUEBLES Y ENSERES	\$ 98.695,58	\$ 37.541,07	\$ 61.154,51
EQUIPO DE OFICINA	\$ 64.534,94	\$ 42.388,81	\$ 22.146,13
GASTOS INSTALACIONES	\$ 217.208,33	\$ 112.737,41	\$ 104.470,92
MAQ. Y EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	\$ 26.976,10	\$ 14.671,29	\$ 12.304,81
CILINDROS DE GAS	\$ 482,12	\$ 387,82	\$ 94,30
MAQ. Y EMBOTELLA AGUA P.W.	\$ 7.443,83	\$ 496,24	\$ 6.947,59
VEHÍCULOS VENTAS	\$ 103.399,51	\$ 42.458,83	\$ 60.940,68
LAVADORA SAN MARTÍN	\$ 144.805,28	\$ 144.805,28	\$ 0,00
FÁBRICA TUKO BOLO	\$ 3.250,00	\$ 0,00	\$ 3.250,00
ESTRUCTURAS STOCK	\$ 17.950,00	\$ 12.450,70	\$ 5.499,30
MONTACARGAS	<u>\$ 41.469,60</u>	<u>\$ 17.801,76</u>	<u>\$ 23.667,84</u>
SUMAN	<u>\$ 2'319.261,02</u>	<u>\$ 1'214.069,15</u>	<u>\$ 1'105.191,87</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 a 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>	
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS (NETO)	\$	9.388,98

NOTA N° 9 OTROS ACTIVOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>	
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$	245.990,29

Estas Acciones y Participaciones corresponden a EMBOMACAS S. A. \$ 245.990,29

NOTA N° 10 PASIVO

10.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>	
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	24.999,95
PROVEEDORES	\$	1'293.753,69
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$	272.858,41
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$	55.873,23
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	30.430,79
SUMAN	\$	1'677.916,07

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores varios, impuestos por pagar, provisiones y otras Obligaciones 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:

10.2.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra la siguiente obligación por pagar:

BANCO DEL BOLIVARIANO	\$	25.000,00
PRODUBANC O (Regular)	\$	- 0,05
SUMAN	\$	24.999,95

10.3.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Seguro Social	\$	500,00
ETAPA	\$	8.200,86
Impuesto ICE	\$	99.733,73
Sueldos por Pagar	\$	51.166,12
Impuesto Retención en la Fuente	\$	12.537,44
Retención IVA	\$	7.385,94
BALORU	\$	83.808,75
AGRICOMINSA	\$	10.042,70
USTE	\$	410,47
Impuestos Sustitutivos	\$	- 1.398,73
Aida Crespo	\$	1.115,50
CONECCEL	\$	579,97
Reintegro Préstamos IESS	\$	-1.270,20
Varios: Valores Pequeños	\$	45,86
SUMAN	\$	272.858,41

10.4.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor que se debe a varios Proveedores constantes en los registros contables y su respectivo anexo contenido en (8 hojas) \$ 1'293.753,69

10.5.- PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	10.855,57
Décimo Cuarto Sueldo	\$	5.742,26
Seguro de Vida	\$	1.867,16
Vacaciones no gozadas	\$	15.696,71
Seguro Social Patronal	\$	21.196,44
Fondos de Reserva	\$	244,62
Otros	\$	270,47
SUMAN	\$	55.873,23

10.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

Impuesto a la Renta Empleados	\$	642,62
Impuesto a la Renta	\$	89,40
Retención Seguros	\$	3.551,37
IVA por Pagar	\$	26.147,40
SUMAN	\$	30.430,79

NOTA N° 11 PASIVO A LARGO PLAZO

11.1 OBLIGACIONES POR PAGAR L/PLAZO

Esta cuenta registra la siguiente obligación por Pagar a:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
AUSTROBANK	\$ 49.035,15

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.011</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 167.400,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
RESERVA LEGAL	\$ 176.573,90
RESERVA FACULTATIVA	\$ 1'407.566,70
RESERVA ESTATUTARIA	\$ 52.722,69
APORTE ACC. FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 867.132,02
RESERVA DE CAPITAL	\$ 574.996,07
<u>RESULTADOS</u>	
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 207.427,09
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 492.770,55
SUMAN	\$ 3'946.589,02

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

Las reservas Legal, Facultativa, Estatutaria y de Capital son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías y Estatuto Social.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 492.770,55 que consta en el rubro es antes del 15% Participación Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 13 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:

13.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{4'242.033,92}{1'677.916,07} = 2.53$		$\frac{3'398.038,48}{1'107.266,78} = 3.06$

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 empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra una liquidez muy importante en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones a corto plazo (un año) la compañía tiene una capacidad de USD \$ 2.53 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{4'242.033,92 - 2'434.507,87}{1'677.916,07} = 1.08$		$\frac{3'398.038,48 - 2'063.480,58}{1'107.266,78} = 1.21$

Este índice tiene un decremento de un 10,74% con relación al año 2.010, con esta razón 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 en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tendría USD \$ 1.08 para cubrirlas.

13.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{5'673.540,24}{1'726.951,22} = 3.29$		$\frac{4'863.964,09}{1'275.389,87} = 3.81$

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 se decrementa en un 13.65% con relación al año 2.010, según este análisis se puede considerar que si está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{1'677.916,07 + 49.035,15}{3'946.589,02} = 0.51$	$\frac{1'107.266,78 + 168.123,09}{3'588.574,22} = 0.36$

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1,00. En el presente caso el coeficiente si está dentro de lo aceptable.

13.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.011	2.010
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} =$	$\frac{492.770,55}{167.400,00} \times 100 = 294.37\%$	$\frac{373.530,65}{167.400,00} \times 100 = 223.14\%$

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

El rendimiento del Capital social en promedio del 294.37% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.011 es alrededor del 10 al 16%, se podría considerar como una rentabilidad aceptable sobre el Capital Social.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

- 14.1.- 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.
- 14.2.- 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.
- 14.3.- 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.
