Cuenca, 18 de Marzo del 2.010

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL GUAYAS
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 BALORU S. A., por el ejercicio económico del año 2.009, 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

BALORU S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.009

BALORU 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 Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujos del Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13
Pasivo	13-14-15
Patrimonio	15-16
Análisis Financiero	16-17-18

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
BALORU S. A.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía BALORU S. A., al 31 de Diciembre del 2.009 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas 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 en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía BALORU S. A., al 31 de Diciembre del 2.009, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 18 de Marzo del 2.010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO
8 JUL 2010
GUAYAQUIL

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

BALORU S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'321.195,05	1'434.567,00		113.371,95		7,90%
DISPONIBLE						
Caja	209,51	209,51				
Bancos	208.923,42	43.381,79	165.541,63		381,59%	
SUMAN	209.132,93	43.591,30	165.541,63		379.76%	
INVERSIONES CORTO PLAZO						
Inversiones Financiera	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
ACTIVO EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar	599.641,32	1'196.110,39		596.469,07		49,87%
Menos: Reserva Cuentas Incobrables	-3.895,07	-3.270,95	-624,12		-19,08%	
SUMAN	595.746,25	1'192.839,44		597.093,19		50,06%
ACTIVO REALIZABLE						
Inv. Productos Terminados	123.102,17	69.297,25	53.804,92		77,64%	
Inv. Materias Primas	273.818,29	26.058,96	247.759,33		960,76%	
Inv. Materiales Exportación	41.331,37	38.715,96	2.615,41		6,76%	
Inv. Suministros y Materiales	3.980,32	3.133,12	847,20		27,04%	
SUMAN	442.232,15	137.205,29	305.026,86		222,31%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Primas de Seguros Vigentes	4.282,21	7.534,16		3.251,95		43,16%
Otros Pagos Anticipados	12.147,86	17.257,43		5.109,57		29,61%
Impuesto al Valor Agregado - Bienes	5.230,23	6.998,81		1.768,58		25,27%
Impuesto al Valor Agregado - Servicios	4.024,61	0,00	4.024,61		100%	
Crédito Tributario mes Anterior	18.202,42	22.191,76		3.989,34		17,98%
Retenciones en la Fuente	29.625,00	571,39	29.053,61		5.084,72%	
Otros	571,39	6.377,42		5.806,03		91,04%
SUMAN	74.083,72	60.930,97	13.152,75		21,59%	
ACTIVO FIJO	653.987,80	704.839,06		50.851,26		7,21%
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	106.446,43	106.446,43				
SUMAN	106.446,43	106.446,43				
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	821.637,26	817.638,56	3.998,70		0,49%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-274.095,89	-219.245,93	-54.849,96		-25,02%	
SUMAN	547.541,37	598.392,63		50.851,26		8,50%
OTROS ATIVOS						
Depósitos en Garantía	91.929,29	7,57	91.921,72			
SUMAN	91.929,29	7,57	91.921,72			
TOTAL ACTIVO	2'067.112,14	2'139.413,63		72.301,49		3,38%

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

BALORU S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Retenciones en la Fuente	5.816,98	10.780,55		4.963,57		46,04%
Otras Cuentas por Pagar	1'094.503,48	755.246,05	339.257,43		44,92%	
Obligaciones Bancarias	91.193,73	0,00	91.193,73		100%	
Obligaciones con el IESS	2.141,98	2.761,89		619,91		22,45%
Obligaciones Patronales	28.265,23	31.107,19		2.841,96		9,14%
Obligaciones Fiscales	66.327,68	47.692,95	18.634,73		39,07%	
SUMAN	1'288.249,08	847.588,63	440.660,45		51,99%	
PASIVO A LARGO PLAZO						
Reserva para jubilación Patronal	127.627,94	115.995,35	11.632,59		10,03%	
Provisión Cuentas por Pagar	70.129,17	70.129,17				
Documentos por Pagar	150.000,00	228.545,47		78.545,47		34,37%
SUMAN	347.757,11	414.669,99		66.912,88		16,14%
TOTAL DEL PASIVO	1'636.006,19	1'262.258,62	373.747,57		29,61%	
PATRIMONIO	431.105,95	877.155,01		446.049,06		50,85%
Capital Social	20.000,00	20.000,00				
SUMAN	20.000,00	20.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Reserva Legal	27.045,17	32.787,14		5.741,97		17,51%
Reserva por Valuación	0,00	49.823,96		49.823,96		100%
Capital Adicional	0,00	452.004,10		452.004,10		100%
SUMAN	27.045,17	534.615,20		507.570,03		94,94%
RESULTADOS						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-55.947,35	-41.601,91	-14.345,44		-34,48%	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	322.539,81	249.879,61	72.660,20		29,08%	
Utilidad del Ejercicio	117.468,32	114.262,11	3.206,21		2,81%	
SUMAN	384.060,78	322.539,81	61.520,97		19,07%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'067.112,14	2'139.413,63		72.301,49		3,38%

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

BALORU S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Dic-31 2.009	Dic-31 2.008	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS CONCENTRADO	1'690.549,50	1'279.005,00	411.544,50		32,18%	
EXPORTACIÓN CONCENTRADO ENVANSES Y OTROS	106.065,91	87.137,47	18.928,44		21,72%	
SUMAN	1'796.615,41	1'366.142,47	430.472,94		31,51%	
- COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES						
Costo de Ventas Concentrado	649.550,99	564.751,87	84.799,12		15,02%	
Costo de Ventas Envases y Otros	65.749,79	27.986,68	37.763,11		134,93%	
Gastos de Ventas y Publicidad	562.275,20	305.245,69	257.029,51		84,20%	
Gastos de Administración	407.187,84	352.732,75	54.455,09		15,44%	
Gastos Financieros	670,00	1.264,15		594,15		47,00%
SUMAN	1'685.433,82	1'251.981,14	433.452,68		34,62%	
UTILIDAD OPERACIONAL	111.181,59	114.161,33		2.979,74		2,61%
INGRESOS NO OPERACIONALES						
Otros Ingresos	6.286,73	100,78	6.185,95			
SUMAN	6.286,73	100,78	6.185,95			
- EGRESOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	117.468,32	114.262,11	3.206,21		2,81%	

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

BALORU S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Capital Adicional	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.009	2.008
Saldos al 31 de Dic./2.009								
Capital Social	20.000,00							
Reserva Legal		27.045,17						
Reserva por Valuación			0,00					
Capital Adicional				0,00				
Pérdida de Ejercicios Anteriores						-55.947,35		
Utilidades de Ejercicios Anteriores					322.539,81			
Utilidad del Ejercicio					117.468,32			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009							431.105,95	
TOTALES	20.000,00	27.045,17	0,00	0,00	440.008,13	-55.947,35	431.105,95	
Saldos al 31 de Dic./2.008								
Capital Social	20.000,00							
Reserva Legal		32.787,14						
Reserva por Valuación			49.823,96					
Capital Adicional				452.004,10				
Pérdida de Ejercicios Anteriores						-41.601,91		
Utilidades de Ejercicios Anteriores					249.879,61			
Utilidad del Ejercicio					114.262,11			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.008								877.155,01
TOTALES	20.000,00	32.787,14	49.823,96	452.004,10	364.141,72	-41.601,91		877.155,01

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

BALORU S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 - 2.008

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC. 31 2.009	DIC. 31 2.008	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	209,51	209,51						
Bancos	208.923,42	43.381,79	165.541,63		165.541,63			
Inversiones Financieras	0,00	0,00						
Cuentas por Cobrar	599.641,32	1'196.110,39		596.469,07		596.469,07		
Menos: Reserva Cuentas Incobrables	-3.895,07	-3.270,95	-624,12		-624,12			
Inv. Productos Terminados	123.102,17	69.297,25	53.804,92		53.804,92			
Inv. Materias Primas	273.818,29	26.058,96	247.759,33		247.759,33			
Inv. Materiales Exportación	41.331,37	38.715,96	2.615,41		2.615,41			
Inv. Suministros y Materiales	3.980,32	3.133,12	847,20		847,20			
Primas de Seguros Vigentes	4.282,21	7.534,16		3.251,95		3.251,95		
Otros pagos anticipados	12.147,86	17.257,43		5.109,57		5.109,57		
Impuesto Valor Agregado-Bienes	5.230,23	6.998,81		1.768,58		1.768,58		
Impuesto Valor Agregado-Servicios	4.024,61	0,00	4.024,61		4.024,61			
Crédito Tributario mes Anteriores	18.202,42	22.191,76		3.989,34		3.989,34		
Retenciones en la Fuente	29.625,00	571,39	29.053,61		29.053,61			
Otros	571,39	6.377,42		5.806,03		5.806,03		
SUMAN	1'321.195,05	1'434.567,00						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLES								
Terrenos	106.446,43	106.446,43						
DEPRECIABLES								
Valor de los Activos Depreciables	821.637,26	817.638,56	3.998,70				3.998,70	
SUMAN	928.083,69	924.084,99						
OTROS ACTIVOS								
Depósitos en Garantía	91.929,29	7,57	91.921,72				91.921,72	
SUMAN	91.929,29	7,57						
TOTAL DEL ACTIVO	2'341.208,03	2'358.659,56						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Retenciones en la Fuente	5.816,98	10.780,55	4.963,57		4.963,57			
Otras Cuentas por Pagar	1'094.503,48	755.246,05		339.257,43		339.257,43		
Obligaciones Bancarias	91.193,73	0,00		91.193,73		91.193,73		
Obligaciones con el IESS	2.141,98	2.761,89	619,91		619,91			
Obligaciones patronales	28.265,23	31.107,19	2.841,96		2.841,96			
Obligaciones Fiscales	66.327,68	47.692,95		18.634,73		18.634,73		
SUMAN	1'288.249,08	847.588,63						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Reserva para Jubilación Patronal	127.627,94	115.995,35		11.632,59				11.632,59
Provisión Cuentas por Pagar	70.129,17	70.129,17						
Documentos por Pagar	150.000,00	228.545,47	78.545,47				78.545,47	
SUMAN	347.757,11	414.669,99						
TOTAL DEL PASIVO	1'636.006,19	1'262.258,62						
PATRIMONIO								
Capital Social	20.000,00	20.000,00						
Reserva Legal	27.045,17	32.787,14	5.741,97				5.741,97	
Reserva por Valuación	0,00	49.823,96	49.823,96				49.823,96	
Capital Adicional	0,00	452.004,10	452.004,10				452.004,10	
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	274.095,89	219.245,93		54.849,96				54.849,96
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-55.947,35	-41.601,91		-14.345,44				-14.345,44
Utilidades de Ejercicios Anteriores	322.539,81	249.879,61		72.660,20				72.660,20
Utilidad del Ejercicio	117.468,32	114.262,11		3.206,21				3.206,21
SUMAN	705.206,84	1'096.400,94						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'341.208,03	2'358.659,56						
SUMAN			1'193.483,95	1'193.483,95	511.448,03	1'065.480,43	682.035,92	128.003,52
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					554.032,40			554.032,40
TOTALES					1'065.480,43	1'065.480,43	682.035,92	682.035,92

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

BALORU S. A.

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009-2008
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.009	Dic. 31 2.008	+ -	TOTAL
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultados del Ejercicio	384.060,78	322.539,81	+	61.520,97
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	274.095,89	219.245,93	+	54.849,96
Aumento en Pasivo Corriente: Retenciones en la Fuente, Cuentas por Pagar, Obligaciones Bancarias con el IESS, Patronales y Fiscales por pagar	1'288.249,08	847.588,63	+	440.660,45
Disminución en obligaciones a Largo Plazo	347.757,11	414.669,99	-	66.912,88
Disminución en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar	595.746,25	1'192.839,44	+	597.093,19
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	442.232,15	137.205,29	-	305.026,86
Aumento en otros Activos Corrientes: Seguros, Pagos Anticipados, Impuestos Valor Agregado, Crédito Tributario, Retenciones en la Fuente	74.083,72	60.930,97	-	13.152,75
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	769.032,08
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Activo No Depreciable: Terrenos	106.446,43	106.446,43		0,00
Aumento en Activo Depreciable: Equipos de Planta , Eléctricos, de Laboratorio, de oficina, de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, Edificios	821.637,26	817.638,56	-	3.998,70
Aumento en Otros Activos: Depósitos en Garantía	91.929,29	7,57	-	91.921,72
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	95.920,42
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Capital Social	20.000,00	20.000,00		0,00
Disminución en Aportes y Reservas	27.045,17	534.615,20	-	507.570,03
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			-	507.570,03
Aumento del Efectivo en el Período			+	165.541,63
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja - Bancos al 31 de Dicbre./2.008			+	43.591,30
Saldo Final de Caja - Bancos al 31 de Dicbre./2.009			+	209.132,93

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

BALORU S. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: INMOBILIARIA BALORU S. A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 14 de Agosto de 1981 ante el Notario Público del cantón Guayaquil Dr. Gustavo Falconí Ledesma y fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil 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 inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

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

FINALIDADES: La Compañía se dedicará a la adquisición, enajenación y administración de Bienes Raíces. La compañía para conseguir su objetivo se encuentra plenamente facultada para realizar todos los actos o contratos relacionados con dicho objeto, inclusive intervenir como socio o accionista de Compañías de personas o capital.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 14 de Agosto de 1981, el capital social con que girará será de Un millón doscientos mil sucres (S/. 1'200.000,00) dividido en mil doscientas acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una. El capital se encuentra íntegramente suscrito y pagado y esta representado por los siguientes accionistas fundadores:

NOMBRES DE LOS ACCIONISTAS	CAPIITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	CAPITAL TOTAL	PORCENTAJE
1.- INMOBILIARIA NEMOSIL S. A.	1.195	Bien Inmueble	1'195.000,00	99,58%
2.- L.E.A.S.I.N.G. DEL PACÍFICO S. A.	1	Numerario	1.000,00	0,08%
3.- AB. MERCEDES AVILA LLANOS	1	Numerario	1.000,00	0,08%
4.- AB JORGE GUZMAN ORTEGA	1	Numerario	1.000,00	0,08%
5.- Sr. Pedro Quinde Vera	1	Numerario	1.000,00	0,09%
6.- AB Luis Villacís Guillén	1	Numerario	1.000,00	0,09%
TOTALES	1.200		1'200.000,00	100%

Posteriormente a la fecha de Constitución la Compañía introdujo varias reformas al régimen administrativo con la consiguiente reforma del Estatuto Social e inclusive el cambio de su denominación de Inmobiliaria Baloru S. A. por la actual de BALORU S. A., amplió su objeto social y codificó el Estatuto Social. También hay aumentos de Capital y transferencia de acciones entre accionistas de la misma Compañía y nuevos accionistas.

Según certificado otorgado por la Superintendencia de Compañías de Guayaquil los actuales representantes de la Compañía son los siguientes:

NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PORCENTAJE
1.- FUNDACIÓN DE INTERES PRIVADO ORION ASSETS	PANAMÁ	$ 7.900,00	39,50%
2.- HOLDING VINTIMILLA-VINUEZA CÍA. LTDA.	ECUADOR	$ 600,00	3%
3.- SPIRIT BUSINESS CORP.	PANAMÁ	$ 4.500,00	22,50%
4.- TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO	ECUADOR	$ 4.500,00	22,50%
5.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	$ 2.500,00	12,50%
TOTALES		$20.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

BALORU S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía BALORU S. A. se constituye el 14 de Agosto de 1981 con el nombre de Inmobiliaria BALORU S. A., posteriormente hay cambio de su denominación por la actual de BALORU S. A., también hay reforma del Estatuto Social en su ARTICULO SEGUNDO.- OBJETO SOCIAL que dice: La Compañía se dedicará a la fabricación de concentrados para la elaboración de bebidas no alcohólicas y a su comercialización y licenciamiento y más actos detallados en el articulo mencionado.

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:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.009
CAJA		$ 209,51
BANCOS		$ 208.923,42
	SUMAN	$ 209.132,93

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

Caja Chica Administración		$ 209,51
Caja Chica		$ 0,00
	SUMAN	$ 209,51

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

Banco Bolivariano 35024767	$	58.257,92
Banco de Machala	$	150.665,50
SUMAN	$	208.923,42

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.009	
CUENTAS POR COBRAR	$	599.641,32
(-) RESERVA CUENTAS INCONBRABLES	$	- 3.895,07
SUMAN	$	595.746,25

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:

Cuenca Bottling Co.	$	54.615,00
Emiquesa S. A.	$	9.990,00
Ecuarefrescos	$	42.611,76
Ecuatoriana de Bebidas	$	31.890,25
Distribuidora de Colas	$	181.639,36
FACROM	$	149.883,36
ALPORT	$	963,06
INDUQUITO	$	18.315,00
ANAQUESA	$	19.800,00
PRESTAMOS EMPLEADOS	$	220,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Anexo)	$	88.750,47
Varios	$	963,06
SUMAN	$	599.641,32

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.009	
INV. DE PRODUCTOS TERMINADOS	$	123.102,17
INV. MATERIAS PRIMAS	$	273.818,29
INV. MATERIALES DE EXPORTACIÓN	$	41.331,37
INV. SUMINISTROS Y MATERIALES	$	3.980,32
SUMAN	$	442.232,15

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de Materias Primas y Materiales, Productos Terminados y Materiales de Exportación 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:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.009
PRIMAS DE SEGUROS VIGENTES	$	4.282,21
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	$	12.147,86
IMPUESTO VALOR AGREGADO-BIENES	$	5.230,23
IMPUESTO VALOR AGREGADO-SERVICIOS	$	4.024,61
CREDITO TRIBUTARIO MES ANTERIOR	$	18.202,42
RETENCIONES EN LA FUENTE	$	29.625,00
OTROS	$	571,39
SUMAN	$	74.083,72

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

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.009
TERRENOS	$	106.446,43

Esta cuenta registra los siguientes terrenos:

Terreno Planta Oficina	$	7.303,83
Terreno Parque Industrial	$	56.642,60
Terreno Parque Industrial # 2	$	42.500,00
TOTAL	$	106.446,43

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto son:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.009
EQUIPOS DE PLANTA (NETO)	$	6.333,91
EQUIPOS ELECTRICOS (NETO)	$	62.236,75

EQUIPOS DE LABORATORIO (NETO)	$	1.807,03
MUEBLES Y ENSERES (NETO)	$	4.605,22
EQUIPOS DE OFICINA (NETO)	$	18.216,66
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (NETO)	$	8.993,09
VEHÍCULOS (NETO)	$	28.100,40
EDIFICIO INDUSTRIAL (NETO)	$	64.427,17
EDIFICIO NUEVO (NETO)	$	352.821,14
SUMAN	$	547.541,37

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 OTROS ACTIVOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.009	
DEPOSITOS EN GARANTÍA	$	91.929,29

Esta cuenta registra lo siguiente:

Empresa Eléctrica del Ecuador	$	0,80
Otras Garantías	$	91.928,49
SUMAN	$	91.929,29

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC/2.009	
RETENCIONES EN LA FUENTE	$	5.816,98
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	$	1'094.503,48
OBLIGACIONES BANCARIAS	$	91.193,73
OBLIGACIONES CON EL IESS	$	2.141,98
OBLIGACIONES PATRONALES	$	28.265,23
OBLIGACIONES FISCALES	$	66.327,68
SUMAN	$	1'288.249,08

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, obligaciones bancarias, con el IESS, Patronales, Obligaciones Fiscales, etc. 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.- RETENCIONES EN LA FUENTE

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Retención del 8%	$	559,99
Retención del 1%	$	380,06
Retención del 2%	$	293,49
Remesas al Exterior	$	83,34
Retención del IVA 30%, 70% , 100%	$	3.427,19
Retención compras locales Materia Prima	$	265,00
Retención Servicios de Publicidad	$	182,11
Retención Otros Servicios	$	625,80
SUMAN	$	5.816,98

9.3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra valores por diferentes conceptos por pagar según registros contables y su respectivo Anexo. $ 1'094.503,48

9.4.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra la siguiente obligación por pagar:

Banco de Machala	$	91.193,73

9.5.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales:

Décimo Tercer Sueldo	$	880,00
Décimo Cuarto Sueldo	$	2.350,32
Vacaciones	$	4.953,48
Fondos de Reserva	$	2.497,54
Participación Empleados	$	17.583,89
SUMAN	$	28.265,23

9.6.- OBLIGACIONES FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes impuestos por pagar:

Impuesto Renta Empleados	$	586,21
Impuesto Renta Empresa	$	38.363,46
Impuesto Valor Agregado – IVA	$	27.378,01
SUMAN	$	66.327,68

9.7.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones con el IESS:

Aportes Patronales	$	526,66
Aportes Empleados	$	721,82
Préstamos Hipotecarios	$	311,15
Aportes Personales	$	582,35
SUMAN	$	2.141,98

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC/2.009
*Reserva para Jubilación Patronal	$	127.627,94
Provisión Cuentas por Pagar	$	70.129,17
Documentos por Pagar	$	150.000,00
SUMAN	$	347.757,11

*RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- La reserva acumulada en esta cuenta a la presente fecha esta debidamente legalizada según cálculos actuariales realizados por peritos independientes calificados y registrados en la Superintendencia de Compañías.

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC/2.009
CAPITAL SOCIAL	$	20.000,00
RESERVAS		
RESERVA LEGAL	$	27.045,17
RESERVA FACULTATIVA	$	0,00

RESULTADOS		
PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	$	- 55.947,35
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	$	322.539,81
UTILIDAD DEL EJERCICIO	$	117.468,32
SUMAN	$	431.105,95

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

La Reserva Legal y Facultativa son 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 $ 117.468,32 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)

	2.009		2.008	
ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	1'321.195,05 / 1'288.249,08	= 1.03	1'434.567,00 / 847.588,03	= 1.69

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 $ 1.03 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.009		2.008	
(ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS) / PASIVO CORRIENTE	1'321.195,05 – 442.232,15 / 1'288.249,08	= 0.68	1'434.567,00 – 137.205,29 / 847.588,63	= 1.53

El índice tiene un decremento de un 55.56% con relación al año 2.008, 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 en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD $ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD $ 0,68 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.009		2.008	
TOTAL DEL ACTIVO / TOTAL DEL PASIVO	2'067.112,14 / 1'636.006,19	= 1.26	2'139.413,63 / 1'262.258,62	= 1.69

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 25.44% con relación al año 2.008 y no demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.009		2.008	
PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO / PATRIMONIO	1'288.249,08 + 347.757,11 / 431.105,95	= 3.79	847.588,63 + 414.669,99 / 877.155,01	= 1.44

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 sugerido

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.009		2.008	
UTILIDAD DEL EJERCICIO / PATRIMONIO	117.468,32 x 100 / 431.105,95	= 27.25%	114.262,11 x 100 / 877.155,01	=13.03%

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 2009 es alrededor del 10 al 14%.

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.

****