



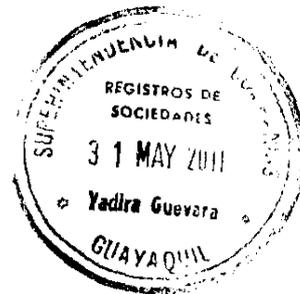
EXP: 40110.

Recibido

03/04/2014

BALORU S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2010



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



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.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía BALORU S .A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía BALORU S. A., al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de 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, 09 de Mayo del 2011



Bolívar Ortega Cordero
B.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 2.010 - 2.009**

CUENTAS	Dic-31 2.010	Dic-31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	2'588.226,52	1'321.195,05	1'267.031,47		95,90%	
DISPONIBLE						
Caja	209,51	209,51				
Bancos	111.322,59	208.923,42		97.600,83		46,72%
SUMAN	111.532,10	209.132,93		97.600,83		46,67%
INVERSIONES CORTO PLAZO						
Inversiones Financiera	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
ACTIVO EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar Clientes	1'866.227,24	599.641,32	1'266.585,92		211,22%	
Menos: Reserva Cuentas Incobrables	-3.895,07	-3.895,07				
SUMAN	1'862.332,17	595.746,25	1'266.585,92		212,60%	
ACTIVO REALIZABLE						
Inv. Productos Terminados	96.943,24	123.102,17		26.158,93		21,25%
Inv. Materias Primas	372.288,74	273.818,29	98.470,45		35,98%	
Inv. Materiales Exportación	48.722,89	41.331,37	7.391,52		17,88%	
Inv. Suministros y Materiales	9.126,69	3.980,32	5.146,37		129,30%	
SUMAN	527.081,56	442.232,15	84.849,41		19,19%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Primas de Seguros Vigentes	2.124,62	4.282,21		2.157,59		50,38%
Otros Pagos Anticipados	21.381,98	12.147,86	9.234,12		76,01%	
Impuesto al Valor Agregado - Bienes	4.173,89	5.230,23		1.056,34		20,20%
Impuesto al Valor Agregado - Servicios	8.345,45	4.024,61	4.320,84		107,36%	
Crédito Tributario mes Anterior	15.597,03	18.202,42		2.605,39		14,31%
Retenciones en la Fuente	35.086,33	29.625,00	5.461,33		18,43%	
Otros	571,39	571,39				
SUMAN	87.280,69	74.083,72	13.196,97		17,81%	
ACTIVO FIJO	554.223,27	653.987,80		99.764,53		15,25%
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	46.446,43	106.446,43		60.000,00		56,37%
SUMAN	46.446,43	106.446,43		60.000,00		56,37%
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	832.752,69	821.637,26	11.115,43		1,35%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-324.975,85	-274.095,89	-50.879,96		-18,56%	
SUMAN	507.776,84	547.541,37		39.764,53		7,26%
OTROS ATIVOS						
Depósitos en Garantía	8.360,48	91.929,29		83.568,81		90,91%
SUMAN	8.360,48	91.929,29		83.568,81		90,91%
TOTAL ACTIVO	3'150.810,27	2'067.112,14	1'083.698,13		52,43%	

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

BALORU S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic-31 2.010	Dic-31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Retenciones en la Fuente	7.203,49	5.816,98	1.386,51		23,84%	
Otras Cuentas por Pagar	704.811,01	1'094.503,48		389.692,47		35,60%
Obligaciones Bancarias	0,01	91.193,73		91.193,72		100%
Obligaciones con el IESS	6.218,39	2.141,98	4.076,41		190,31%	
Obligaciones Patronales	8.998,81	28.265,23		19.266,42		68,16%
Obligaciones Fiscales	27.787,83	86.327,68		38.539,85		58,11%
SUMAN	755.019,54	1'288.249,08		533.229,54		41,39%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Reserva para jubilación Patronal	138.473,31	127.627,94	10.845,37		8,50%	
Provisión Cuentas por Pagar	70.129,17	70.129,17				
Documentos por Pagar	1'667.779,53	150.000,00	1'517.779,53		1.011,85%	
SUMAN	1'876.382,01	347.757,11	1'528.624,90		439,57%	
TOTAL DEL PASIVO	2'631.401,55	1'636.006,19	995.395,36		60,84%	
PATRIMONIO						
Capital Social	519.408,72	431.105,95	88.302,77		20,48%	
SUMAN	20.000,00	20.000,00				
APORTES Y RESERVAS						
Reserva Legal	27.045,17	27.045,17				
SUMAN	27.045,17	27.045,17				
RESULTADOS						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	-55.947,35		-55.947,35		-100%
Utilidades de Ejercicios Anteriores	383.972,60	322.539,81	61.432,79		19,05%	
Utilidad del Ejercicio	88.390,95	117.468,32		29.077,37		24,75%
SUMAN	472.363,55	384.060,78	88.302,77		22,99%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'150.810,27	2'067.112,14	1'083.698,13		52,43%	

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 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic-31 2.010	Dic-31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS CONCENTRADO	1'846.475,94	1'890.549,50	155.926,44		9,22%	
EXPORTACIÓN CONCENTRADO Y OTROS	136.512,91	106.065,91	30.477,00		28,73%	
SUMAN	1'982.988,85	1'796.615,41	186.373,44		10,37%	
<u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u>						
Costo de Ventas Concentrado	745.580,75	649.550,99	96.029,76		14,78%	
Costo de Ventas Exportación	5.102,43	65.749,79		60.647,36		92,24%
Gastos de Ventas	696.093,34	562.275,20	133.818,14		23,80%	
Gastos de Administración	436.623,38	407.187,84	29.435,54		7,23%	
Gastos Financieros	10.319,55	670,00	9.649,55		1.440,23%	
SUMAN	1'893.719,45	1'685.433,82	208.285,63		12,36%	
UTILIDAD OPERACIONAL	89.269,40	111.181,59		21.912,19		19,71%
<u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Otros Ingresos	619,37	6.286,73		5.667,36		90,15%
SUMAN	619,37	6.286,73		5.667,36		90,15%
<u>EGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Otros Gastos No Deducibles	1.497,82	0,00	1.497,82		100%	
SUMAN	1.497,82	0,00	1.497,82		100%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	88.390,95	117.468,32		29.077,37		24,75%

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 2.010 - 2.009

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal			RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.010	2.009
<u>Saldos al 31 de Dic./2.010</u>								
Capital Social	20.000,00							
Reserva Legal		27.045,17						
Pérdida de Ejercicios Anteriores						0,00		
Utilidades de Ejercicios Anteriores					383.972,60			
Utilidad del Ejercicio					88.390,95			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010							519.408,72	
TOTALES	20.000,00	27.045,17	----	----	472.363,55		519.408,72	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.009</u>								
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					117.466,32			
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

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 2010-2009
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	+ -	TOTAL
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Resultados del Ejercicio	472.363,55	384.060,78	+	88.302,77
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	324.975,85	274.095,89	+	50.879,96
Disminución en Pasivo Corriente: Retenciones en la Fuente, Cuentas por Pagar, Obligaciones Bancarias con el IESS, Patronales y Fiscales por pagar	755.019,54	1'288.249,08	-	533.229,54
Aumento en obligaciones a Largo Plazo, Jubilación Patronal, Docum. por Pagar	1'876.382,01	347.757,11	+	1'528.624,90
Aumento en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar Clientes	1'862.332,17	595.746,25	-	1'266.585,92
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	527.081,56	442.232,15	-	84.849,41
Aumento en otros Activos Corrientes: Seguros, Pagos Anticipados,				
Impuestos Valor Agregado, Crédito Tributario, Retenciones en la Fuente	87.280,69	74.083,72	-	13.196,97
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	230.054,21
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Disminución en Activo No Depreciable: Terrenos	46.446,43	106.446,43	+	60.000,00
Aumento en Activo Depreciable: Equipos de Planta , Eléctricos, de Laboratorio, de oficina, de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, Edificios	832.752,69	821.637,26	-	11.115,43
Disminución en Otros Activos: Depósitos en Garantía	8.360,48	91.929,29	+	83.568,81
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			+	132.453,38
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	20.000,00	20.000,00		0,00
Aportes y Reservas	27.045,17	27.045,17		0,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				0,00
Disminución del Efectivo en el Período			-	97.600,83
<u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja - Bancos al 31 de Dicbre./2.009			+	209.132,93
Saldo Final de Caja - Bancos al 31 de Dicbre./2.010			+	111.532,10

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:

<u>NOMBRES DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>CAPITAL TOTAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
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 Villactés 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:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
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%

Al 31 de Diciembre del 2010 la Nómina de Accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Guayas se detalla 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	EEUU-AMERICA	\$ 4.500,00	22,50%
2.- HOLDING VINTIMILLA-VINUEZA CÍA. LTDA.	ECUADOR	\$ 600,00	3%
3.- JUPITER SOCIETY LLC	EEUU-AMÉRICA	\$ 7.900,00	39,50%
5.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	\$ 2.500,00	12,50%
6.- WORLD BOTTLING COMPANY LLC	EEUU-AMÉRICA	\$ 4.500,00	22,50%
TOTALES		\$20.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

BALORU S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía 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 artículo 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:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
CAJA	\$ 209,51
BANCOS	\$ 111.322,59
SUMAN	\$ 111.532,10

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	\$	37.663,35
SUNTRUST BANK	\$	6.358,20
Banco de Machala	\$	67.301,04
SUMAN	\$	<u>111.322,59</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 1'866.227,24
(-) RESERVA CUENTAS INCONBRABLES	\$ - 3.895,07
SUMAN	\$ <u>1'862.332,17</u>

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.	\$	42.202,50
Ecuarefrescos	\$	30.453,43
Ecuatoriana de Bebidas S. A.	\$	31.890,25
Distribuidora de Colas	\$	181.639,36
FACROM S. A.	\$	144.720,39
Préstamos Empleados (Anexo)	\$	2.075,00
ROYAL SIGNATURE	\$	19.200,00
Quevedo Bottling Company	\$	30.534,75
Otras Cuentas por Cobrar (Anexo 1 página)	\$	1'309.010,05
VARIOS (ANEXO)	\$	74.501,51
Reserva Cuentas Incobrables	\$	- 3.895,07
SUMAN	\$	<u>1'862.332,17</u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
INV. DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 96.943,24
INV. MATERIAS PRIMAS	\$ 372.288,74
INV. MATERIALES DE EXPORTACIÓN	\$ 48.722,89
INV. SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 9.126,69
SUMAN	\$ <u>527.081,56</u>

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:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
PRIMAS DE SEGUROS VIGENTES	\$ 2.124,62
OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 21.381,98
IMPUESTO VALOR AGREGADO-BIENES	\$ 4.173,89
IMPUESTO VALOR AGREGADO-SERVICIOS	\$ 8.345,45
CREDITO TRIBUTARIO MES ANTERIOR	\$ 15.597,03
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$ 35.086,33
OTROS	\$ 571,39
SUMAN	<u>\$ 87.280,69</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 FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>
TERRENOS	<u>\$ 46.446,43</u>

Esta cuenta registra los siguientes terrenos:

Terreno Planta Oficina	\$ 7.303,83
Terreno Parque Industrial	\$ 26.642,60
Terreno Parque Industrial # 2	\$ 12.500,00
TOTAL	<u>\$ 46.446,43</u>

7.2.- DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>		
	<u>COSTO DE</u> <u>ADQUIS.</u>	<u>DEPREC.</u> <u>ACUM.</u>	<u>VALOR EN</u> <u>LIBROS</u>
EQUIPOS DE PLANTA	\$ 27.287,61	\$ 23.682,62	\$ 3.604,99
EQUIPOS ELECTRICOS	\$ 62.737,33	-----	\$ 62.737,33
EQUIPOS DE LABORATORIO	\$ 5.686,44	\$ 4.448,09	\$ 1.238,35
MUEBLES Y ENSERES	\$ 9.190,28	\$ 3.886,78	\$ 5.303,50
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 30.760,10	\$ 13.487,19	\$ 17.272,91
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 29.695,12	\$ 13.799,63	\$ 15.895,49
VEHÍCULOS	\$ 68.803,93	\$ 54.464,29	\$ 14.339,64
EDIFICIO INDUSTRIAL	\$ 227.270,46	\$ 174.206,69	\$ 53.063,77
EDIFICIO NUEVO	<u>\$ 371.321,42</u>	<u>\$ 37.000,56</u>	<u>\$ 334.320,86</u>
SUMAN	<u>\$ 832.752,69</u>	<u>\$ 324.975,85</u>	<u>\$ 507.776,84</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 OTROS ACTIVOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u>	
DEPOSITOS EN GARANTÍA	\$	8.360,48

Esta cuenta registra lo siguiente:

Empresa Eléctrica del Ecuador	\$	0,80
Otras Garantías	\$	<u>8.359,68</u>
SUMAN	\$	<u>8.360,48</u>

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>	
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$	7.203,49
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$	704.811,01
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	0,01
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$	6.218,39
OBLIGACIONES PATRONALES	\$	8.998,81
OBLIGACIONES FISCALES	\$	<u>27.787,83</u>
SUMAN	\$	<u>755.019,54</u>

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%	\$	158,64
Retención del 1%	\$	0,68
Retención del 2%	\$	583,18
Retención del 10%	\$	700,00
Retención del IVA 30%, 70% , 100%	\$	4.493,68
Retención compras locales Materia Prima	\$	179,92
Retención Servicios de Publicidad	\$	337,43
Retención Otros Servicios	\$	749,96
SUMAN	\$	<u>7.203,49</u>

9.3.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra valores por diferentes conceptos por pagar según registros contables y su respectivo Anexo (1 página)

\$ 704.811,01

9.4.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra la siguiente obligación por pagar:

Banco de Machala \$ 0,01

9.5.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones patronales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	1.118,83
Décimo Cuarto Sueldo	\$	2.640,00
Nómina Empleados	\$	0,07
Vacaciones	\$	5.239,91
SUMAN	\$	<u>8.998,81</u>

9.6.- OBLIGACIONES FISCALES

Esta cuenta registra los siguientes impuestos por pagar:

Impuesto Renta Empleados	\$	325,30
Impuesto Renta Empresa	\$	0,00
Impuesto Valor Agregado – IVA	\$	<u>27.462,53</u>
SUMAN	\$	<u><u>27.787,83</u></u>

9.7.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones con el IESS:

Aportes Patronales	\$	1.685,24
Préstamos Empleados	\$	773,53
Fondos de Reserva	\$	1.546,33
Préstamos Hipotecarios	\$	915,83
Aportes Personales	\$	<u>1.297,46</u>
SUMAN	\$	<u><u>6.218,39</u></u>

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>
*Reserva para Jubilación Patronal	\$	159.539,06
Provisión Cuentas por Pagar	\$	70.129,17
Documentos por Pagar	\$	<u>1'646.713,78</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'876.382,01</u></u>

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

DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Préstamo al SUN TRUST BANK	\$	1'496.713,78
Otras Cuentas por Pagar	\$	<u>150.000,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'646.713,78</u></u>

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$	20.000,00
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL	\$	27.045,17
RESERVA FACULTATIVA	\$	0,00
<u>RESULTADOS</u>		
PÉRDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	0,00
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	383.972,60
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	<u>88.390,95</u>
SUMAN	\$	<u>519.408,72</u>

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 8 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 \$ 88.390,95 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)

	2.010	2.009
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2'588.226,52}{755.019,54} = 3.43$		$\frac{1'321.195,05}{1'288.249,08} = 1.03$

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 \$ 3.43 para cubrir las.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.010	2.009
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{2'588.226,52 - 527.081,56}{755.019,54} = 2.73$	$\frac{1'321.195,05 - 442.232,15}{1'288.249,08} = 0.68$

El índice tiene un incremento de un 301.47% con relación al año 2.009, 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 \$ 2.73 para cubrir las.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.010	2.009
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} =$	$\frac{3'150.810,27}{2'631.401,55} = 1.20$	$\frac{2'067.112,14}{1'636.006,19} = 1.26$

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 4.76% con relación al año 2.009 y no demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.010	2.009
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{755.019,54 + 1'876.382,01}{519.408,72} = 5.07$	$\frac{1'288.249,08 + 347.757,11}{431.105,95} = 3.79$

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

	2.010	2.009
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{88.390,95 \times 100}{519.408,72} = 17,02\%$	$\frac{117.468,32 \times 100}{431.105,95} = 27,25\%$

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

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

NOTA N° 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.
