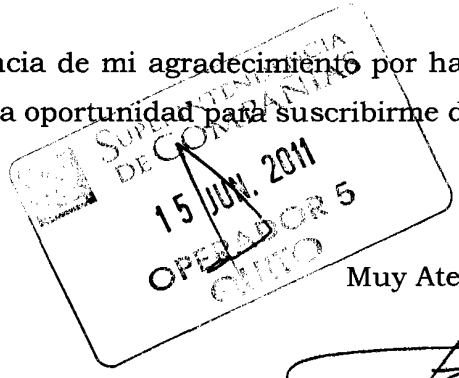
Cuenca, 10 de Junio del 2.011

Señor
Gustavo Donoso Palacio
GERENTE GENERAL DE
ECUAREFRESCOS S. A.
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2.010 y por su digno intermedio poner a disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía conforme exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento de esta manera con mi obligación.

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



Muy Atentamente,

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

ECUAREFRESCOS S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.010

ECUAREFRESCOS S. A.

INDICE	PÁGINA
Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8
Notas a los Estados Financieros:	9
Objetivo de la Compañía	9
Políticas Contables Significativas	9
Activo	9-10-11-12-13
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
ECUAREFRESCOS S. A.
Ciudad.-

1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía ECUAREFRESCOS 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 ECUAREFRESCOS S.A., al 31 de Diciembre del 2.010, 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.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
15 JUN 2011
OPERADOR 5

Cuenca, 31 de Mayo del 2.011

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

ECUAREFRESCOS S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	VARIACIONES AUMENTOS	VARIACIONES DISMINUCIONES	PORCENTAJES +%	PORCENTAJES -%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'740.407,13	1'020.059,55	720.347,58		70,62%	
DISPONIBLE						
Caja	127.755,39	0,00	127.755,39		100%	
Bancos	-35.305,30	-103.179,72		-67.874,42		-65,78%
SUMAN	92.450,09	-103.179,72	92.450,09	-103.179,72	100%	-100%
INVERSIONES						
Iversiones Financiera Temporales	194.532,47	40.000,00	154.532,47		386,33%	
SUMAN	194.532,47	40.000,00	154.532,47		386,33%	
EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	506.900,06	399.969,89	106.930,17		26,73%	
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	*0,00*	*0,00*				
Otras Cuentas por Cobrar	279.411,87	184.891,42	94.520,45		51,12%	
Crédito Tributario a favor IVA	0,00	64.487,08		64.487,08		100%
Crédito Tributario a favor IR	31.980,00	46.863,98		14.883,98		31,75%
SUMAN	818.291,93	696.212,37	122.079,56		17,53%	
REALIZABLE						
Inv. Materia Prima	339.025,12	0,00	339.025,12		100%	
Inv. Producto Terminado	146.608,96	270.696,81		124.087,85		45,84%
Importaciones en Tránsito	110.664,83	0,00	110.664,83		100%	
Inv. Repuestos Planta	38.833,73	0,00	38.833,73		100%	
Inv. Repuestos, herramientas de vehículos	0,00	86.924,55		86.924,55		100%
SUMAN	635.132,64	357.621,36	277.511,28		77,59%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Seguros Pagados por Anticipado	0,00	29.405,54		29.405,54		100%
Otros Activos Corrientes	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	29.405,54		29.405,54		100%
ACTIVO FIJO	490.718,10	387.857,74	102.860,36		26,52%	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO						
NO DEPRECIABLE						
Envase de Vidrio	446.876,41	391.795,92	55.080,49		14,06%	
Montaje Máquinas Boleras	24.765,59	0,00	24.765,59		100%	
SUMAN	471.642,00	391.795,92	79.846,08		20,37%	
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	42.303,90	19.289,62	23.014,28		119,31%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-23.227,80	-23.227,80				
SUMAN	19.076,10	-3.938,18	19.076,10	-3.938,18	100%	-100%
TOTAL DEL ACTIVO	2'231.125,23	1'407.917,29	823.207,94		58,47%	

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 JUN. 2011
OPERADOR 5

ECUAREFRESCOS 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						
Cuentas por Pagar Proveedores	681.558,76	585.548,80	96.009,96		16,39%	
Obligaciones con Inst. Financieras	257.256,24	9.430,34	247.825,90		2.627,96%	
Obligaciones con la Adm. Tributaria	120.248,44	107.618,36	12.630,08		11,73%	
IESS por pagar	48.840,86	22.509,06	26.331,80		116,98%	
Obligaciones Patronales	4.853,21	2.089,92	2.763,29		132,21%	
Provisiones	74.429,81	-72.329,52	74.429,81	-72.329,52	100%	-100%
SUMAN	1'187.187,32	654.866,96	532.320,36		81,28%	
PASIVO A LARGO PLAZO						
Cuentas por Pagar Proveedores	403.056,57	403.056,57				
Obligaciones con Inst. Financieras	0,00	0,00				
SUMAN	403.056,57	403.056,57				
TOTAL DEL PASIVO	1'590.243,89	1'057.923,53	532.320,36		50,31%	
PATRIMONIO	640.881,34	349.993,76	290.887,58		83,11%	
Capital Social	800,00	800,00				
SUMAN	800,00	800,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aportes Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00				
Reseva Legal	0,00	0,00				
Reseva Facultativa	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
RESULTADOS						
Utilidad no Distrib. Ejercicios Anteriores	429.866,41	218.229,46	211.636,95		96,97%	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	-61.996,32		-61.996,32		-100%
Utilidad del Ejercicio	210.214,93	192.960,62	17.254,31		8,94%	
SUMAN	640.081,34	349.193,76	290.887,58		83,30%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'231.125,23	1'407.917,29	823.207,94		58,47%	

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

ECUAREFRESCOS S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	6'608.468,51	6'653.620,59		45.152,08		0,67%
Otros Ingresos	-4.093,09	202,25	-4.093,09	202,25	-100%	100%
SUMAN	6'604.375,42	6'653.822,84		49.447,42		0,74%
- COSTOS OPERACIONALES						
Materia Prima Utilizada	1'788.106,58	190.499,78	1'597.606,80		838,63%	
Bienes no Producidos	2'569.580,01	4'618.167,39		2'048.587,38		44,35%
Gastos Indirectos de Fabricación	326.887,66	0,00	326.887,66		100%	
SUMAN	4'684.574,25	4'808.667,17		124.092,92		2,58%
UTILIDAD BRUTA	1'919.801,17	1'845.155,67	74.645,50		4,04%	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	444.091,90	442.491,24	1.600,66		0,36%	
Gastos de Ventas	1'265.494,34	1'209.703,81	55.790,53		4,61%	
SUMAN	1'709.586,24	1'652.195,05	57.391,19		3,47%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	210.214,93	192.960,62	17.254,31		8,94%	

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

ECUAREFRESCOS S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultaltiva		RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.010	2.009
Saldos al 31 de Dic./2.010									
Capital Social	800,00								
Aportes Futuras Capitalizaciones		0,00							
Reserva Legal			0,00						
Reserva Facultativa				0,00					
Utilidad No Distrib.Ejercicos Anteriores						429.866,41			
Pérdidad de Ejercicios Anteriores							0,00		
Utilidad del Ejercicio						210.214,93			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010								640.881,34	
TOTALES	800,00	0,00	0,00	0,00		640.081,34	0,00	640.881,34	
Saldos al 31 de Dic./2.009									
Capital Social	800,00								
Aportes Futuras Capitalizaciones		0,00							
Reserva Legal			0,00						
Reserva Facultativa				0,00					
Utilidad No Distrib.Ejercicos Anteriores						218.229,46			
Pérdidad de Ejercicios Anteriores							-61.996,32		
Utilidad del Ejercicio						192.960.62			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009									349.993,76
TOTALES	800,00	0,00	0,00	0,00		411,190.08	-61.996,32		349.993,76

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

ECUAREFRESCOS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010-2009
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.010	Dic. 31 2.009	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultado del Ejercicio	640.081,34	349.193,76	+	290.887,58
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	23.227,80	23.227,80		0,00
Aumento en Pasivo Corriente: Obligaciones por Pagar a Proveedores, Financieras, Fiscales, IESS, Patronales, etc.	1'187.187,32	654.866,96	+	532.320,36
Pasivo a Largo Plazo: Cuetas por Pagar a Proveedores, Financeras	403.056,57	403.056,57		0,00
Aumento en Inversiones: Inversiones Temporales	194.532,47	40.000,00	-	154.532,47
Aumento en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar Clientes, Otras Cuentas por Cobrar, Crédito Tributario IVA-IR.	818.291,93	696.212,37	-	122.079,56
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	635.132,64	357.621,36	-	277.511,28
Disminución en Otros Activos Corrientes: Seguros Pagados por Anticipado, otros	0,00	29.405,54	+	29.405,54
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	298.490,17
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en Activo Fijo No Depreciable: Envase de Vidrio, Montaje Máquinas Boleras	471.642,00	391.795.92	-	79.846,08
Aumento en Activo Fijo Depreciable: Instalaciones, Maquinaria y Equipo, Equipo de Computación, de Oficina, Vehículos	42.303,90	19.289,62	-	23.014,28
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	102.860,36
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Capital Social	800,00	800,00		0,00
Aportes y Reservas	0,00	0,00		0,00
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				0,00
Aumento del Efectivo en el Período			+	195.629,81
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31de Dicbre/2.009			-	103.179,72
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	92.450,09

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

ECUAREFRESCOS S. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÙBLICA DE CONSTITUCIÒN

NOMBRE: ECUAREFRESCOS S. A.

CONSTITUCIÒN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 17 de Octubre del 2.002 ante la Notario Público Suplente Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano Cantón Quito, Doctora Paola Delgado Loor y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3746, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 11 de Noviembre del 2.002.

DURACIÒN: La Compañía tendrá una duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la Escritura de Constitución en el Registro Mercantil

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será la ciudad de Quito Distrito Metropolitano, pudiendo crear sucursales, agencias y oficinas en lugares y ciudades del Ecuador como del Extranjero.

FINALIDADES: La Compañía se dedicará a las siguientes actividades: a) La prestación de servicios de mercadeo en todas sus fases, comercialización al por mayor y por menor de productos y bienes de toda índole que se encuentren en el comercio, especialmente de bebidas gaseosas, jugos aguas minerales y afines; b) La importación, exportación, comercialización, representación, distribución y promoción por sí o por terceros de todo tipo de automotores, vehículos, maquinarias, camiones, buses, plataformas, motores, motoniveladoras, cargadoras, tractores, volquetas, productos de ferretería, etc. Además hay muchas actividades importantes detalladas en el ARTÍCULO CUARTO DEL ESTATUTO relacionado con el Objeto Social que va de la letra c) hasta la g).

CAPITAL SOCIAL: El 17 de octubre del 2002 se constituye la Compañía ECUAREFRESCOS S. A., con un capital suscrito de OCHOCIENTOS DOLARES de los Estados Unidos de América (USD $ 800,00) dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una.

El Capital se encuentra pagado el 25% en numerario y el saldo 75% en dos años plazo y está representado por los siguientes accionistas:

NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS	NACIONALIDAD	SUSCRITO CAPITAL	PAGADO 25% CAPITAL	CAPITAL 75% SALDO	PORCENTAJE
1.- Ana Cristina Gutiérrez Yerovi	Ecuador	$ 400,00	$ 100,00	$ 300,00	50%
2.- Juan Francisco Andrade Dueñas	Ecuador	$ 400,00	$ 100,00	$ 300,00	50%
	TOTALES	$ 800,00	$ 200,00	$ 600,00	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 de Quito se detalla en el siguiente cuadro:

NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS	NACIONALIDAD	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	PORCENTAJE
1.- MALAGA INTERNACIONAL LLC	EE.UU AMERICA	$ 799,00	99,88%
2.- NAJERA OBANDO SILVIO ANDRÉS	ECUADOR	$ 1,00	0.12 %
	TOTALES	$ 800,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

ECUAREFRESCOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÌA

La Compañía ECUAREFRESCOS S. A., se constituye el 17 de Octubre del 2.002, cuyo objeto principal es el detallado en la hoja No. 7 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÌTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos 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 practica mensualmente tanto los arqueos de Caja, como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.010 son:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.010
CAJA		$ 127.755,39
BANCOS		$ - 35.305,30
	SUMAN	$ 92.450,09

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja General	$	120.665,39
Caja Chica-Quito Sur	$	2.570,00
Caja Chica-Logística	$	1.000,00
Caja Chica-Mecánica	$	1.200,00
Caja Chica-Norte	$	1.500,00
Caja Chica-Red Bull	$	300,00
Caja Chica-Ibarra	$	520,00
SUMAN	$	127.755,39

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Pichincha Cta. Cte. 3348009204	$	- 761,23
Banco Rumiñahui Cta. Cte. 8015234104	$	495,02
Banco Produbanco Cta. Cte. 02005133803	$	265,99
Banco Austro Cta. Cte. 0017603604	$	-34.791,35
Banco Austro Cta. Cte. 0017605437	$	-4.520,64
Banco Bolivariano Cta. Cte. 1635000036	$	4.006,91
Transferencias en Tránsito	$	0,00
SUMAN	$	- 35.305,30

3.5.- INVERSIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Fondo de Inversión Póliza de Fidelidad	$	94.532,47
Fondo de Inversión Internacional	$	100.000,00
SUMAN	$	194.532,47

NOTA N° 4 EXIGIBLE:

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.010
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC.	$	506.900,06
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	$	279.411,87
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR IVA	$	0,00
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR I.R.	$	31.980,00
SUMAN	$	818.291,93

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que 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.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Esta cuenta registra el valor de la cartera de clientes según registros contables y son los siguientes:

CxC Clientes (Anexo 4 páginas)	$	362.178,50
Lucas Aguirre	$	3.787,14
Anticipo Proveedores	$	4.500,00
José Morocho	$	9.411,83
Diego Rosero	$	35.039,18

Cheques Posfechados (Anexo 2 páginas)	$	58.326,00
José Luis Alarcón	$	200,00
Guillermo Sánchez	$	12.172,09
Víctor Vázquez	$	12.007,54
Fernando Egas	$	1.242,14
Carlos Jurado Landázuri	$	2.817,59
Orlando Baño Plaza	$	5.218,05
SUMAN	$	506.900,06

4.2.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra el valor a cargo de los siguientes deudores:

Vaz Seguros	$	1.787,26
Garantía Arriendo Bodega Norte	$	7.100,00
Cuentas por Cobrar Empleados (Anexo 4 páginas)	$	27.601,41
Induquito S. A.	$	116.036,53
Majesticorp S. A.	$	41.759,82
Pentágono Corp. S. A.	$	56.926,57
Gamaprodu S. A.	$	4.180,76
World Service S. A.	$	5.169,09
Cuenca Bottling Co.	$	1.040,00
Red Bull (Stencil Corp.)	$	750,00
Induquito (Nómina)	$	314,08
Otras Cuentas por Cobrar (Anexo 1 Página)	$	16.746,35
SUMAN	$	279.411,87

4.3.- CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR IVA

Esta cuenta registra lo siguiente:

IVA en Compras	$	0,00

4.4.- CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR IR

Esta cuenta registra lo siguiente:

5% Ret. Fuente Arrendamiento Persona Natural	$	117,60
2% Ret. Fuente en Ventas	$	31.862,40
SUMAN	$	31.980,00

4.5.- PROVICIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables: $ 0,00

NOTA Nº 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.010
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	$ 339.025,12
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	$ 146.608,96
INVENTARIO DE REPUESTOS PLANTA	$ 38.833,73
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	$ 110.664,83
SUMAN	$ 635.132,64

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de cada una de ellas que la Compañía posee y la de Importaciones en Tránsito. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA Nº 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.010
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	$ 0,00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	$ 0,00
SUMAN	$ 0,00

NOTA Nº 7 ACTIVO FIJO

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

ENVASE DE VIDRIO	$ 446.876,41
MONTAJE MAQUINAS BOLERAS	$ 24.765,59
SUMAN	$ 471.642,00

7.2.- DEPRECIABLE

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

	SALDO AL 31 DE DIC./2.010		
	COSTO ADQUIS.	DEPREC. ACUM.	VALOR EN LIBROS
INSTALACIONES	$ 4.262,28	$ ----	$ 4.262,28
MAQUINARIA Y EQUIPO	$ 16.967,18	$ 12.417,62	$ 4.549,56
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	$ 7.891,00	$ 10.810,18	$ - 2.919,18
EQUIPOS DE OFICINA	$ 7.208,44	$ ------	$ 7.208,44
VEHÍCULOS	$ 5.975,00	$ ------	$ 5.975,00
SUMAN	$ 42.303,90	$ 23.227,80	$ 19.076,10

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 Nº 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.010
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	$ 681.558,76
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	$ 257.256,24
OBLIGACIONES CON LA ADM TRIBUTARIA	$ 120.248,44
IESS POR PAGAR	$ 48.840,86
OBLIGACIONES PATRONALES	$ 4.853,21
PROVISIONES	$ 74.429,81
SUMAN	$ 1'187.187,32

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, obligaciones patronales, Impuestos y Obligaciones Bancarias, 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 se decomponen de la siguiente forma:

8.2.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor por pagar a proveedores según registros contables y son los siguientes:

Proveedores Locales (Anexo 2 Páginas)		$	603.487,84
Movistar		$	3.843,44
Génesis		$	117,54
Librería Española		$	94,80
Gamaprodu		$	74.015,14
	SUMAN	$	681.558,76

8.3.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones por Pagar:

Institución Financiera No. 1		$	4.245,27
Institución Financiera No. 2		$	7.695,02
Institución Financiera No. 3		$	23.178,49
Institución Financiera No. 4		$	160.000,00
Institución Financiera No. 5		$	47.798,44
Institución Financiera No. 6		$	14.339,02
	SUMAN	$	257.256,24

8.4.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar al IESS:

Aporte Personal 9.35%		$	2.921,58
Aporte Patronal 11.15%		$	1.719,65
IECE Y SECAP 0.50%		$	3.153,20
PRESTAMOS IESS		$	1.327,27
FONDOS DE RESERVA		$	39.694,16
RETENCIÓN JUDICIAL		$	25,00
	SUMAN	$	48.840,86

8.5.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

ICE en Ventas		$	30.451,80
Ret. Fuente originadas en el trabajo		$	1.255,39
Ret. Fuente otros conceptos		$	488,44
Ret. Fuente otros servicios		$	1.712,60
Ret. IVA 30%-70%-100%		$	7.812,48
IVA por Pagar		$	78.527,73
	SUMAN	$	120.248,44

8.6.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones Patronales:

Roles por Pagar	$	4.075,84
Multas y Descuentos	$	777,37
SUMAN	$	4.853,21

8.7.- PROVISIONES:

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	$	56.460,47
Décimo Cuarto Sueldo	$	8.579,38
Caja Chica Quito Sur	$	9.073,18
Caja Chica Mecánica	$	226,75
Caja Chica Tulcán	$	90,03
SUMAN	$	74.429,81

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.010	
CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES	$	403.056,57

Esta cuenta registra el valor que se adeuda a INDUQUITO S. A. $ 403.056,57

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.010	
CAPITAL SOCIAL	$	800,00
APORTES Y RESERVAS		
Reserva Legal	$	0,00
Reserva Facultativa	$	0,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	$	0,00
RESULTADOS		
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	$	429.866,41
Utilidad del Ejercicio	$	210.214,93
SUMAN	$	640.881,34

La Nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja No. 8 del presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las Normas constantes en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la Compañía, ARTÍCULO OCTAVO que dice: "La Reserva Legal se formará con un porcentaje no menor al 10% de las Utilidades líquidas en cada ejercicio económico, hasta completar por lo menos un equivalente al 50% del Capital Social, pero hasta la presente fecha no se ha cumplido.

NOTA N° 11 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:

11.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.010	2.009
ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	1'740.407,13 / 1'187.187,32 = 1.46	1'020.059,55 / 654.866,96 = 1.56

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 de deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD $ 1.46 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.010	2.009
(ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS) / PASIVO CORRIENTE	1'740.407,13 – 635.132,64 / 1'187.187,32 = 0.93	1'020.059,55 – 357.621,36 / 654.866,96 = 1.01

Este índice tiene un decremento de un 7.92% 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 $ 0.93 para cubrirlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.010	2.009
TOTAL DEL ACTIVO / TOTAL DEL PASIVO	2'231.125,23 / 1'590.243,89 = 1.40	1'407.917,29 / 1'057.923,53 = 1.33

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 incrementa en un 5.26% con relación al año 2.009, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.010	2.009
PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO / PATRIMONIO	1'187.187,32 + 403.056,57 / 640.881,34 = 2,48	654.866,96 + 403.056,57 / 349.993,76 = 3.02

Esta comparación 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. Basado en este análisis se puede considerar que el índice no se encuentra dentro de lo aceptable.

11.4.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.010	2.009
UTILIDAD DE RENTABILIDAD / PATRIMONIO	210.214,93 X 100 / 640.881,34 = 32,80	192.960,62 X 100 / 349.993,76 = 55,13

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas. El rendimiento del Capital Social en promedio del 32,80% 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 2010 es alrededor del 10 al 16%, se podrá aceptar como una buena, rentabilidad sobre el patrimonio mencionado.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

12.1.- 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.

12.2.- 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.

12.3.- 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.

xxxxxxxxxxxxxxxx