Cuenca, 11 de Mayo del 2.012

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL DISTRITO METROPOLITANO
DEL CANTÓN QUITO
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 ECUAREFRESCOS S. 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.R.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 2.011

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
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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 AGO. 2012
OPERADOR 16
QUITO

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 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 ECUAREFRESCOS S. 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 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, 11 de Mayo del 2.012

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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	2'120.118,01	1'740.407,13	379.710,88		21,81%	
DISPONIBLE						
Caja	1.260,00	127.755,39		126.495,39		99,01%
Bancos	10.637,47	-35.305,30	10.637,47	-35.305,30	100%	-100%
SUMAN	11.897,47	92.450,09		80.552,62		87,13%
INVERSIONES						
Iversiones Financieras Temporales	72.876,43	194.532,47		121.656,04		62,47%
SUMAN	72.876,43	194.532,47		121.656,04		62,47%
EXIGIBLE						
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	900.244,69	506.900,06	393.344,63		77,60%	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	0,00	0,00				
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	0,00	0,00				
Otras Cuentas por Cobrar	30.511,13	279.411,87		248.900,74		89,08%
Crédito Tributario a favor IVA	0,00	0,00				
Crédito Tributario a favor IR	32.633,27	31.980,00	653,27		2,04%	
SUMAN	963.389,09	818.291,93	145.097,16		17,73%	
REALIZABLE						
Inv. Materia Prima	490.695,71	339.025,12	151.670,59		44,74%	
Inv. Producto Terminado	460.066,50	146.608,96	313.457,54		213,81%	
Importaciones en Tránsito	78.355,80	110.664,83		32.309,03		29,20%
Inv. Repuestos Planta	0,00	38.833,73		38.833,73		100%
Inv. Repuestos, herramientas de vehículos	0,00	0,00				
SUMAN	1'029.118,01	635.132,64	393.985,37		62,03%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Seguros Pagados por Anticipado	42.837,01	0,00	42.837,01		100%	
Otros Activos Corrientes	0,00	0,00				
SUMAN	42.837,01	0,00	42.837,01		100%	
ACTIVO FIJO	1'039.852,76	490.718,10	549.134,66		111,90%	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO						
NO DEPRECIABLE						
Valor de los Activos No Depreciables	423.975,42	471.642,00		47.666,58		10,11%
SUMAN	423.975,42	471.642,00		47.666,58		10,11%
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	615.877,34	42.303,90	573.573,44		13.547,17%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	0,00	- 23.227,80		- 23.227,80		-100%
	615.877,34	19.076,10	596.801,24			
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Activo Diferido L/Plazo	10.350,73	0,00	10.350,73		100%	
SUMAN	10.350,73	0,00	10.350,73		100%	
TOTAL DEL ACTIVO	3'170.321,50	2'231.125,23	939.196,27		42,10%	

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

ECUAREFRESCOS S. 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	+%	-%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por Pagar Proveedores	1'074.843,43	681.558,76	393.284,67		33,12%	
Obligaciones con Inst. Financieras	276.731,42	257.256,24	19.475,18		7,57%	
Obligaciones con la Adm. Tributaria	204.591,88	120.248,44	84.343,44		70,14%	
IESS por pagar	39.188,91	48.840,86		9.651,95		19,76%
Obligaciones Patronales	37.304,14	4.853,21	32.447,93		668,58%	
Provisiones	33.894,69	74.429,81		40.535,12		54,46%
Préstamos de Accionistas	200.000,00	0,00	200.000,00		100%	
SUMAN	1'866.551,47	1'187.187,32	679.364,15		57,22%	
PASIVO A LARGO PLAZO						
Cuentas por Pagar Proveedores	0,00	403.056,57		403.056,57		100%
Obligaciones con Inst. Financieras	178.842,75	0,00	178.842,75		100%	
SUMAN	178.842,75	403.056,57		224.213,82		55,62%
TOTAL DEL PASIVO	2'045.394,22	1'590.243,89	455.150,33		28,62%	
PATRIMONIO	1'124.927,28	640.881,34	484.045,94		75,52%	
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	862.824,55	429.866,41	432.958,14		100,71%	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio	261.302,73	210.214,93	51.087,80		24,30%	
SUMAN	1'124.127,28	640.081,34	484.045,94		75,62%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'170.321,50	2'231.125,23	939.196,27		42,10%	

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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	9'021.342,75	6'608.468,51	2'412.874,24		36,51%	
Otros Ingresos	538,78	-4.093,09	538,78	-4.093,09	100%	- 100%
SUMAN	9'021.881,53	6'604.375,42	2'417.506,11		36,60%	
- COSTOS OPERACIONALES						
Materia Prima Utilizada	2'655.638,41	1'788.106,58	867.531,83		48,51%	
Materia Prima en Bienes no Producidos	3'688.002,22	2'569.580,01	1'118.422,21		43,52%	
- Inventario Final Producto Terminado	-77.523,84	0,00	-77.523,84		-100%	
Gastos de Fabricación	573.306,51	326.887,66	246.418,85		-175,38%	
SUMAN	6'839.423,30	4'684.574,25	2'154.849,05		45,99%	
UTILIDAD BRUTA	2'182.458,23	1'919.801,17	262.657,06		13,68%	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	524.896,64	444.091,90	80.804,74		18,19%	
Gastos Financieros	19.964,83	0,00	19.964,83		100%	
Gastos de Ventas	1'376.294,03	1'265.494,34	110.799,69		8,75%	
SUMAN	1'921.155,50	1'709.586,24	211.569,26		12,37%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	261.302,73	210.214,93	51.087,80		24,30%	

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 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultaltiva		RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
Saldos al 31 de Dic./2.011									
Capital Social	800,00								
Aportes Futuras Capitalizaciones		0,00							
Reserva Legal			0,00						
Reserva *Facultativa*				0,00					
Utilidad No Distrib.Ejercicos Anteriores						862.824,55			
Pérdidad de Ejercicios Anteriores							0,00		
Utilidad del Ejercicio						261.302,73			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011								1'124.927,28	
TOTALES	800,00	0,00	0,00	0,00		1'124.127,28	0,00	1'124.927,28	
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

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 2011-2010
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+ -	VALOR
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Resultado del Ejercicio	1'124.127,28	640.081,34	+	484.045,94
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	0,00	23.227,80	-	23.227,80
Aumento en Pasivo Corriente: Obligaciones por Pagar a Proveedores, Financieras, Fiscales, IESS, Patronales, etc.	1'866.551,47	1'187.187,32	+	679.364,15
Disminución en Pasivo a Largo Plazo: Cuetas por Pagar a Proveedores, Financer	178.842,75	403.056,57	-	224.213,82
Disminución en Inversiones: Inversiones Financieras Temporales	72.876,43	194.532,47	+	121.656,04
Aumento en Activo Exigible: Cuentas por Cobrar Clientes, Otras Cuentas por Cobrar, Crédito Tributario IVA-IR.	963.389,09	818.291,93	-	145.097,16
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	1'029.118,01	635.132,64	-	393.985,37
Aumento en Otros Activos Corrientes: Seguros Pagados por Anticipado, otros	42.837,01	0,00	-	42.837,01
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	455.704,97
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Disminución en Activo Fijo No Depreciable: Envase de Vidrio, Montaje Máquinas Boleras	423.975,42	471.642,00	+	47.666,58
Aumento en Activo Fijo Depreciable: Instalaciones, Maquinaria y Equipo, Equipo de Computación, de Oficina, Vehículos	615.877,31	42.303,90	-	573.573,44
Aumento en Otros Activos No Corrientes: Activo Diferido L/Plazo	10.350,73	0,00	-	10.350,73
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	536.257,59
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
Disminución del Efectivo en el Período			-	80.552,62
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS				
Saldo de Caja-Bancos al 31de Dicbre/2.010			+	92.450,09
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	11.897,47

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 2011 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 2.011

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 2.011 son:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.011
CAJA	$	1.260,00
BANCOS	$	10.637,47
SUMAN	$	11.897,47

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja General	$	0,00
Caja Chica-Quito Sur	$	0,00
Caja Chica-Logística	$	0,00
Caja Chica-Mecánica	$	0,00
Caja Chica-Norte	$	1.000,00
Caja Chica – Ambato	$	260,00
Caja Chica-Red Bull	$	0,00
Caja Chica-Ibarra	$	0,00
SUMAN	$	1.260,00

3.4.- BANCOS

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

Banco Sun Trust Bank Cta. 1000013019244	$	6.000,00
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3348009204	$	50.991,27
Banco Rumiñahui Cta. Cte. 8015234104	$	1.000,00
Banco Produbanco Cta. Cte. 02005133803	$	8.007,14
Banco Austro Cta. Cte. 0017603604	$	7.305,09
Banco Austro Cta. Cte. 0017605437	$	591,14
Banco Bolivariano Cta. Cte. 1635000036	$	- 8.033,21
Banco Pichincha Cta. Cte. 3434556204	$	71,76
Banco Internacional Cta. Cte. 0550606797	$	- 52.559,24
Banco Exterior – Austro Bank Cta. Cte. 90001255	$	-2.736,48
SUMAN	$	10.637,47

3.5.- INVERSIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Fondo de Inversión Póliza de Fidelidad	$	72.876,43

NOTA N° 4 EXIGIBLE:

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.011
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELAC.	$	900.244,69
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	$	30.511,13
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR IVA	$	0,00
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR I.R.	$	32.633,27
SUMAN	$	963.389,09

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 5 páginas)	$	877.348,11

Anticipo Proveedores	$	7.874,97
CxC Clientes	$	2,79
CxC Movistar	$	4.196,72
CxC Aduana	$	4.822,10
Miguel Eduardo Vega	$	6.000,00
SUMAN	$	900.244,69

4.2.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra el valor a cargo de los siguientes deudores contenido en el Anexo de 9 páginas: $ 30.511,13

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:

8% Ret. Fuente Arrendamiento Persona Natural	$	26,14
1% Ret. Fuente en Ventas	$	28.819,13
2% Ret. Fuente en Ventas	$	3.788,00
SUMAN	$	32.633,27

4.5.- PROVICIÓN CUENTAS INCOBRABLES

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

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.011
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	$	490.695,71
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	$	460.066,50
INVENTARIO DE REPUESTOS PLANTA	$	0,00
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	$	78.355,80
SUMAN	$	1'029.118,01

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 N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.011	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	$	42.837,01
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	$	0,00
SUMAN	$	42.837,01

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.011	
ENVASE DE VIDRIO	$	406.565,75
ENFRIADOR RUC 10	$	4.435,97
MONTAJE MAQUINAS BOLERAS	$	12.973,70
SUMAN	$	423.975,42

7.2.- DEPRECIABLE

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

	SALDO AL 31 DE DIC./2.011		
	COSTO ADQUIS.	DEPREC. ACUM.	VALOR EN LIBROS
INSTALACIONES	$ 5.004,45	$ 0,00	$ 5.004,45
MAQUINARIA Y EQUIPO	$ 80.522,00	$ 0,00	$ 80.522,00
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	$ 12.813,26	$ 0,00	$ 12.813,26
EQUIPOS DE OFICINA	$ 650,00	$ 0,00	$ 650,00
VEHÍCULOS	$ 148.717,62	$ 0,00	$ 148.717,62
OTROS ACTIVOS FIJOS	$ 368.170,01	$ 0,00	$ 368.170,01
SUMAN	$ 615.877,34	$ 0,00	$615.877,34

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 NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra las siguiente cuenta:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.011
ACTIVO DIFERIDO L/PLAZO	$	10.350,73

NOTA N° 9 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.011
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	$	1'074.843,43
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	$	276.731,42
OBLIGACIONES CON LA ADM TRIBUTARIA	$	204.591,88
IESS POR PAGAR	$	39.188,91
OBLIGACIONES PATRONALES	$	37.301,14
PROVISIONES	$	33.894,69
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	$	200.000,00
SUMAN	$	1'866.551,47

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 su respectivo anexo en 3 páginas: $ 1'074.843,43

8.3.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones por Pagar:

Institución Financiera No. 1	$	188.947,41
AUSTROBANK	$	87.784,01
SUMAN	$	276.731,42

8.4.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar al IESS:

Aporte Personal 9.35%	$	2.997,51
Aporte Patronal 11.15%	$	0,00
IECE Y SECAP 0.50%	$	1.887,06
PRESTAMOS IESS	$	2.620,20
FONDOS DE RESERVA	$	31.624,14
RETENCIÓN JUDICIAL	$	60,00
SUMAN	$	39.188,91

8.5.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

ICE en Ventas	$	59.172,64
Ret. Fuente originadas en el trabajo	$	-738,11
Ret. Fuente otros conceptos	$	9.307,51
IVA en Ventas	$	136.849,84
SUMAN	$	204.591,88

8.6.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones Patronales:

Roles por Pagar	$	42.502,41
Liquidaciones por Pagar	$	- 5.201,27
SUMAN	$	37.301,14

8.7.- PROVISIONES:

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	$	29.781,33
Décimo Cuarto Sueldo	$	4.113,36
SUMAN	$	33.894,69

8.7.- PRESTAMO DE ACCIONISTAS

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Sr. Juan Pablo Vintimilla	$	200.000,00

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	SALDO AL 31 DE DIC./2.011
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	$ 178.842,75

La cuenta obligaciones con Instituciones Financieras registra lo siguiente:

Banco AUSTRO BANK	$	55.635,77
Banco Internacional	$	41.084,88
Banco Internacional	$	27.540,03
Banco Pichincha	$	54.582,07
SUMAN	$	178.842,75

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		SALDO AL 31 DE DIC./2.011
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	$	862.824,55
Utilidad del Ejercicio	$	261.302,73
SUMAN	$	1'124.927,28

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 los siguientes:

11.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.011	2.010
ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	2'120.118,01 / 1'866.551,47 = 1.14	1'740.407,13 / 1'187.187,32 = 1.46

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 $ 1.14 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.011	2.010
ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE	2'120.118,01 – 1'029.118,01 / 1'866.551,47 = 0.58	1'740.407,13 – 635.132,64 / 1'187.187,32 = 0.93

Este índice tiene un decremento de un 37.63% con relación al año 2.010, 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 $ 0.58 para cubrirlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.011	2.010
TOTAL DEL ACTIVO / TOTAL DEL PASIVO	3'170.321,50 / 2'045.394,22 = 1.55	2'231.125,23 / 1'590.243,89 = 1.40

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 10,71% con relación al año 2.010, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.011	2.010
PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO / PATRIMONIO	1'866.551,47 + 178.842,75 / 1'124.927,28 = 1.82	1'187.187,32 + 403.056,57 / 640.881,34 = 2.48

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

	2.011	2.010
UTILIDAD DE RENTABILIDAD / PATRIMONIO	261.303,73 X 100 / 1'124.927,28 = 23.23%	210.214,93 X 100 / 640.881,34 = 32.80%

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas. El rendimiento del Capital Social en promedio del 23.23% 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 2011 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 AGO. 2012
OPERADOR 16
QUITO