

Cuenca, 14 de Julio del 2.013

Señor  
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL DISTRITO METROPOLITANO  
DEL CANTÓN QUITO  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía ECUAREFRESCOS S. A., por el ejercicio económico del año 2.012, 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

ECUAREFRESCOS S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.012

## ECUAREFRESCOS S. A.

### INDICE

### PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Estados de Situación Financiera Transición a NIIF PYMES	2-3
Notas Explicativas transición a NIIF PYMES	4-5
Estados de Situación Comparativo Bajo NIIF PYMES	6-7
Estado de Resultados Integral Bajo NIIF PYMES	8
Estado de Evolución del Patrimonio Bajo NIIF PYMES	9
Estado de Flujos de Efectivo Bajo NIIF PYMES	10
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	11-12
Notas a los Estados Financieros:	13
Activo	13-14-15-16-17
Pasivo	17-18-19
Patrimonio	19-20
Análisis Financiero	20-21-22

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.-

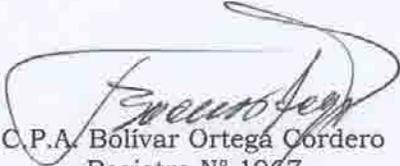
1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía ECUAREFRESCOS S. A. que comprende el Balance General de transición de NEC A NIIF Dic. 31/2011 – Ene 1° /2012, el Balance General al 31 de Diciembre del 2012 bajo NIIF y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Estado 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 Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y medianas entidades NIIF para las Pymes y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por 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 2012, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 14 de Julio del 2013

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

## ECUAREFRESCOS S. A.

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC Y ENERO 1° DEL 2012 BASE NIIF

<u>DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC</u>				<u>AL 1° DE ENERO DEL 2012 BASE NIIF</u>	
<u>CUENTAS</u>	<u>CON BASE NEC</u>	<u>NOTAS</u>	+ -	<u>EFFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIIF (AJUSTES A NIIF)</u>	<u>ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ A NIIF PARA LAS PYMES</u>
<u>ACTIVO</u>					
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>					
Caja	1.260,00				1.260,00
Bancos	10.637,47	(1)	+	63.328,93	73.966,40
Inversiones Financieras Temporales	72.876,43				72.876,43
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	900.244,69	(2)	-	3.041,59	897.203,10
(-) Provisión Cuentas Incobrables	- 0,00				- 0,00
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	0,00				0,00
Otras Cuentas por Cobrar	30.511,13	(3)	+	17.485,39	47.996,52
Crédito Tributario a favor IVA	0,00	(4)	+	82.457,05	82.457,05
Crédito Tributario a favor I. R.	32.633,27	(5)	+	52,98	32.686,25
Inv. Materia Prima	490.695,71				490.695,71
Inv. Producto Terminado	460.066,50				460.066,50
Importaciones en Tránsito	78.355,80				78.355,80
Inv. Repuestos Planta	0,00				0,00
Seguros Pagados por Anticipado	42.837,01	(6)	+	10.350,73	53.187,74
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2'120.118,01</b>		<b>+</b>	<b>170.633,49</b>	<b>2'290.751,50</b>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>					
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>					
Envase de Vidrio	406.565,75				406.565,75
Enfriador RUC	4.435,97				4.435,97
Montaje Máquinas Boleras	12.973,70				12.973,70
Instalaciones	5.004,45				5.004,45
Maquinaria y Equipo	80.522,00				80.522,00
Equipos de Computación	12.813,26				12.813,26
Equipos de Oficina	650,00				650,00
Vehículos	148.717,62				148.717,62
Otros Activos Fijos	368.170,01				368.170,01
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1'039.852,76</b>				<b>1'039.852,76</b>
<u>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</u>					
Activo Diferido L/Plazo	10.350,73	(7)	-	10.350,73	0,00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>10.350,73</b>		<b>-</b>	<b>10.350,73</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3'170.321,50</b>		<b>+</b>	<b>160.282,76</b>	<b>3'330.604,26</b>

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

## ECUAREFRESCOS S. A.

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC Y ENERO 1º DEL 2012 BASE NIIF

<u>DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BASE NEC</u>				<u>AL 1º DE ENERO DEL 2012 BASE NIIF</u>		
<u>CUENTAS</u>	<u>CON BASE NEC</u>	<u>NOTAS</u>	+	-	<u>EFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIIF (AJUSTES A NIIF)</u>	<u>ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ A NIIF PARA LAS PYMES</u>
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Cuentas por Pagar Proveedores	1'074.843,43	(8)	+		92.255,50	1'167.098,93
Obligaciones con Inst. Financieras	276.731,42	(9)	+		63.328,93	340.060,35
Obligaciones con la Adm. Tributaria	204.591,88	(10)	-		18.964,80	185.627,08
IESS por Pagar	39.188,91	(11)	-		18.535,00	20.653,91
Obligaciones Patronales	37.301,14	(12)	+		44.396,68	81.697,82
Provisiones Sociales	33.894,69	(13)	-		8.477,14	25.417,55
Préstamos de Accionistas	200.000,00					200.000,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1'866.551,47		+		154.004,17	2'020.555,64
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>						
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Provisión Jubilación Patronal	0,00	(14)	+		102.753,66	102.753,66
Provisión Desahucio	0,00	(15)	+		11.051,07	11.051,07
Obligaciones con Inst. Financieras	178.842,75					178.842,75
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	178.842,75		+		113.804,73	292.647,48
TOTAL DEL PASIVO	2'045.394,22		+		267.808,90	2'313.203,12
<u>PATRIMONIO</u>	1'124.927,28					1'017.401,14
Capital Social	800,00					800,00
SUMAN	800,00					300,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Aporte Futuras Capitalizaciones	0,00					0,00
Reserva Legal	0,00					0,00
Reserva Facultativa	0,00					0,00
SUMAN	0,00					0,00
<u>RESULTADOS</u>						
Resultados Acumulados (Efectos transición a NIIF)	0,00	(16)	-		107.526,14	-107.526,14
Utilidades de Ejercicios Anteriores	862.824,55					862.824,55
Utilidad del Ejercicio	261.302,73					261.302,73
SUMAN	1'124.127,28		-		107.526,17	1'016.601,14
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	3'170.321,50		+		160.282,76	3'330.604,26

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

DETERMINACIÓN A VALOR RAZONABLE DE CADA UNA  
DE LAS CUENTAS DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO  
QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA:

La Compañía ECUAREFRESOS S. A. al adoptar por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para las PYMES, se reconoce todos los Activos, Pasivos y Patrimonio los mismos que han sido ajustados cuentas de Activo Corriente, Activo No Corriente, Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente de los Estados Financieros como se demuestra a continuación:

NOTAS

AJUSTES CONTABLES AL 1º DE ENERO DEL 2012

ACTIVO  
ACTIVO CORRIENTE

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajustes a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
1) Bancos	\$ 10.637,47	\$ + 63.328,93	\$ 73.966,40
2) Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	\$ 900.244,69	\$ - 3.041,59	\$ 897.203,10
3) Otras Cuentas por Cobrar	\$ 30.511,13	\$ + 17.485,39	\$ 47.996,52
4) Crédito Tributario a favor IVA	\$ 0,00	\$ + 82.457,05	\$ 82.457,05
5) Crédito Tributario a favor Impuesto Renta	\$ 32.633,27	\$ + 52,98	\$ 32.686,25
6) Seguros Pagados por Anticipado	\$ 42.837,01	\$ + 10.350,73	\$ 53.187,74
	<u>\$ 1'016.863,57</u>	<u>\$ +170.633,49</u>	<u>\$ 1'187.497,06</u>

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajustes a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
7) Activo Diferido a L/Plazo	\$ + 10.350,73	\$ - 10.350,73	\$ 0,00

PASIVO  
PASIVO CORRIENTE

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajustes a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
8) Cuentas por Pagar Proveedores	\$ 1'074.843,43	\$ + 92.255,50	\$ 1'167.098,93
9) Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 276.731,42	\$ + 63.328,93	\$ 340.060,35
10) Obligaciones con la Administración Tributaria	\$ 204.591,88	\$ - 18.964,80	\$ 185.627,08
11) IESS por Pagar	\$ 39.188,91	\$ - 18.535,00	\$ 20.653,91
12) Obligaciones Patronales	\$ 37.301,14	\$ + 44.396,68	\$ 81.697,82
13) Provisiones	\$ 33.894,69	\$ - 8.477,14	\$ 25.417,55
	<u>\$ 1'666.551,47</u>	<u>\$ +154.004,17</u>	<u>\$ 1'820.555,64</u>

PASIVO NO CORRIENTE  
PASIVO A LARGO PLAZO  
SECCIÓN 28  
NIC 19 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajustes a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
14) Provisión Jubilación Patronal	\$ 0,00	\$ + 102.753,66	\$ 102.753,66
15) Provisión Desahucio	\$ 0,00	\$ + 11.051,07	\$ 11.051,07
	\$ 0,00	\$ + 113.804,73	\$ 113.804,73

PATRIMONIO  
RESULTADOS

	<u>V/. en libros</u>	<u>V/. Ajustes a NIIF</u>	<u>V/. Total NIIF</u>
16) <u>RESULTADOS ACUMULADOS (Efectos Transición a NIIF)</u>	\$ 0,00	\$ - 107.526,14	\$ - 107.526,14

A esta cuenta se transfiere los efectos por transición a NIIF. (Según el Art. Segundo de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS. G. 11.007 del 9 de Septiembre del 2011 dado por la Superintendencia de Compañías).

FUENTE: Archivo de la Compañía (Posee todos los documentos que sirvieron de base para la elaboración de los Estados Financieros al 1° de Enero del 2012, Adopción por primera vez a NIIF para las PYMES).

## ECUAREFRESCOS S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
<u>ACTIVO</u>						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	3'637.650,97	2'290.751,50	1'346.899,47		58,80%	
<u>Disponibles</u>						
Caja	39.251,60	1.260,00	37.991,60		3.015,21%	
Bancos	34.647,57	73.966,40		39.318,83		53,16%
SUMAN	73.899,17	75.226,40		1.327,23		1,76%
<u>INVERSIONES</u>						
Inversiones Financieras Temporales	116.447,74	72.876,43	43.571,31		59,79%	
SUMAN	116.447,74	72.876,43	43.571,31		59,79%	
<u>ACTIVO EXIGIBLE</u>						
Cientes No Relacionados	1'286.567,23	897.203,10	389.364,13		43,40%	
Chques Postfechachos	46.195,99	0,00	46.195,99		100%	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	0,00	0,00				
Anticipos a Proveedores	378.240,49	0,00	378.240,49		100%	
Anticipos y Préstamos Empleados	6.066,29	0,00	6.066,29		100%	
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	47.996,52		47.996,52		100%
SUMAN	1'717.070,00	945.199,62	771.870,38		81,66%	
<u>ACTIVO REALIZABLE</u>						
Inv. de Materia Prima	242.187,00	490.695,71		248.508,97		50,64%
Inv. de Producto Terminado	143.700,65	460.066,50		316.365,85		68,77%
Inv. de Bienes No Producidos	27.100,97	0,00	27.100,97		100%	
Inv. de Suministros y Materiales	3.000,00	0,00	3.000,00		100%	
Inv. Botella de Vidrio, Palets y Chancletas	1'186.825,18	0,00	1'186.825,18		100%	
Importaciones en Tránsito	0,00	78.355,80		78.355,80		100%
SUMAN	1'602.813,80	1'029.118,01	573.695,79		55,75%	
<u>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</u>						
Crédito Tributario IVA	44.734,17	82.457,05		37.722,88		45,75%
Ret. Impuesto a la Renta	46.751,27	32.686,25	14.065,02		43,03%	
Anticipo Impuesto a la Renta	35.934,82	0,00	35.934,82		100%	
Seguros Pagados por Anticipado	0,00	53.187,74		53.187,74		100%
SUMAN	127.420,26	168.331,04		40.910,78		24,30%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3'637.650,97	2'290.751,50	1'346.899,47		58,80%	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>						
Valor de los Activos Depreciables	453.849,67	1'039.852,76		586.003,09		56,35%
Menos: Deprec. Acum. Act. Depreciables	-0,00	-0,00				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	453.849,67	1'039.852,76		586.003,09		56,35%
TOTAL DEL ACTIVO	4'091.500,64	3'330.604,26	760.896,38		22,85%	

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

## ECUAREFRESCOS S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES

CUENTAS	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
<b><u>PASIVO</u></b>						
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>						
Proveedores No Relacionados	1'593.711,98	1'167.098,93	426.613,05		36,55%	
Obligaciones con Inst. Financieras	149.900,63	340.060,35		190159,72		55,92%
Otras Cuentas por Pagar	593.535,94	0,00	593.535,94		100%	
Obligaciones con la Adm. Tributaria	221.598,30	185.627,08	35.971,22		19,38%	
IESS por Pagar	32.740,15	20.653,91	12.086,20		58,52%	
Obligaciones Patronales	4.919,83	81.697,82		76.777,99		93,98%
Provisiones Sociales	30.968,76	25.417,55	5.551,21		21,84%	
Préstamos de Accionistas	0,00	200.000,00		200.000,00		100%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2'627.375,59	2'020.555,64	606.819,95		30,03%	
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>						
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>						
Obligaciones con Inst. Financieras	707.458,10	178.842,75	528.842,75		180,63%	
Provisión Jubilación Patronal	102.753,66	102.753,66				
Provisión Desahucio	11.051,07	11.051,07				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	821.262,83	292.647,48	528.842,75		180,71%	
TOTAL DEL PASIVO	3'448.638,42	2'313.203,12	1'135.435,30		49,08%	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>						
Capital Social	642.862,22	1'017.401,14		374.538,92		36,81%
	800,00	800,00				
SUMAN	800,00	800,00				
<b><u>APORTES Y RESERVAS</u></b>						
Aporte Futuras Capitalizaciones	0,00	0,00				
Reserva Legal	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<b><u>RESULTADOS</u></b>						
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	-125.217,35	-107.526,14	-17.691,21		-16,45%	
Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores	875.797,39	862.824,55	12.972,84		1,50%	
Pérdida del Ejercicio	-108.517,82	261.302,73	-108.517,82	261.302,73	-100%	100%
SUMAN	642.062,22	1'016.601,14		374.538,92		36,84%
TOTAL PATRIMONIO NETO	642.862,22	1'017.401,14		374.538,92		36,81%
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO	4'091.500,64	3'330.604,26	760.896,38		22,85%	

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

**ECUAREFRESCOS S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES**

CUENTAS	Dic. 31 2012	Enero 1° 2012	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+%	-%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
VENTAS NETAS	8'234.579,12	0,00				
SUMAN	8'234.579,12	0,00				
<b>- COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</b>	6'029.437,52	0,00				
UTILIDAD BRUTA	2'205.141,60					
<b>- GASTOS OPERACIONALES</b>						
Gastos de Administración	572.889,10	0,00				
Gastos de Ventas	1'752.883,00	0,00				
Gastos Financieros	88.326,41	0,00				
SUMAN	2'414.098,51	0,00				
PÉRDIDA OPERACIONAL	-208.956,91	0,00				
<b>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</b>						
Ingresos por Servicios	110.456,83	0,00				
Intereses Ganados	5.267,40	0,00				
Otros Ingresos	447,53	0,00				
SUMAN	116.171,76	0,00				
<b>- GASTOS NO OPERACIONALES</b>						
Gastos No Deducibles	15.732,67	0,00				
SUMAN	15.732,67	0,00				
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-108.517,82	0,00				

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 2012 - ENERO 1° DEL 2012 BAJO NIIF - PYMES**

CUENTAS	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	Dic. 31 2012	Ene. 1° 2012
					<b>Saldos al 31 de Dic./2012</b>			
Capital Social	800,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		0,00						
Reserva Legal			0,00					
Reserva Facultativa				0,00				
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)						-125.217,35		
Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores					875.797,39			
Pérdida del Ejercicio						-108.517,82		
TOTAL DEL PATRIMONIO DIC. 31/2012							642.862,22	
TOTALES	800,00	0,00	0,00	0,00	875.797,39	-233.735,17	642.862,22	
<b>Saldos al 1° de Ene./2012</b>								
Capital Social	800,00							
Aporte para Futuras Capitalizaciones		0,00						
Reserva Legal			0,00					
Reserva Facultativa				0,00				
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)						-107.526,14		
Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores					862.824,55			
Utilidad del Ejercicio					261.302,73			
TOTAL DEL PATRIMONIO ENE. 1°/2012								1'017.401,14
TOTALES	800,00	0,00	0,00	0,00	1'124.127,28	-107.526,14		1'017.401,14

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

**ECUAREFRESCOS S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - ENERO 1° DEL 2012**  
**BAJO NIIF - PYMES**  
**MÉTODO INDIRECTO**

CONCEPTO	Dic. 31 2012	Ene 1° 2012	+ -	VALOR
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>				
Resultados de Ejercicios	642.062,22	1'016.601,14	-	374.538,92
Depreciación Acumulada de Activos Depreciables	0,00	0,00		0,00
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>				
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Obligaciones Bancarias, Tributarias y Patronales, Provisiones, IESS y Otras Cuentas por Pagar	2'627.375,59	2'020.555,64	+	606.819,95
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>				
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>				
Aumento en Pasivo No Corriente: Obligaciones con Instituciones Financieras, Provisión Jubilación Patronal y Desahucio.	821.262,83	292.647,48	+	528.615,35
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>				
<b><u>INVERSIONES</u></b>				
Aumento en Inversiones Financieras Temporales	116.447,74	72.876,43	-	43.571,31
<b><u>ACTIVO EXIGIBLE</u></b>				
Aumento en Activo Exigible: Clientes No Relacionados, Cheques Postfechados Anticipo a Proveedores y Préstamos a Empleados	1'717.070,00	945.199,62	-	771.870,38
<b><u>ACTIVO REALIZABLE</u></b>				
Aumento en Activo Realizable: Inventarios	1'602.813,80	1'029.118,01	-	573.695,79
<b><u>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</u></b>				
Disminución en Otros Activos Corrientes: Crédito Tributario IVA, Retención y Anticipo Impuesto a la Renta	127.420,26	168.331,04	+	40.910,78
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			-	587.330,32
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>				
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>				
<b><u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u></b>				
Disminución en Activos Depreciables: Construcciones, Instalaciones Técnicas Maquinaria, Vehículos, Muebles y Enseres, etc.	453.849,67	1'039.852,76	+	586.003,09
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			+	586.003,09
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>				
Capital Social	800,00	800,00		0,00
Aportes y Reservas	0,00	0,00		0,00
<b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				0,00
<b>DISMINUCIÓN del Efectivo en el Período</b>			-	1.327,23
<b><u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u></b>				
Saldo de Caja-Bancos al 1° de Ene/2012			+	75.226,40
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dic./2012			+	73.899,17

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

## ECUAREFRESCOS S. A.

### EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

- NOMBRE: ECUAREFRESCOS S. A.
- CONSTITUCIÓN: 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.
- DURACIÓN: 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:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>SUSCRITO CAPITAL</u>	<u>PAGADO 25% CAPITAL</u>	<u>CAPITAL 75% SALDO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
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%
	<b>TOTALES</b>	<b>\$ 800,00</b>	<b>\$ 200,00</b>	<b>\$ 600,00</b>	<b>100%</b>

Al 31 de Diciembre del 2012 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:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- MALAGA INTERNACIONAL LLC	EE.UU AMERICA	\$ 799,00	99,88%
2.- NAJERA OBANDO SILVIO ANDRÉS	ECUADOR	\$ 1,00	0,12 %
	<b>TOTALES</b>	<b>\$ 800,00</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Archivo de la Compañía.

## ECUAREFRESCOS S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012

NOTA Nº 1    OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía ECUAREFRESCOS S. A., se constituye el 17 de Octubre del 2.002, cuyo objeto principal es el detallado en la hoja No. 11 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA Nº 2    POLÍTICAS 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 Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y medianas entidades NIIF para las PYMES y Normas Internacionales de Contabilidad NIC, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA Nº 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 2.012 son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
CAJA	\$	39.251,60
BANCOS	\$	34.647,57
SUMAN	\$	<u>73.899,17</u>

3.3.-    CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja General	\$	37.551,60
Caja Chica-Quito Sur	\$	700,00
Caja Chica-Norte	\$	500,00
Caja Chica – Ambato	\$	250,00
Caja Chica-Ibarra	\$	250,00
SUMAN	\$	<u>39.251,60</u>

3.4.- BANCOS

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

Banco Sun Trust Bank Cta. 1000013019244	\$	1.889,06
Banco del Pichincha Cta. Cte. 3348009204	\$	- 9.812,61
Banco Rumiñahui Cta. Cte. 8015234104	\$	0,00
Banco Produbanco Cta. Cte. 02005133803	\$	- 1.709,62
Banco Austro Cta. Cte. 0017603604	\$	40.926,74
Banco Austro Cta. Cte. 0017605437	\$	0,00
Banco Bolivariano Cta. Cte. 1635000036	\$	83,49
Banco Pichincha Cta. Cte. 3434556204	\$	0,00
Banco Internacional Cta. Cte. 0550606797	\$	3.270,51
Banco Exterior – Austro Bank Cta. Cte. 90001255	\$	0,00
SUMAN	\$	<u>34.647,57</u>

3.5.- INVERSIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Fondo de Inversión Póliza de Fidelidad	\$	<u>116.447,74</u>
--	----	-------------------

NOTA N° 4 EXIGIBLE:

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	\$	1'286.567,23
CHEQUES POSFECHADOS	\$	46.195,99
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	\$	0,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$	378.240,49
ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS EMPLEADOS	\$	<u>6.066,29</u>
SUMAN	\$	<u>1'717.070,00</u>

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 un Anexo de 5 páginas:

\$ 1'286.567,23

4.2.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra el valor de los cheques posfechados según registros contables y su respectivo Anexo:

\$ 46.195,99

---

---

4.3.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Esta cuenta registra el anticipo a los siguientes proveedores:

Relacionados Locales	\$	10.416,76
Miguel Eduardo Vega	\$	6.787,13
Diego Rosero	\$	35.544,81
Movistar	\$	4.196,72
Aduana	\$	4.822,10
Garantía Arriendo Bodega Norte	\$	19.100,00
Majesticorp S. A.	\$	56.408,93
Gamaprodu S. A.	\$	240.964,04
SUMAN	\$	378.240,49

---

---

4.4.- ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS EMPLEADOS

Esta cuenta registra los siguientes anticipos y préstamos a empleados:

Peñafiel Hugo	\$	250,00
Rivas Milton	\$	1.843,26
Johans Veintimilla	\$	1.000,00
Efrén Suárez	\$	1.356,00
Carlos Bohorquez	\$	373,68
Ernesto Montahuano	\$	200,00
Alexandra Levoyer	\$	666,68
Luis Díaz	\$	83,35
Wilian Rolan López	\$	293,32
SUMAN	\$	6.066,29

---

---

4.5.- PROVISIÓN 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:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$	242.187,00
INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO	\$	143.700,65
INVENTARIO DE BIENES NO PRODUCIDOS	\$	27.100,97
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	\$	3.000,00
INVENTARIO BOTELLA DE VIDRIO, PALETS Y CHANCLETAS	\$	<u>1'186.825,18</u>
SUMAN	\$	<u>1'602.813,80</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de cada una de ellas que la Compañía posee. 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./2.012</u>	
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	\$	44.734,17
RETENCIÓN IMPUESTO A LA RENTA	\$	46.751,27
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	\$	<u>35.934,82</u>
SUMAN	\$	<u>127.420,26</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 presentan saldos reales.

NOTA N° 7     ACTIVO NO CORRIENTE

7.1.-     PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>COSTO</u>	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
	<u>ADQUIS.</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR</u>
		<u>ACUMU.</u>	<u>EN LIBROS</u>
CONSTRUCCIONES	\$ 20.421,96	\$ 0,00	\$ 20.421,96
INSTALACIONES TÉCNICAS	\$ 38.158,75	\$ 0,00	\$ 38.158,75
MAQUINARIA	\$ 129.060,93	\$ 0,00	\$ 129.060,93
EQUIPO AUXILIAR	\$ 12.513,55	\$ 0,00	\$ 12.513,55
Equipos para Proceso de Información	\$ 35.204,97		
Deterioro Acumulado	\$ 1.737,42	\$ 36.942,39	\$ 36.942,39
VEHÍCULOS	\$ 215.806,34	\$ 0,00	\$ 215.806,34
MUEBLES Y ENSERES	\$ 945,75	\$ 0,00	\$ 945,75
SUMAN	\$ 453.849,67	\$ 0,00	<u>\$ 453.849,67</u>

Este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación correspondientes, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ 1'593.711,98
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	\$ 149.900,63
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 593.535,94
OBLIGACIONES CON LA ADM TRIBUTARIA	\$ 221.598,30
IESS POR PAGAR	\$ 32.740,15
OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 4.919,83
PROVISIONES SOCIALES	\$ 30.968,76
SUMAN	<u>\$ 2'627.375,59</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, obligaciones patronales, Impuestos y Obligaciones Bancarias, Provisiones Sociales, 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 9 páginas:

\$ 1'593.711,98

---

---

8.3.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones por Pagar:

Banco Internacional	\$ 49.900,63
Banco Internacional	\$ 100.000,00
SUMAN	<u>\$ 149.900,63</u>

8.4.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Depósitos no Contabilizados Banco Pichincha	\$	164.788,68
Depósitos no Contabilizados Banco Internacional	\$	12.719,53
Depósitos no Contabilizados Banco del Austro	\$	57.668,74
Depósitos no Contabilizados Produbanco	\$	358.358,99
SUMAN	\$	<u>593.535,94</u>

8.5.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar al IESS:

Aporte al IESS por Pagar	\$	24.766,96
PRESTAMOS IESS	\$	5.312,68
FONDOS DE RESERVA	\$	2.660,51
SUMAN	\$	<u>32.740,15</u>

8.6.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

ICE en Ventas de Gaseosas	\$	61.573,16
Retención Fuente Impuesto Renta	\$	6.344,99
Retención Fuente del IVA	\$	9.157,96
Impuesto Redimible Botellas Plásticas	\$	10.252,26
IVA por Pagar	\$	134.269,93
SUMAN	\$	<u>221.598,30</u>

8.7.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra las siguientes Obligaciones Patronales:

Roles por Pagar	\$	0,00
Liquidaciones por Pagar Empleados	\$	4.919,83
SUMAN	\$	<u>4.919,83</u>

8.8.- PROVISIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	9.677,11
Décimo Cuarto Sueldo	\$	<u>21.291,65</u>
SUMAN	\$	<u>30.968,76</u>

NOTA N° 9 PASIVO NO CORRIENTE

9.1.- PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$	707.458,10
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	\$	102.753,66
PROVISIÓN DESAHUCIO	\$	<u>11.051,07</u>
SUMAN	\$	<u>821.262,83</u>

La cuenta obligaciones con Instituciones Financieras registra los siguientes valores por pagar:

INVINSA	\$	310.000,00
SUNTRUST	\$	127.010,21
MAXIWORD	\$	90.000,00
Banco AUSTRO BANK	\$	52.716,37
Banco Internacional-086	\$	27.530,21
Banco Internacional-851	\$	40.027,88
Banco Pichincha	\$	<u>60.173,43</u>
SUMAN	\$	<u>707.458,10</u>

Las cuentas Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio son el resultado del estudio actuarial realizado por peritos calificados por la Superintendencia de Compañías.

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.012</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 800,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
Reserva Legal	\$ 0,00
Reserva Facultativa	\$ 0,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	\$ 0,00
<u>RESULTADOS</u>	
Resultados Acumulados (Efectos Transición a NIIF)	\$ - 125.217,35
Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores	\$ 875.797,39
Pérdida del Ejercicio	\$ - 108.517,82
SUMAN	<u>\$ 642.862,22</u>

La Nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja No. 12 del presente informe.

NOTA: 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 ANÁLISIS 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)

	Dic. 31 2.012	Ene. 1° 2.012
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>3'637.650,97</u>	<u>2'290.751,50</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>2'627.375,59</u>	<u>2'020.555,64</u>
	= 1.38	= 1.13

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 \$ 1.38 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	Dic. 31 2.012	Ene. 1º 2.012
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{3'637.650,97 - 1'602.813,80}{2'627.375,59} = 0.77$		$\frac{2'290.751,50 - 1'029.118,01}{2'020.555,64} = 0.62$

Este índice tiene un incremento de un 24.19% con relación al 1º de Enero del 2012, 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 \$ 0.77 para cubrirlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	Dic. 31 2.012	Ene. 1º 2.012
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{4'091.500,64}{3'448.638,42} = 1.19$		$\frac{3'330.604,26}{2'313.203,12} = 1.44$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se decrementa en un 17.36% con relación al 1º de Enero del 2012, según este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	Dic. 31 2.012	Ene. 1º 2.012
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{2'627.375,59 + 821.262,83}{642.862,22} = 5.36$		$\frac{2'020.555,64 + 292.647,48}{1'017.401,14} = 2.27$

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.

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.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX