

FACCROM S. A.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujo del Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14
Pasivo	14-15-16
Patrimonio	17
Análisis Financiero	17-18-19

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

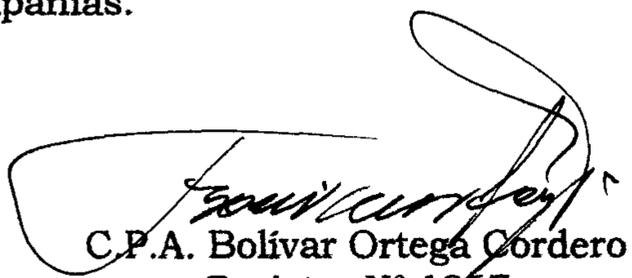
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
FACCROM S. A.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía FACCROM S. A., al 31 de Diciembre del 2.007 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

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

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FACCROM S. A., al 31 de Diciembre del 2.007, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 28 de Junio del 2.008


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

FACCROM S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'580.584,03	891.647,03	688.937,00		77,26%	
DISPONIBLE						
Caja	1.729,07	8.363,57		6.631,50		79,32%
Bancos	61.732,41	74.577,92		12.845,51		17,22%
SUMAN	63.461,48	82.941,49		19.480,01		23,48%
EXIGIBLE						
Deudores Varios	347.331,76	259.141,63	88.190,13		34,03%	
Documentos por Cobrar	15.240,61	185.255,49		170.014,88		91,77%
Préstamo a Empleados	2.122,89	931,00	1.191,89		128,02%	
Depósitos en Tránsito	357.868,11	0,00	357.868,11		100,00%	
Diferencia Liquidaciones	3.227,76	11.025,35		7.797,59		70,72%
Cheques Protestados	1.998,05	3,04	1.995,01		65.625,32%	
Cheques Posfechados	5.290,66	2.581,48	2.709,18		104,94%	
SUMAN	733.079,84	458.937,99	274.141,85		59,73%	
REALIZABLE						
Inv. Productos Terminados	217.422,15	36.469,75	180.952,40		496,17%	
Inv. Envases en Stock	528.331,32	301.740,82	226.590,50		75,09%	
Inv. Materia Prima en Stock	7.191,98	0,00	7.191,98		100%	
Inv. Materiales Varios	0,00	0,00				
SUMAN	752.945,45	338.210,57	414.734,88		122,62%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Primas de Seguros Anticipados	4.572,15	824,97	3.747,18		454,22%	
Impuestos Retenidos	26.525,11	10.732,01	15.793,10		147,15%	
SUMAN	31.097,26	11.556,98	19.540,28		107%	
ACTIVO FIJO	275.678,51	328.102,08		52.423,57		15,97%
NO DEPRECIABLE	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Fijos Depreciables	346.750,20	352.801,07		6.050,87		1,71%
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos Depreciables	-71.071,69	-24.698,99	-46.372,70		-187,75%	
SUMAN	275.678,51	328.102,08		52.423,57		15,97%
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Organización	470,00	470,00				
Menos: Amortiz. Gastos de Organización	-187,76	-93,68	-94,08		-100,42%	
SUMAN	282,24	376,32		94,08		25%
TOTAL DEL ACTIVO	1'856.544,78	1'220.125,43	636.419,35		52,16%	

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

FACCROM S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores	1'066.552,42	595.287,10	471.265,32		79,16%	
Retenciones por Pagar	19.303,38	7.653,92	11.649,46		152,20%	
Acreedores Varios	94.727,04	100.000,00		5.272,96		5,27%
Provisión Prestaciones Sociales	12.592,27	8.806,34	3.785,93		42,99%	
Impuestos por Pagar	11.997,89	-1.929,12	11.997,89	-1.929,12	100%	-100%
SUMAN	1'205.173,00	709.818,24	495.354,76		69,78%	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Préstamos de Accionistas	26.160,00	30.000,00		3.840,00		12,80%
SUMAN	26.160,00	30.000,00		3.840,00		12,80%
TOTAL DEL PASIVO	1'231.333,00	739.818,24	491.514,76		66,43%	
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	800,00	800,00				
SUMAN	800,00	800,00				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	571.980,00	425.200,00	116.780,00		27,46%	
Inversiones Vinueza-Invinza \$ 137.500,00						
Juan Pablo Vintimilla \$ 136.240,00						
Carlos Tama Coral \$ 136.240,00						
Holding \$ 22.000,00						
Sergio Vinueza \$ 110.000,00						
Reserva Legal	3.462,08	0,00	3.462,08		100%	
Reserva Facultativa	31.158,75	0,00	31.158,75		100%	
SUMAN	576.600,83	425.200,00	151.400,83		35,60%	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades del Ejercicio	47.810,95	54.307,19		6.496,24		11,96%
SUMAN	47.810,95	54.307,19		6.496,24		11,96%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'856.544,78	1'220.125,43	636.419,35		52,16%	

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

FACCROM S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS (Colas Compradas)	7'266.097,09	5'121.549,37	2'144.547,72		41,87%	
VENTAS VARIAS	62.253,30	2.166,56	60.086,74		2.773,37%	
SUMAN	7'328.350,39	5'123.715,93	2'204.634,46		43,02%	
- COSTO DE VENTAS (Colas Compradas)	4'614.609,58	3'609.259,25	1'005.350,33		27,85%	
- COSTO DE VENTAS (Ventas Varias)	97.456,70	0,00	97.456,70		100,00%	
SUMAN	4'712.066,28	3'609.259,25	1'102.807,03		30,55%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2'616.284,11	1'514.456,68	1'101.827,43		72,75%	
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración	411.527,11	153.862,73	257.664,38		167,46%	
Gastos de Venta	2'103.591,35	1'282.548,81	821.042,54		64,01%	
Gastos Financieros	28.951,53	6.287,74	22.663,79		360,44%	
SUMAN	2'544.069,99	1'442.699,28	1'101.370,71		76,34%	
UTILIDAD OPERACIONAL	72.214,12	71.757,40	456,72		0,63%	
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Intereses Ganados	3.639,74	3.034,60	605,14		19,94%	
SUMAN	3.639,74	3.034,60	605,14		19,94%	
<u>- GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Mermas y Desperdicios	25.813,24	19.820,83	5.992,41		30,23%	
Envases Rotos	2.197,18	663,98	1.553,20		230,91%	
Otros	32,49	0,00	32,49		100%	
SUMAN	28.042,91	20.484,81	7.558,10		36,89%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	47.810,95	54.307,19	6.496,24		11,96%	

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

FACCROM S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.007	2.006
<u>Saldos al 31 de Dic./2.007</u>								
Capital Social	800,00							
Reserva Legal		3.462,08						
Aporte Futuras Capitalizaciones			541.980,00					
Reserva Facultativa				31.158,75				
Utilidad del Ejercicio					47.810,95			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.007							625.211,78	
TOTALES	800,00	3.462,08	541.980,00	31.158,75	47.810,95		625.211,78	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.006</u>								
Capital Social	800,00							
Reserva Legal		0,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones			425.200,00					
Reserva Facultativa				0,00				
Utilidad del Ejercicio					54.307,19			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.006								480.307,19
TOTALES	800,00	0,00	425.200,00	0,00	54.307,19			480.307,19

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

FACCROM S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 - 2.006

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC. 31 2.007	DIC. 31 2.006	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	1.729,07	8.363,57		6.634,50		6.634,50		
Bancos	61.732,41	74.577,92		12.845,51		12.845,51		
Deudores Varios	347.331,76	259.141,63	88.190,13		88.190,13			
Documentos por Cobrar	15.240,61	185.255,49		170.014,88		170.014,88		
Préstamo a Empleados	2.122,89	931,00	1.191,89		1.191,89			
Depósitos en Tránsito	357.868,11	0,00	357.868,11		357.868,11			
Diferencia Liquidaciones	3.227,76	11.025,35		7.797,59		7.797,59		
Cheques Protestados	1.998,05	3,04	1.995,01		1.995,01			
Cheques Posfechados	5.290,66	2.581,48	2.709,18		2.709,18			
Inventario Producto Terminado	217.422,15	36.469,75	180.952,40		180.952,40			
Inv. Envases	528.331,32	301.740,82	226.590,50		226.590,50			
Inv. Materia Prima	7.191,98	0,00	7.191,98		7.191,98			
Inv. Materiales Varios	0,00	0,00						
Prima de Seguros Anticipados	4.572,15	824,97	3.747,18		3.747,18			
Impuestos Retenidos	26.525,11	10.732,01	15.793,10		15.793,10			
SUMAN	1'580.584,03	891.647,03						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLES								
SUMAN	0,00	0,00						
DEPRESIABLE								
Valor de los Activos Fijos Depreciables	346.750,20	352.801,07		6.050,87				6.050,87
SUMAN	346.750,20	352.801,07						
ACTIVO DIFERIDO								
Valor del Activo Diferido	470,00	470,00						
SUMAN	470,00	470,00						
TOTAL DEL ACTIVO	1'927.804,23	1'244.918,10						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores	1'066.552,42	595.287,10		471.265,32		471.265,32		
Retenciones por Pagar	19.303,38	7.653,92		11.649,46		11.649,46		
Acreedores Varios	94.727,04	100.000,00	5.272,96		5.272,96			
Provisión Prestaciones Sociales	12.592,27	8.806,34		3.785,93		3.785,93		
Impuesto por Pagar	11.997,89	-1.929,12	-1.929,12	11.997,89	-1.929,12	11.997,89		
SUMAN	1'205.173,00	709.818,24						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos de Accionistas	26.160,00	30.000,00	3.840,00				3.840,00	
SUMAN	26.160,00	30.000,00						
TOTAL DEL PASIVO	1'231.333,00	739.818,24						
PATRIMONIO								
Capital Social	800,00	800,00						
Aporte Futuras Capitalizaciones	541.980,00	425.200,00		116.780,00				116.780,00
Reserva Legal	3.462,08	0,00		3.462,08				3.462,08
Reserva Facultativa	31.158,75	0,00		31.158,75				31.158,75
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	71.259,45	24.792,67		46.466,78				46.466,78
Utilidades del Ejercicio	47.810,95	54.307,19	6.496,24				6.496,24	
SUMAN	696.471,23	505.099,86						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'927.804,23	1'244.918,10						
SUMAN			899.909,56	899.909,56	899.573,32	695.991,08	10.336,24	203.918,48
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						193.582,24	193.582,24	
TOTALES					899.573,32	889.573,32	203.918,48	203.918,48

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

FACCROM S. A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL	TOTAL
Saldo de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.006	+		82.941,49
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Utilidades del Ejercicio	-	6.496,24	
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	+	46.466,78	
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Retenciones por Pagar Acreedores Varios, Prestaciones Sociales, Impuestos por Pagar	+	495.354,76	
Disminución en Pasivo a L/Plazo: Préstamos de Accionistas	-	3.840,00	
Anticipo en Exigible: Deudores Varios, Docum. por Cobrar, Depositos en Tránsito, Cheques Protestados y Posfechados, etc.	-	274.141,85	
Aumento en Realizable: Inventarios	-	414.734,88	
Aumento en Otros Activos Corrientes: Primas de Seguros, Impuestos Retenidos	-	19.540,28	
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-		176.931,71
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Disminución en Activo Depreciable: Aires Acondicionados, Instalaciones, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina y Computación, Vehículos, Refrigeradora Vitrina, etc.	+	6.050,87	
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	+		6.050,87
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Capital Social		0,00	
Aporte para Futuras Capitalizaciones	+	116.780,00	
Reserva Legal y Facultativa	+	34.620,83	
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		151.400,83
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	-		19.480,01
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.007	+		63.461,48

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

FACCROM S. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: FACCROM S. A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 28 de Noviembre del 2005 ante el Notario Trigésimo Suplente del Cantón Guayaquil Abogado Piero Aycart Vincenzine Carrasco y fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACIÓN: El plazo de duración de la Compañía será de 50 años a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Guayaquil y podrá establecer sucursales o agencias en cualquier lugar de la Republica o del Exterior.

FINALIDADES: La Compañía tendrá por objeto dedicarse por cuenta propia o de terceros o asociados a terceros a la compra, venta, importación, exportación, consignación y comercialización en general en todas sus formas, dentro y fuera del país, de todo tipo de mercaderías y cualquier otra forma de comercialización constantes de manera muy extensa en el ARTÍCULO SEGUNDO del Estatuto Social de la Compañía.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 28 de Noviembre del 2005 con un Capital de USD \$ 800,00 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de UN DÓLAR cada una. El Capital de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado el 25%, la diferencia el 75% los accionistas pagarán a dos años plazo, y esta representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRES DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO EL 25%</u>	<u>SALDO POR CANCELAR EL 75%</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Abg. Héctor Augusto Solórzano Camacho	\$ 799,00	\$ 199,75	\$ 599,25	99,87%
2.- Econ. Giselle Siu Yin Cansiong Vera	\$ 1,00	\$ 0,25	\$ 0,75	0,13%
TOTALES	\$ 800,00	\$ 200,00	\$ 600,00	100%

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía FACCCROM S. A. hay cesión o transferencia de acciones a otros nuevos accionistas, tal es así que el 01 de Febrero del 2006, mediante documento firmado por los señores Abg. Héctor Augusto Solórzano Camacho y Econ. Giselle Siu Yin Canciong Vera, ceden todas sus acciones que son OCHOCIENTAS ordinarias y nominativas de un dólar cada una a favor de los señores Carlos Francisco Tama Corral y Juan Pablo Vintimilla Vinueza y según certificado otorgado por la Superintendencia de Compañías – Cuenca el 13 de Abril del 2007 los actuales representantes de la Compañía son los que a continuación se detalla:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO	Ecuador	400,00	50%
2.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	Ecuador	400,00	50%
TOTALES		800,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

FACCROM S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía FACCROM S. A. se constituye el 28 de Noviembre de 2005 con el objeto de dedicar su actividad a la compra, venta, importación, exportación, consignación y comercialización de todo tipo de mercaderías y otros actos constantes en la Hoja No. 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLITICAS 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 y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
CAJA	\$ 1.729,07
BANCOS	\$ 61.732,41
SUMAN	\$ 63.461,48

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

Caja General	\$ 29,07
Fondo de Pagaduría	\$ 800,00

Caja Chica		\$	<u>900,00</u>
	SUMAN	\$	<u>1.729,07</u>

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

Banco del Austro Cta. Cte. N° 0209114518	\$	-4.131,48	
Banco del Austro Ahorros	\$	16.919,32	
Banco de Machala Cta. Cte. 1070698699	\$	31.295,51	
Banco de Guayaquil	\$	<u>17.649,06</u>	
	SUMAN	\$	<u>61.732,41</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>		
DEUDORES VARIOS	\$	347.331,76	
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	15.240,61	
DEPÓSITO EN TRANSITO	\$	357.868,11	
DIFERENCIA LIQUIDACIONES	\$	3.227,76	
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$	2.122,89	
CHEQUES PROTESTADOS	\$	1.998,05	
CHEQUES POSFECHADOS	\$	<u>5.290,66</u>	
	SUMAN	\$	<u>773.079,84</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por 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.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar según registros contables y sus respectivos anexos:

Cartera de Clientes (Anexo)	\$	335.911,54	
Anticipo Varios (Anexo)	\$	4.533,41	
Otros Valores Según (Anexo)	\$	<u>6.886,81</u>	
	SUMAN	\$	<u>347.331,76</u>

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra los saldos de varios clientes por ventas a crédito según anexo

\$ 15.240,61

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor a cargo de:

Sabino Bajaña	\$	5,00
José Macay	\$	6,00
Carlos Herrera Macías	\$	50,00
Servicej	\$	2.061,89
SUMAN	\$	2.122,89

4.4.- CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques protestados de varios clientes según registros contables y su respectivo Anexo

\$ 1.998,05

4.5.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques posfechados de varios clientes según registros contables y su respectivo Anexo.

\$ 5.290,66

4.6.- DEPÓSITOS EN TRÁNSITO

Esta cuenta registra el valor de las notas de Débito por cobrar según anexo a:

Banco de Machala	\$	26.366,18
Banco del Austro	\$	331.451,93
Depósitos en Tránsito	\$	50,00
SUMAN	\$	357.868,11

4.7.- DIFERENCIAS LIQUIDACIONES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

Segundo Mora	\$	288,00
Manuel Yanes	\$	2.300,00
Roberto Delgado	\$	100,00

Haward Quiroz	\$	108,48
Raúl Espinoza	\$	54,60
Juan Carlos Allán	\$	86,17
Varios Valores pequeños	\$	<u>290,51</u>
SUMAN	\$	<u><u>3.227,76</u></u>

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>	
INV. PRODUCTOS TERMINADOS	\$	217.422,15
INV. ENVASES EN STOCK	\$	528.331,32
INV. MATERIAS PRIMAS EN STOCK	\$	<u>7.191,98</u>
SUMAN	\$	<u><u>752.945,45</u></u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de las Materias Primas, Productos Terminados y Envases en Stock que posee la Compañía. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>	
PRIMAS DE SEGUROS	\$	4.572,15
IMPUESTOS RETENIDOS	\$	<u>26.525,11</u>
SUMAN	\$	<u><u>31.097,26</u></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 FIJO

7.1.- DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>	
AIRES ACONDICIONADOS (NETO)	\$	2.828,18
INSTALCIONES (NETO)	\$	9.723,52
MUEBLES Y ENSERES (NETO)	\$	5.329,89
EQUIPO DE OFICINA (NETO)	\$	604,49
EQUIPO DE COMPUTACION (NETO)	\$	12.198,39
REFRIGERADORAS (NETO)	\$	343,48
EXTINTORES (NETO)	\$	468,00
VEHICULOS (NETO)	\$	217.695,31
HERRAMIENTAS (NETO)	\$	261,29
REFRIGERADORAS VITRINAS (NETO)	\$	26.225,96
SUMAN	\$	<u>275.678,51</u>

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios, se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimada de los respectivos Activos.

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>	
GASTOS DE ORGANIZACIÓN (Neto)	\$	<u>282,24</u>

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>	
PROVEEDORES	\$	1'066.552,42
RETENCIONES POR PAGAR	\$	19.303,38
ACREEDORES VARIOS	\$	94.727,04
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	11.997,89
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$	12.592,27
SUMAN	\$	<u>1'205.173,00</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores varios, impuestos por pagar, provisiones, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y

principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

9.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Cuenca Bottling Company	\$	123.461,37
Distribuidora Bebaz	\$	35.302,22
SERVICEJ	\$	20.549,07
Importadora Industrial Agrícola	\$	33.349,28
PLAPASA	\$	19.162,00
DISTRIGASEOSAS	\$	107.605,55
Aguas Naturales de Quevedo	\$	121.139,30
Embotelladora Industrial Quevedo	\$	10.372,18
Sergio Paguay	\$	3.478,08
Proveedores Varios	\$	32.562,50
FACCRON S. A.	\$	150.000,00
Restaurantes Finca La Gloria S. A.	\$	3.600,00
José Cabrera	\$	7.084,78
ALPORT	\$	13.674,44
INDURAMA	\$	4.752,94
NUCOPSA	\$	1.291,01
PACIFIC BOTTLING	\$	63.365,59
Depósito en Garantía	\$	4.650,00
Banco del Austro	\$	2.075,54
BALORU S. A.	\$	44.241,61
PLURISERVICE S. A.	\$	12.014,65
PALACIOS SOFTWARE CÍA. LTDA.	\$	4.089,75
AGRICOMINSA	\$	78.395,83
AMCOR	\$	24.733,23
CRESVAL	\$	4.485,58
Angélica Marín Vicuña	\$	1.070,96
Fábrica de Envases	\$	2.610,97
Flexo Fama	\$	9.933,58
Ind. de Formularios Continuos	\$	3.124,00
LATIENVASES	\$	14.165,83
Plásticos de Exportación	\$	6.022,89
Radio Carabana	\$	3.080,00
STENCILCORP.	\$	96.595,09
Varios: Valores Pequeños	\$	4.512,60
SUMAN	\$	<u>1'066.552,42</u>

9.3.- RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones en la fuente:

1% Compras Bienes Muebles	\$	616,49
2% Compras y Servicios	\$	16.397,36

8% Ret. Servicios Personas Naturales	\$	1.815,96
30% del IVA Compras	\$	240,64
70% del IVA Servicios	\$	<u>232,93</u>
SUMAN	\$	<u><u>19.303,38</u></u>

9.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Préstamo de Accionistas:

Carlos Tama Corral	\$	<u><u>94.727,04</u></u>
--------------------	----	-------------------------

9.5.- PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	2.026,69
Décimo Cuarto Sueldo	\$	2.521,52
Vacaciones no gozadas	\$	3.483,48
Seguro Social Patronal	\$	4.232,25
Fondos de Reserva	\$	<u>328,33</u>
SUMAN	\$	<u><u>12.592,27</u></u>

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos por pagar:

Impuesto Renta Empleados	\$	2,60
IVA por Pagar	\$	6.296,67
Provisión Ret. Compras B. Muebles	\$	2.156,98
Provisión Compras 30%	\$	<u>3.541,64</u>
SUMAN	\$	<u><u>11.997,89</u></u>

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro está la siguiente cuenta:

SALDO AL 31 DE DIC/2.007

PRESTAMO DE ACCIONISTAS

Esta cuenta registra el préstamo de Carlos Tama Corral	\$	<u><u>26.160,00</u></u>
--	----	-------------------------

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 800,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
APORTE ACC. FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 541.980,00
Inversiones Vinueza-Invinza	\$ 137.500,00
Juan Pablo Vintimilla	\$ 136.240,00
Carlos Tama Corral	\$ 136.240,00
Holding	\$ 22.000,00
Sergio Vinueza	<u>\$ 110.000,00</u>
RESERVA LEGAL	\$ 3.462,08
RESERVA FACULTATIVA	\$ 31.158,75
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 47.810,95</u>
SUMAN	<u>\$ 625.211,78</u>

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

La Reserva Legal y Facultativa son el resultado de la aplicación de las normas constantes en la Ley de Compañías y en el Estatuto Social de la Compañía.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 47.810,95 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 12 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

12.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.007	2.006
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'580.584,03</u>	<u>891.647,03</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'205.173,00</u>	<u>709.818,24</u>
	= 1.31	= 1.25

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital

Circulante es decir cuanto más alto sea el coeficiente , la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 dólar de deudas y obligaciones a corto plazo (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.31 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.007	2.006
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'580.584,03 - 752.945,45}{1'205.173,00} = 0.68$	$\frac{891.647,03 - 338.210,57}{709.818,24} = 0.77$

El índice tiene un decremento de un 11.68% con relación al año 2.006, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 0,68 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.007	2.006
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} =$	$\frac{1'856.544,78}{1'231.333,00} = 1.50$	$\frac{1'220.125,43}{739.818,24} = 1.64$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un decremento del 8.53% con relación al año 2.006 y no demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.007	2.006
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{1'205.173,00 + 26.160,00}{625.211,78} = 1.96$	$\frac{709.818,24 + 30.000,00}{480.307,19} = 1.54$