

Bolivar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

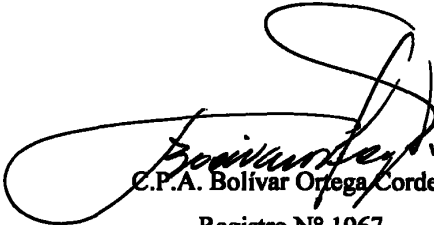
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.
Ciudad.-

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 de la Compañía CUENCA BOTTLING COMPANY C. A., al 31 de Diciembre del 2.003 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

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.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CUENCA BOTTLING COMPANY C. A., al 31 de Diciembre del 2.003, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 28 de Abril del 2.004


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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003-2.002

Cuentas	Dic.31 2.003	Dic.31 2.002	Variaciones		Porcentajes	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'080.762,56	937.823,00	142.939,56		15,24	
DISPONIBLE						
Caja	99.187,17	56.390,50	42.796,67		75,89	
Bancos	23.321,92	10.585,35	12.736,57		120,32	
SUMAN	122.509,09	66.975,85	55.533,24		82,91	
INVERSIONES						
Inversiones Financieras Temporales	3.623,46	7.058,07		3.434,61		48,66
SUMAN	3.623,46	7.058,07		3.434,61		48,66
EXIGIBLE						
Deudores Varios	14.779,27	13.927,87	851,40		6,11	
Documentos por Cobrar	473.510,94	130.802,92	342.708,02		262,00	
Préstamos a Empleados	819,65	4.780,95		3.961,30		82,85
Anticipos a Proveedores	8.211,07	4.463,40	3.747,67		83,96	
Cuentas por cobrar protestadas	592,83	391,83	201,00		51,29	
Menos Reservas cuentas incobrables	-2.654,58	-2.654,58				
SUMAN	495.259,18	151.712,39	343.546,79		226,44	
REALIZABLE						
Productos Terminados	18.590,24	26.970,74		8.380,50		31,07
Envases en Stock	178.935,92	294.015,50		115.079,58		39,14
Materias Primas	137.069,43	206.581,56		69.512,13		33,64
Materiales Varios	54.604,26	124.211,30		69.607,04		56,03
Importaciones en tránsito	3.407,42	0,00				
SUMAN	392.607,27	651.779,10		259.171,83		39,76
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuestos Anticipados	1.612,39	1.612,39				
Primas seguros	12.296,44	7.565,20	4.731,24		62,53	
Impuestos Retenidos	46.817,90	44.641,89	2.176,01		4,87	
Intereses y Descuentos	26,43	26,43				
Sueldos Anticipados	3.435,34	4.022,47		587,13		14,59
Otros	623,33	477,48	145,85		30,54	
Gastos Anticipados	1.951,73	1.951,73				
SUMAN	66.783,56	60.297,59	6.485,97		10,72	
ACTIVO FIJO	683.525,02	591.572,37	91.952,65		15,54	
NO DEPRECIABLE	52.959,96	52.959,96				
Terreno PIC	21.229,99	21.229,99				
Terrenos Chaulabamba	31.500,00	31.500,00				
Terreno Macas	229,97	229,97				
DEPRECIABLE	630.565,06	538.612,41	91.952,65		17,07	
Edificio PIC	100.841,23	88.794,74	12.046,49		13,56	
Menos: Deprec. Acum. Edificio PIC	-30.370,44	-25.084,90	-5.285,54		-21,07	
Edificio Macas	28.809,61	28.809,61				
Menos: Deprec. Acum. Edificio Macas	-11.403,07	-10.176,75	-1.226,32		-12,05	
Edificio Chaulabamba	28.373,84	28.373,84				
Menos: Deprec. Acum. Edificio Chaulab.	-2.637,36	-1.263,76	-1.373,60		-108,69	
Maquinarias y Accesorios	265.786,07	258.523,37	7.262,70		2,80	
Menos: Deprec. Acum. Maquin. y Acces.	-46.301,60	-174.221,77		-127.920,17		-73,42

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-)%
ACTIVO						
Equipo y Herramientas	7.662,06	7.494,51	167,55		2,23	
Menos: Deprec.Acum. Equip. y Herram.	-3.002,86	-5.166,76		-2.163,90		-41,88
Vehículos Oficina	59.423,86	59.423,86				
Menos: Deprec.Acum. Vehículos Oficina	-39.901,35	-28.016,55	-11.884,80		-42,42	
Grupo Caterpillar	31.953,95	31.953,95				
Menos: Deprec.Acum. Grupo Caterpillar	-24.818,65	-21.623,29	-3.194,75		-14,77	
Muebles y Enseres	44.403,21	44.017,75	385,46		0,87	
Menos: Deprec.Acum. Muebles y Enseres	-15.096,62	-22.725,81		-7.629,19		-33,57
Equipos de Oficina	9.723,58	18.346,75		8.625,17		47,00
Menos: Deprec.Acum. Equipo de Oficina	-5.607,75	-12.602,71		-6.994,96		-55,50
Gastos de Instalación PIC	129.496,67	129.496,67				
Menos: Deprec.Acum. Gastos Insta. PIC	-62.875,35	-49.880,67	-12.994,68		-26,05	
Cilindros de Gas	750,95	750,95				
Menos: Deprec.Acum. Cilindros de Gas	-329,52	-254,40	-75,12		-29,52	
Maquinaria P.W.	113.439,84	113.439,84				
Menos: Deprec.Acum. Maquinaria P.W.	-77.276,98	-65.933,02	-11.343,96		-17,20	
Otros Activos	48.883,76	45.560,82	3.322,94		7,29	
Menos: Deprec.Acum. Otros Activos	-19.756,32	-14.990,68	-4.765,64		-31,79	
Maquinaria y Equipo Refrigeración	6.900,00	44.591,41		37.691,41		84,52
Menos: Deprec.Acum. Maq. Y Eq. Refrig.	-1.349,82	-38.351,23		-37.001,41		-96,48
Lavadora San Martín	144.805,28	144.805,28				
Menos: Deprec.Acum. Lavad. San Martín	-53.211,16	-38.730,64	-14.480,52		-37,38	
Fábrica Tuko Bolo	3.250,00	3.250,00				
Menos: Deprec.Acum. Tuko Bolo	-0,00	0,00				
TOTAL DEL ACTIVO	1'764,287,58	1'529.395,37	234.892,21		15,35	

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003-2.002

CUENTAS	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Obligaciones por Pagar	120.301,37	80.249,62	40.051,75		49,90	
Proveedores	50,45	2.223,59		2.173,14		97,73
Acreedores Varios	2.949,63	2.949,63				
Sobregiros Ocasionales	0,00	0,00				
Provisiones y Prestaciones Sociales	14.198,46	14.932,14		733,68		4,91
Retenciones por Pagar	0,00	0,00				
Impuestos por Pagar	789,40	761,94	27,46		3,60	
Impuesto a la Renta	0,00	0,00				
Otras Cuentas por Pagar	110.997,36	83.058,13	27.939,23		33,63	
SUMAN	249.286,67	184.175,05	65.111,62		35,35	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Obligaciones a Largo Plazo	499.339,85	383.826,19	115.513,66		30,09	
Préstamo de Socios	0,00	0,00				
Embomachala	7.283,68	20.763,24		13.479,56		64,92
Depósito por cuenta de Chancletas	564,06	564,06				
Depósito por cuenta de Envases	126.261,03	126.261,03				
SUMAN	633.448,62	531.414,52	102.034,10		19,20	
TOTAL DEL PASIVO	882.735,29	715.589,57	167.145,72		23,35	
<u>PATRIMONIO</u>	881.552,29	813.805,80	67.746,49		8,32	
Capital Social	93.600,00	93.600,00				
SUMAN	93.600,00	93.600,00				
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	17.728,82	11.870,74	5.858,08		49,34	
Reserva Facultativa	41.447,58	41.447,58				
Reserva Estatutaria	52.722,69	0,00				
Reserva de Capital	574.996,07	574.996,07				
SUMAN	686.895,16	628.314,39	58.580,77		9,32	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidad del Ejercicio	101.057,13	91.891,41	9.165,72		9,97	
SUMAN	101.057,13	91.891,41	9.165,72		9,97	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'764.287,58	1'529.395,37	234.892,21		15,35	

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002

CUENTAS	Diciembre 31 2.003	Diciembre 31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	- %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	2'563.992,96	2'392.591,89	171.401,07		7,16	
SUMAN	2'563.992,96	2'392.591,89	171.401,07		7,16	
<u>- COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</u>						
Costo de Materia Prima	1'181.924,66	1'261.818,30		79.893,64		6,33
Mano de Obra Directa	225.241,58	223.340,99	1.900,59		0,85	
Gastos de Fabricación	472.183,02	430.348,88	41.834,14		9,72	
Costo de Ventas Mat. Prima	92.477,92	0,00				
SUMAN	1'971.827,78	1'915.508,17	56.319,01		2,94	
+ Inv. Inic. Prod. Terminados	26.970,74	25.110,77	1.859,97		7,40	
- Inv. Final Prod. Term. Derram. Y Promoc.	-18.590,24	-51.591,48		-33.001,24		-63,96
SUMAN	1'980.207,68	1'889.027,46	91.180,22		4,62	
UTILIDAD BRUTA	583.785,28	503.584,43	80.220,85		15,93	
<u>- GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración	397.503,87	381.014,00	16.489,87		4,32	
Gastos Financieros	10.060,12	5.619,61	4.440,51		79,01	
Derrames y Promociones	92.843,41	25.184,18	67.659,23		268,65	
SUMAN	500.407,40	411.817,79	88.589,61		21,51	
UTILIDAD OPERACIONAL	83.377,88	91.746,64		8.368,76		9,12
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Arriendo Maquinarias	15.979,43	0,00				
Intereses	137,98	105,86	32,12		30,34	
Otros Ingresos	1.561,84	38,91	1.522,93		3.913,98	
SUMAN	17.679,25	144,47	17.534,78		12.137,31	
<u>- GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Varios	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	101.057,13	91.891,11	9.166,02		9,97	

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.003	2.002
SALDO AL 31 DE DIC/2.003									
Capital Social	93.600,00								
Reserva Legal		17.728,82							
Reserva Facultativa				41.447,58					
Reserva Estatutaria			52.722,69						
Reserva de Capital					574.996,07				
Utilidad del Ejercicio						101.057,13			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003								881.552,29	
TOTALES	93.600,00	17.728,82	52.722,69	41.447,58	574.996,07	101.057,13		881.552,29	
SALDO AL 31 DE DIC/2.002									
Capital Social	93.600,00								
Reserva Legal		11.870,74							
Reserva Facultativa				41.447,58					
Reserva de Capital					574.996,07				
Utilidad del Ejercicio						91.891,41			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.002									813.805,80
TOTALES	93.600,00	11.870,74	0,00	41.447,58	574.996,07	91.891,41	0,00		813.805,80

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICAC. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	99.187,17	56.390,50	42.796,67		42.796,67			
Bancos	23.321,92	10.585,35	12.736,57		12.736,57			
Inversiones Financieras Temp.	3.623,46	7.058,07		3.434,61		3.434,61		
Deudores Varios	14.779,27	13.927,87	851,40		851,40			
Documentos por Cobrar	473.510,94	130.802,92	342.708,02		342.708,02			
Préstamos a Empleados	819,65	4.780,95		3.961,30		3.961,30		
Anticipos a Proveedores	8.211,07	4.463,40	3.747,67		3.747,67			
Cheques Protestados	592,83	391,83	201,00		201,00			
Menos: Reserva Ctas. Incobrables	-2.654,58	-2.654,58						
Productos Terminados	18.590,24	26.970,74		8.380,50		8.380,50		
Envases en Stock	178.935,92	294.015,50		115.079,58		115.079,58		
Materias Primas	137.069,43	208.581,56		69.512,13		69.512,13		
Materiales Varios	54.604,26	124.211,30		69.607,04		69.607,04		
Importaciones en Tránsito	3.407,42	0,00	3.407,42		3.407,42			
Impuestos Anticipados	1.612,39	1.612,39						
Primas de Seguros	12.296,44	7.565,20	4.731,24		4.731,24			
Impuestos Retenidos	46.817,90	44.641,89	2.176,01		2.176,01			
Intereses y Descuentos	26,43	26,43						
Otros	623,33	477,48	145,85		145,85			
Gastos Anticipados	1.951,73	1.951,73						
Sueldos Anticipados	3.435,34	4.022,47		587,13		587,13		
SUMAN	1'080.762,56	937.823,00						
ACTIVO FIJO								
Terrenos	52.959,96	52.959,96						
Edificios, Maquinaria, Equipos Ve- hículos, Muebles y Enseres etc.	1'024.503,91	1'047.635,35		23.131,44				23.131,44
SUMAN	1'077.463,87	1'100.595,31						
TOTAL DEL ACTIVO	2'158.226,43	2'038.418,31						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones por pagar	120.301,37	80.249,62		40.051,75		40.051,75		
Proveedores	50,45	2.223,59	2.173,14		2.173,14			
Acreedores Varios	2.949,63	2.949,63						
Provisiones y Prestac. Sociales	14.198,46	14.932,14	733,68		733,68			
Impuestos por Pagar	789,40	761,94		27,46		27,46		
Otras Cuentas por Pagar	110.997,36	83.058,13		27.939,23		27.939,23		
SUMAN	249.286,67	184.175,05						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Obligaciones a Largo Plazo	499.339,85	383.826,19		115.513,66				115.513,66
Préstamo de Socios	0,00	0,00						
Embotelladora	7.283,68	20.763,24	13.479,56			13.479,56		
Depósito por cuenta de Chancletas	564,06	564,06						
Depósito por cuenta de envases	126.261,03	126.261,03						
SUMAN	633.448,62	531.414,52						
TOTAL DEL PASIVO	882.735,29	715.589,57						
PATRIMONIO								
Capital Social	93.600,00	93.600,00						
Reserva Legal	17.728,82	11.870,74		5.858,08				5.858,08
Reserva Facultativa	41.447,58	41.447,58						
Reserva Estatutaria	52.722,69	0,00		52.722,69				52.722,69
Reserva de Capital	574.996,07	574.996,07						
Depreciación Acum. Activos Fijos	393.938,85	509.022,94	115.084,09				115.084,09	
Utilidad del Ejercicio	101.057,13	91.891,41		9.165,72				9.165,72
SUMAN	1'275.491,14	1'322.828,74						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'158.226,43	2'038.418,31						
SUMAN			544.972,32	544.972,32	416.408,67	338.580,73	128.563,65	206.391,59
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						77.827,94	77.827,94	
TOTALES					416.408,67	416.408,67	206.391,59	206.391,59

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.
EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 27 de Febrero de 1.957 ante el Notario Público del Cantón Guayaquil Dr. Gustavo Falconí Ledesma y fue inscrita en el Registro Mercantil con el N° 2.419 el 3 de Abril de 1.957 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACIÓN: De acuerdo a la Escritura Pública del 14 de Junio de 1.979 el tiempo de duración de la Compañía será hasta el 27 de Febrero del año 2.006

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía en principio es la ciudad de Guayaquil, posteriormente la sociedad trasladó su domicilio a la ciudad de Cuenca.

FINALIDADES: El objeto principal de la Compañía es ejercer el Comercio en general, pero de manera especial dedicarse a la elaboración de bebidas gaseosas o efervescentes, refrescos, jugos de frutas y sus derivados etc.
La Compañía podrá celebrar toda clase de contratos como los de compra venta, arrendamiento, permuta, anticresis, mutuo, prenda e hipoteca y en general toda clase de actos permitidos por las Leyes que tengan relación con el objeto social.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 27 de Febrero de 1.957 con un capital de CIEN MIL SUCRES (S/. 100.000,00), el mismo que se halla pagado íntegramente al momento de la constitución de la Compañía por los Accionistas que a continuación se detalla:

	<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>TOTAL</u>
1.-	Sr. José Estrada Icaza	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00
2.-	Sr. Ernesto Estrada Icaza	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00
3.-	Ing. Julio Vinuesa Moscoso	S/. 25.000,00	S/. 25.000,00	S/. 25.000,00
4.-	Sr. Jacobo Rattinoff.	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00	S/. 15.000,00
5.-	Sr. Cornelio Vintimilla H. Hijo	S/. 30.000,00	S/. 30.000,00	S/. 30.000,00
	SUMAN	S/.100.000,00	S/.100.000,00	S/.100.000,00

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía en varias ocasiones se han realizado aumentos de Capital y reforma de Estatutos, como también transferencia de acciones entre accionistas de la misma Compañía.

En la actualidad al 31 de Diciembre del 2.003 el Capital Social pagado es de USD \$ 93.600,00 Dólares de los Estados Unidos de América y está representado por los siguientes como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL SOCIAL</u> <u>ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Inversiones Vinueza-Ivinza S. A.	USD \$ 56.160,00	60%
2.- Sergio Vinueza Estrada	USD \$ 5.616,00	6%
3.- Rosana Vinueza de Tama	USD \$ 2.808,00	3%
4.- Bertha Vintimilla de Ordóñez	USD \$ 5.616,00	6%
5.- Rosa Vintimilla Vinueza	USD \$ 5.616,00	6%
6.- Patricia Vintimilla Vinueza	USD \$ 5.616,00	6%
7.- Laura Vintimilla Vinueza	USD \$ 5.616,00	6%
8.- Juan Pablo Vintimilla Vinueza	USD \$ 5.616,00	6%
9.- Julio Vinueza Moscoso	USD \$ 936,00	1%
TOTAL	USD \$ 93.600,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía Bottling Company C. A. se constituye el 27 de Febrero de 1.957 con el objeto de ejercer el comercio en general pero de manera especial dedicarse a la elaboración de bebidas gaseosas o efervescentes, refrescos, jugos de frutas y sus derivados etc. y otros actos constantes en la hoja N° 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 la 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, Bancos e Inversiones que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como los de conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>	
CAJA	\$ 99.187,17
BANCOS	\$. 23.321,92
INVERSIONES	\$ 3.623,46
SUMAN	\$ 126.132,55

El valor de cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

3.3.- CAJA

Esta cuenta registra los siguientes fondos:

Caja General	\$	98.145,97
Fondo de Caja Chica	\$	1.041,20
SUMAN	\$	99.187,17

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Produbanco Cta. 017000362-4	\$	11.525,23
Banco Bolivariano	\$	11.796,29
SUMAN	\$	23.321,52

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra las siguientes inversiones temporales:

Magna Export S.A.	\$	1.440,00
Filanfondos	\$	1.087,22
Otros	\$	1.096,24
SUMAN	\$	3.623,46

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

DEUDORES VARIOS	\$	14.779,27
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	473.510,94
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$	819,65
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$	8.211,07
CHEQUES PROTESTADOS	\$	592,83
Menos: RESERVA CTAS. INCOBRABLES	\$	- 2.654,58
SUMAN	\$	495.259,18

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes, deudas varias 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 tienen el siguiente desglose:

4.1 DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes deudores:

EMIQUESA	\$	50,86
Distribuidora Bebaz	\$	10.685,86
Jaime Vinueza	\$	316,43
SERVICEJ	\$	851,37
Varios	\$	2.874,75
SUMAN	\$	14.779,27

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Por ventas de gaseosas BB.	\$	245.947,29
Por depósito en Garantía	\$	21.787,62
Por venta de Materia Prima	\$	205.776,03
SUMAN	\$	473.510,94

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra préstamos a los siguientes empleados:

Carlos Álvarez	\$	151,76
Julio Rodríguez	\$	162,89
Manuel Inga	\$	200,00
Bolívar Cojilima	\$	225,00
José Armijos	\$	50,00
Edwin Yanzahuano	\$	130,00
Celso Carrera	\$	-100,00
SUMAN	\$	819,65

4.4.- ANTICIPOS A PROVEEDORES

Esta cuenta registra el anticipo a algunos proveedores por diferentes conceptos según registros contables.

\$ 8.211,07

4.5.- CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques protestados de clientes según registros contables.

\$ 592,83

4.6.- RESERVA CTAS. INCOBRABLES

Esta cuenta registra la reserva acumulada para cuentas

Incobrables	\$	- 2.654,58
-------------	----	------------

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

PRODUCTOS TERMINADOS	\$	18.590,24
ENVASES EN STOCK	\$	178.935,92
MATERIA PRIMA	\$	137.069,43
MATERIALES VARIOS	\$	54.604,26
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$	3.407,42
SUMAN	\$	392.607,27

Estas cuentas registran el valor del Inventario Final de los materiales, materias primas, productos terminados, envases en stock, etc. 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:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	1.612,39
PRIMAS DE SEGUROS	\$	12.296,44
IMPUESTOS RETENIDOS	\$	46.817,90
INTERESES Y DESCUENTOS	\$	26,43
SUELDOS ANTICIPADOS	\$	3.435,34
OTROS	\$	623,33
GASTOS ANTICIPADOS	\$	1.951,73
SUMAN	\$	66.763,56

Estas cuentas representan los Impuestos Anticipados y Retenidos, Primas de Seguros, Sueldos Anticipados, etc., según registros contables:

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

TERRENO (PARQUE IND. CUENCA)	\$	21.229,99
TERRENO (MACAS)	\$	229,97
TERRENO (CHAULLABAMBA)	\$	31.500,00
SUMAN	\$	52.959,96

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

EDIFICIO-PIC (NETO)	\$	70.470,79
EDIFICIO - MACAS (NETO)	\$	17.406,54
EDIFICIO CHAULLABAMBA (NETO)	\$	25.736,48
MÁQUINAS Y ACCESORIOS (NETO)	\$	219.484,47
EQUIPO Y HERRAMIENTAS (NETO)	\$	4.659,20
VEHÍCULOS OFICINA (NETO)	\$	19.522,51
GRUPO CATERPILLAR (NETO)	\$	7.135,30
MUEBLES Y ENSERES (NETO)	\$	29.306,59
EQUIPO DE OFICINA (NETO)	\$	4.115,83
GASTOS INSTALACIÓN PIC (NETO)	\$	66.621,32
MAQ. Y EQUIPO DE REFRIGERACIÓN (NETO)	\$	5.550,18
CILINDROS DE GAS (NETO)	\$	421,43
MAQUINARIA P.W. (NETO)	\$	36.162,86
LAVADORA SAN MARTÍN (NETO)	\$	91.594,12
OTROS ACTIVOS (NETO)	\$	29.127,44
FÁBRICA TUKO BOLO (NETO)	\$	3.250,00
SUMAN	\$	630.565,06

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 PASIVO

8.1 PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

OBLIGACIONES POR PAGAR	\$	120.301,37
PROVEEDORES	\$	50,45
ACREEDORES VARIOS	\$	2.949,63
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$	14.198,46
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	789,40
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$	110.997,36
SUMAN	\$	249.286,67

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 según registros contables. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

8.2.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Etapa	\$	29.240,06
Empresa Eléctrica	\$	22.027,67
Seguros Alianza	\$	4.004,00
Impuesto IVA	\$	17.708,50
Impuesto ICE	\$	21.267,32
Impuesto Retención en la Fuente	\$	1.884,01
Retención IVA	\$	1.678,69
Sueldos por Pagar	\$	12.515,50
Seguros Unidos	\$	1.235,39
Cámara de Industrias Cuenca	\$	628,60
Fondo de Reserva	\$	1.211,19
Reintegro Préstamos IESS	\$	1.480,26
Anglo Ecuatoriana de Cuenca	\$	2.885,40
Seguros Pichincha S. A.	\$	330,17
REPYCOM CIA. LTDA.	\$	652,67
Otros	\$	<u>1.551,94</u>
SUMAN	\$	<u><u>120.301,37</u></u>

8.3.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Taensa	\$	51,10
Otros	\$	<u>-0,65</u>
SUMAN	\$	<u><u>50,45</u></u>

8.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Leyes de Fomento	\$	<u><u>2.949,63</u></u>
------------------	----	------------------------

8.5.- PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	1.465,77
Décimo Cuarto Sueldo	\$	574,77
Vacaciones no gozadas	\$	10.823,21
Seguro Social Patronal	\$	551,87
Fondos de Reserva	\$	736,84
Otros	\$	46,00
SUMAN	\$	14.198,46

8.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

Impuesto a la Renta Empleados	\$	127,88
Otros	\$	661,52
SUMAN	\$	789,40

8.7.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Banco de Machala	\$	4.670,20
Banco del Austro	\$	100.167,16
Banco del Pichincha	\$	6.160,00
SUMAN	\$	110.997,36

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	SALDO AL 31 DE DIC/2.003
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	\$ 499.339,85
EMBOMACHALA S.A.	\$ 7.283,68
DEPOSITO POR CUENTA DE CHANCLETAS	\$ 564,06
DEPOSITO POR CUENTA DE ENVASES	\$ 126.261,03
SUMAN	\$ 633.448,62

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

9.1.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Esta cuenta registra el préstamo de ORION SECURITTIES \$ 449.339,85

9.2 EMBOMACHALA S. A.

Esta cuenta registra el valor del de la compra de

botellas para la Compañía. \$ 7.283,68

9.3 DEPOSITO POR CUENTA DE CHANCLETAS

Esta cuenta registra el valor depositado como prenda
por las chancletas entregadas a los clientes.

\$ 564,06

9.4 DEPOSITO POR CUENTA DE ENVASES

Esta cuenta registra el valor depositado como prenda
de los envases de cristal y plástico retornable
entregado a clientes.

\$ 126.261,03

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 93.600,00
<u>RESERVAS</u>	
RESERVA LEGAL	\$ 17.728,82
RESERVA FACULTATIVA	\$ 41.447,58
RESERVA ESTATUTARIA	\$ 52.722,69
RESERVA DE CAPITAL	\$ 574.996,07
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 101.057,13
SUMAN	\$ 881.552,29

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

Las reservas Legal, Facultativa y de Capital son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 101.057,13 que consta en el rubro es antes del 15% Participación Trabajadores, Impuesto a al Renta y Reservas.

NOTA N° 11 ANALISIS FINANCIERO

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

11.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.003	2.002
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'080.762,56}{249.286,67} = 4.33$	$\frac{937.823,00}{184.175,05} = 5.09$

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 empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra una liquidez muy importante en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones a corto plazo (un año) la compañía tiene una capacidad de USD \$ 4.33 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.003	2.002
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	$\frac{1'080.762,56 - 392.607,27}{249.286,67} = 2.76$	$\frac{937.823,00 - 651.779,10}{184.175,05} = 1.55$

Este índice tiene un incremento de un 78.06% con relación al año 2.002, con esta razón 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 tendría USD \$ 2.76 para satisfacerlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.003	2.002
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} =$	$\frac{1'764.287,58}{882.735,29} = 2.00$	$\frac{1'529.395,37}{715.589,57} = 2,13$

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 disminuye en un 6.10% con relación al año 2.002, según este análisis cual demuestra que esta dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.003	2.002
PASIVO CORTO PLAZO + <u>PASIVO A LARGO PLAZO</u> =	<u>882.735,29</u> = 1.00	<u>715.589,57</u> = 0,87
PATRIMONIO	813.805,80	813.805,80

Esta razón 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 1,00. En el presente caso el coeficiente está dentro de lo aceptable.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.003	2.002
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> =	<u>101.057,13 X 100</u> = 107.96%	<u>91.891,41 X 100</u> = 98.17%
CAPITAL SOCIAL	93.600,00	93.600,00

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

El rendimiento del Capital social en promedio del 107.96% 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 2.003 todavía es alrededor del 15 al 18%, se podría aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social.

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.