

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telf. 2 807-312 - 2 825-664
Cuenca-Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
CUENCA BOTTLING COMPANY C. 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 CUENCA BOTTLING COMPANY C. A., al 31 de Diciembre del 2.004 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 CUENCA BOTTLING COMPANY C. A., al 31 de Diciembre del 2.004, 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.

Cuenca, 23 de Marzo del 2.005


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 2.004 - 2.003

Cuentas	Dic.31 2.004	Dic.31 2.003	Variaciones		Porcentajes	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'305.108,74	1'080.762,56	224.346,18		20,75	
DISPONIBLE						
Caja	84.699,70	99.187,17		14.487,47		14,60
Bancos	31.565,06	23.321,92	8.243,14		35,34	
SUMAN	116.264,76	122.509,09		6.244,33		5,09
INVERSIONES						
Inversiones Financieras Temporales	6.090,04	3.623,46	2.466,58		68,07	
SUMAN	6.090,04	3.623,46	2.466,58		68,07	
EXIGIBLE						
Deudores Varios	70.603,59	14.779,27	55.824,32		377,72	
Documentos por Cobrar	598.499,90	473.510,94	124.988,96		26,39	
Préstamos a Empleados	1.717,79	819,65	898,14		109,57	
Anticipos a Proveedores	7.646,07	8.211,07		565,00		6,88
Chèques protestados	753,84	592,83	161,01		27,15	
Menos Reservas cuentas incobrables	-2.643,20	-2.654,58		-11,38		-0,42
SUMAN	676.577,99	495.259,18	181.318,81		36,61	
REALIZABLE						
Productos Terminados	8.298,71	18.590,24		10.291,53		55,35
Productos en Proceso	11.282,31	0,00				
Envases en Stock	197.079,92	178.935,92	18.144,00		10,13	
Materias Primas	193.391,86	137.069,43	56.322,43		41,09	
Materiales Varios	30.796,49	54.604,26		23.807,77		43,60
Importaciones en tránsito	0,00	3.407,42				
SUMAN	440.849,29	392.607,27	48.242,02	4.296,15	12,28	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Impuestos Anticipados	1.594,51	1.612,39		17,88		1,40
Primas seguros	1.729,49	12.296,44		10.566,95		85,93
Impuestos Retenidos	61.691,20	46.817,90	14.873,30		31,76	
Intereses y Descuentos	0,00	26,43				
Sueldos Anticipados	190,34	3.435,34		3.245,00		94,45
Otros	121,12	623,33		502,21		80,56
Gastos Anticipados	0,00	1.951,73				
SUMAN	65.326,66	66.763,56		1.436,90		2,15
ACTIVO FIJO	649.527,01	683.525,02		33.998,01		4,97
NO DEPRECIABLE						
Terreno PIC	21.229,99	21.229,99				
Terreno Chaullabamba	31.500,00	31.500,00				
Terreno Macas	229,97	229,97				
SUMAN	52.959,96	52.959,96				
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	1'070.965,23	1'024.503,91	46.461,32		4,53	
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos	-474.398,18	-393.938,85	-80.459,33		-20,42	
SUMAN	596.567,05	630.565,06		33.998,01		5,39
TOTAL DEL ACTIVO	1'954.635,75	1'764.287,58	190.348,17		10,78	

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Obligaciones por Pagar	96.692,33	120.301,37		23.609,04		19,62
Proveedores	114.084,41	50,45	114.033,96		226.033,61	
Acreedores Varios	43.405,49	2.949,63	40.455,86		1.371,55	
Sobregiros Ocasionales	0,00	0,00				
Provisiones y Prestaciones Sociales	18.110,72	14.198,46	3.912,26		27,55	
Retenciones por Pagar	0,00	0,00				
Impuestos por Pagar	1.170,49	789,40	381,09		48,27	
Impuesto a la Renta	0,00	0,00				
Otras Cuentas por Pagar	132.948,70	110.997,36	21.951,34		19,77	
SUMAN	406.412,14	249.286,67	157.125,47		63,03	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Obligaciones a Largo Plazo	442.009,55	499.339,85		57.330,30		116,19
Préstamo de Socios	12.791,92	0,00				
Embomachala	30.644,00	7.283,68	23.360,32		320,72	
Depósito por cuenta de Casetas	564,06	564,06				
Depósito por cuenta de Envases	126.261,03	126.261,03				
SUMAN	612.270,56	633.448,62		21.178,06		3,34
TOTAL DEL PASIVO	1'018.682,70	882.735,29	135.947,41		15,40	
<u>PATRIMONIO</u>	935.953,05	881.552,29	54.400,76		6,17	
Capital Social	93.600,00	93.600,00				
SUMAN	93.600,00	93.600,00				
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	24.171,22	17.728,82	6.442,40		36,33	
Reserva Facultativa	62.293,26	41.447,58	20.845,68		50,29	
Reserva Estatutaria	52.722,69	52.722,69				
Reserva de Capital	574.996,07	574.996,07				
SUMAN	714.183,24	686.895,16	27.288,08		3,97	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidad del Ejercicio	128.169,81	101.057,13	27.112,68		26,82	
SUMAN	128.169,81	101.057,13	27.112,68		26,82	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'954.635,75	1'764.287,58	190.648,17		10,78	

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Diciembre 31 2.004	Diciembre 31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	- %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	3'002.835,17	2'563.992,96	438.842,21		17,11	
SUMAN	3'002.835,17	2'563.992,96	438.842,21		17,11	
- <u>COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS</u>						
Costo de Materia Prima	1'484.664,45	1'181.924,66	302.739,79		25,61	
Mano de Obra Directa	379.328,22	225.241,58	154.086,64		68,40	
Gastos de Fabricación	517.338,37	472.183,02	45.155,35		9,56	
Costo de Ventas de Materia Prima	73.756,27	92.477,92		18.721,65		20,24
SUMAN	2'455.087,31	1'971.827,18	483.260,13		24,50	
- Inv. Final de Productos en Proceso	-11.282,31	0,00				
+ Inv. Inicial de Productos Terminados	18.590,21	26.970,74		8.380,53		31,07
- Inv. Final de Productos Terminados	-8.298,71	-18.590,24		10.291,53		55,35
<u>COSTO DE VENTAS</u>	2'454.096,50	1'980.207,68	473.888,82		23,93	
<u>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</u>	548.738,67	583.785,28		35.046,61		6,00
- <u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración	462.916,67	397.503,87	65.412,80		16,45	
Gastos Financieros	15.028,99	10.060,12	4.968,87		49,39	
SUMAN	477.945,66	500.407,40		22.461,74		4,48
<u>UTILIDAD OPERACIONAL</u>	70.793,01	83.377,88		12.584,87		15,09
+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Arriendo de Maquinarias	37.036,16	15.979,43	21.056,73		131,77	
Intereses	146,91	137,98	8,93		6,47	
Otros Ingresos	20.193,73	1.561,84	18.631,89		1.192,94	
SUMAN	57.376,80	17.679,25	39.697,55		224,54	
- <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Varios	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	128.169,81	101.057,13	27.112,68		26,82	

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Estatutaria	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.004	2.003
<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>									
Capital Social	93.600,00								
Reserva Legal		24.171,22							
Reserva Facultativa			62.293,26						
Reserva Estatutaria				52.722,69					
Reserva de Capital					574.996,07				
Utilidad del Ejercicio						128.169,81			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.004								935.953,05	
TOTALES	93.600,00	24.171,22	62.293,26	52.722,69	574.996,07	128.169,81		935.953,05	
<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>									
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	41.447,58	52.722,69	574.996,07	101.057,13			881.552,29

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICAC. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	84.899,70	99.187,17		14.487,47		14.487,47		
Bancos	31.565,06	23.321,92	8.243,14		8.243,14			
Inversiones Financieras Temporales	6.090,04	3.623,46	2.466,58		2.466,58			
Deudores Varios	70.603,59	14.779,27	55.824,32		55.824,32			
Documentos por Cobrar	598.499,90	473.510,94	124.988,96		124.988,96			
Préstamos a Empleados	1.717,79	819,65	898,14		898,14			
Anticipos a Proveedores	7.646,07	8.211,07		565,00		565,00		
Cheques Protestados	753,84	592,83	161,01		161,01			
Menos: Reserva Ctas. Incobrables	-2.643,20	-2.654,58		11,38		11,38		
Productos Terminados	8.298,71	18.590,24		10.291,53		10.291,53		
Productos en Proceso	11.282,31	0,00	11.282,31		11.282,31			
Envases en Stock	197.079,92	178.935,92	18.144,00		18.144,00			
Materias Primas	193.391,86	137.069,43	56.322,43		56.322,43			
Materiales Varios	30.796,49	54.604,26		23.807,77		23.807,77		
Importaciones en Tránsito	0,00	3.407,42		3.407,42		3.407,42		
Impuestos Anticipados	1.594,51	1.612,39		17,88		17,88		
Primas de Seguros	1.729,49	12.296,44		10.566,95		10.566,95		
Impuestos Retenidos	61.691,20	46.817,90	14.873,30		14.873,30			
Intereses y Descuentos	0,00	26,43		26,43		26,43		
Otros	121,12	623,33		502,21		502,21		
Gastos Anticipados	0,00	1.951,73		1.951,73		1.951,73		
Sueldos Anticipados	190,34	3.435,34		3.245,00		3.245,00		
SUMAN	1'305.108,74	1'080.762,56						
ACTIVO FIJO								
Terrenos	52.959,96	52.959,96						
Edificios, Maquinaria, Equipos Ve- hículos, Muebles y Enseres etc.	1'070.965,23	1'024.503,91	46.461,32				46.461,32	
SUMAN	1'123.925,19	1'077.463,87						
TOTAL DEL ACTIVO	2'429.033,93	2'158.226,43						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones por pagar	96.692,33	120.301,37	23.609,04		23.609,04			
Proveedores	114.084,41	50,45		114.033,96		114.033,96		
Acreedores Varios	43.405,49	2.949,63		40.455,86		40.455,86		
Provisiones y Prestac. Sociales	18.110,72	14.198,46		3.912,26		3.912,26		
Impuestos por Pagar	1.170,49	789,40		381,09		381,09		
Otras Cuentas por Pagar	132.948,70	110.997,36		21.951,34		21.951,34		
SUMAN	406.412,14	249.286,67						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Obligaciones a Largo Plazo	442.009,55	499.339,85	57.330,30				57.330,30	
Préstamo de Socios	12.791,92	0,00		12.791,92				12.791,92
Embomachala	30.644,00	7.283,68		23.360,32				23.360,32
Depósito por cuenta de Chancletas	564,06	564,06						
Depósito por cuenta de envases	126.261,03	126.261,03						
SUMAN	612.270,56	633.448,62						
TOTAL DEL PASIVO	1'018.682,70	882.735,29						
PATRIMONIO								
Capital Social	93.600,00	93.600,00						
Reserva Legal	24.171,22	17.728,82		6.442,40				6.442,40
Reserva Facultativa	62.293,26	41.447,56		20.845,68				20.845,68
Reserva Estatutaria	52.722,69	52.722,69						
Reserva de Capital	574.996,07	574.996,07						
Depreciación Acum. Activos Fijos	474.398,18	393.938,85		80.459,33				80.459,33
Utilidad del Ejercicio	128.169,81	101.057,13		27.112,68				27.112,68
SUMAN	1'416.905,04	1'275.491,14						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'435.587,74	2'158.226,43						
SUMAN			420.604,85	420.604,85	316.813,23	249.592,52	103.791,62	171.012,33
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						67.220,71	67.220,71	
TOTALES					316.813,23	316.813,23	171.012,33	171.012,33

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL		TOTAL
Saldo Inicial de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.003	+			122.509,09
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades del Ejercicio	+	27.112,68		
Depreciación Acumulada de Activos	+	80.459,33		
Aumento en Obligaciones por Pagar, Proveedores, Provisiones, etc.	+	157.125,47		
Disminución en Obligaciones a Largo Plazo	-	21.178,06		
Aumento en Inversiones	-	2.466,58		
Aumento en Deudores Varios, Docum. x Cobrar, Préstamos Empleados, etc.	-	181.318,81		
Aumento en Inventarios	-	48.242,02		
Disminución en Otros Activos Corrientes	+	1.436,90		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	+		12.928,91	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Depreciable - Edificios, Máquinas, Vehículos, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina	-	46.461,32		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		46.461,32	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento en Reservas, Legal, Facultativa, Estatutaria de Capital	+	27.288,08		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		27.288,08	
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	-			6.244,33
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.004				116.264,76

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

CUENCA BOTTLING COMPANY C. A.
EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA 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 Vinueza 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 accionistas 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 2.004

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:

SALDO AL 31 DE DIC/2.004

CAJA	\$	84.699,70
BANCOS	\$	31.565,06
INVERSIONES	\$	6.090,04
SUMAN	\$	122.354,80

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

3.3.- CAJA

Esta cuenta registra los siguientes fondos:

Caja General	\$	83.658,50
Fondo de Caja Chica	\$	1.041,20
SUMAN	\$	84.699,70

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco Machala	\$	16.642,44
Banco Internacional	\$	13.910,75
Banco Bolivariano	\$	1.011,87
SUMAN	\$	31.565,06

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra las siguientes inversiones temporales:

Magna Export S.A.	\$	1.440,00
Filanfondos	\$	3.553,80
Otros	\$	1.096,24
SUMAN	\$	6.090,04

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.004

DEUDORES VARIOS	\$	70.603,59
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	598.499,90
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$	1.717,79
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$	7.646,07
CHEQUES PROTESTADOS	\$	753,84
Menos: RESERVA CTAS. INCOBRABLES	\$	- 2.643,20
SUMAN	\$	676.577,99

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 + 2.874,72 – 0.03	\$	2.874,69
Planta de Agua de Loja	\$	55.824,38
SUMAN	\$	70.603,59

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

Por ventas de gaseosas BB.	\$	227.820,41
Por depósito en Garantía	\$	21.787,62
Por venta de Materia Prima	\$	348.891,87
SUMAN	\$	598.499,90

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra préstamos a los siguientes empleados:

Carlos Álvarez	\$	151,76
Julio Rodríguez	\$	162,89
Oscar Sánchez	\$	300,00
Bolívar Cojilima	\$	50,00
Laura Vintimilla	\$	878,13
Edwin Yanzahuano	\$	175,00
Víctor Solíz	\$	0,01
SUMAN	\$	1.717,79

4.4.- ANTICIPOS A PROVEEDORES

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

Héctor Alarcón	\$	800,00
Francisco Gallardo	\$	1.285,00
Antonio Barre	\$	468,26
Bolívar Ortega	\$	500,00
Trans-Oceánica	\$	4.555,00
Natalia Crespo	\$	437,81
Otros	\$	- 400,00
SUMAN	\$	7.646,07

4.5.- CHEQUES PROTESTADOS

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

Dra. Ma. del Carmen Vega	\$	161,00
Carlos Loza	\$	592,84
SUMAN	\$	753,84

4.6.- RESERVA CTAS. INCOBRABLES

Esta cuenta registra la reserva acumulada para cuentas

Incobrables	\$	- 2.643,20
-------------	----	------------

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.004

PRODUCTOS TERMINADOS	\$	8.298,71
PRODUCTOS EN PROCESO	\$	11.282,31
ENVASES EN STOCK	\$	197.079,92
MATERIA PRIMA	\$	193.391,86
MATERIALES VARIOS	\$	30.796,49
SUMAN	\$	440.849,29

Estas cuentas registran el valor del Inventario Final de los materiales, materias primas, productos terminados y en proceso, 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/2.004

IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	1.594,51
PRIMAS DE SEGUROS	\$	1.729,49
IMPUESTOS RETENIDOS	\$	61.691,20
SUELDOS ANTICIPADOS	\$	190,34
OTROS	\$	121,12
SUMAN	\$	65.326,66

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/2.004

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/2.004

EDIFICIO-PIC (NETO)	\$	67.914,70
EDIFICIO – MACAS (NETO)	\$	15.966,06
EDIFICIO CHAULLABAMBA (NETO)	\$	24.242,84
MÁQUINAS Y ACCESORIOS (NETO)	\$	230.791,57
EQUIPO Y HERRAMIENTAS (NETO)	\$	6.446,81
VEHÍCULOS OFICINA (NETO)	\$	17.860,64
GRUPO CATERPILLAR (NETO)	\$	3.939,94
MUEBLES Y ENSERES (NETO)	\$	34.210,21
EQUIPO DE OFICINA (NETO)	\$	2.470,37
GASTOS INSTALACIÓN PIC (NETO)	\$	53.626,64
MAQ. Y EQUIPO DE REFRIGERACIÓN (NETO)	\$	4.860,18
CILINDROS DE GAS (NETO)	\$	346,31
MAQUINARIA P.W. (NETO)	\$	24.818,90
LAVADORA SAN MARTÍN (NETO)	\$	77.113,60
OTROS ACTIVOS (NETO)	\$	24.208,28
FÁBRICA TUKO BOLO (NETO)	\$	4.500,00
FABRICA TUCO (NETO)	\$	3.250,00
SUMAN	\$	596.567,05

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/2.004

OBLIGACIONES POR PAGAR	\$	96.692,33
PROVEEDORES	\$	114.084,41
ACREEDORES VARIOS	\$	43.405,49
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$	18.110,72
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	1.170,49
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$	132.948,70
SUMAN	\$	406.412,14

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores varios, impuestos por pagar, provisiones y otras Cuentas por Pagar. 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	\$	12.361,83
Empresa Eléctrica	\$	18.470,13
Seguros Alianza	\$	4.068,50
Impuesto IVA	\$	11.908,54
Impuesto ICE	\$	28.639,24
Impuesto Retención en la Fuente	\$	3.094,70
Retención IVA	\$	4.325,57
Sueldos por Pagar	\$	1.608,89
Seguros Unidos	\$	1.235,39
Cámara de Industrias Cuenca	\$	628,60
Fondo de Reserva	\$	1.143,39
Reintegro Préstamos IESS	\$	1.161,41
Anglo Ecuatoriana de Cuenca	\$	3.541,74
Seguros Pichincha S. A.	\$	1.442,25
BEBAZ	\$	2.444,13
Otros	\$	618,02
SUMAN	\$	96.692,33

8.3.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

BALORU S. A.	\$	111.111,00
Taensa	\$	51,10
Importadora Tomebamba S. A.	\$	2.922,96
Otros	\$	-0,65
SUMAN	\$	114.084,41

8.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Préstamos de Socios	\$	28.455,86
Leyes de Fomento	\$	2.949,63
Dividendos de Socios	\$	12.000,00
SUMAN	\$	43.405,49

8.5.- PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	647,75
Décimo Cuarto Sueldo	\$	1.805,60
Vacaciones no gozadas	\$	11.192,12
Seguro Social Patronal	\$	3.080,38
Fondos de Reserva	\$	1.338,87
Comisiones	\$	46,00
SUMAN	\$	18.110,72

8.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos por Pagar:

Impuesto a la Renta Empleados	\$	50,43
Retenciones Seguros	\$	257,78
Otros	\$	862,28
SUMAN	\$	1.170,49

8.7.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar:

Banco del Austro	\$	132.854,81
Banco Produbanco	\$	93,89
SUMAN	\$	132.948,70

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	\$ 442.009,55
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ 12.791,92
EMBOMACHALA S.A.	\$ 30.644,00
DEPOSITO POR CUENTA DE CASETAS	\$ 564,06
DEPOSITO POR CUENTA DE ENVASES	\$ 126.261,03
SUMAN	\$ 612.270,56

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 \$ 442.009,55

9.2.- PRESTAMO DE SOCIOS

Esta cuenta registra el préstamo de Sr. Julio Vinueza Moscoso \$ 12.791,92

9.3.- EMBOMACHALA S. A.

Esta cuenta registra el valor del de la compra de
botellas para la Compañía Embomachala S. A. \$ 30.644,00

9.4.- DEPOSITO POR CUENTA DE CASSETAS

Esta cuenta registra el valor depositado como prenda
por las chancletas entregadas a los clientes. \$ 564,06

9.5.- 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/2.004</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 93.600,00
<u>RESERVAS</u>	
RESERVA LEGAL	\$ 24.171,22
RESERVA FACULTATIVA	\$ 62.293,26
RESERVA ESTATUTARIA	\$ 52.722,69
RESERVA DE CAPITAL	\$ 574.996,07
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ <u>128.169,81</u>
SUMAN	\$ <u>935.953,05</u>

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

Las reservas Legal, Facultativa, Estatutaria 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 \$ 134.723,62 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

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'305.108,74</u>	<u>1'080.762,56</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>406.412,14</u>	<u>249.286,67</u>

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 \$ 3.21 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>1'305.108,74 – 440.849,29</u>	<u>1'080.762,56 – 392.607,27</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>406.412,14</u>	<u>249.286,67</u>

Este índice tiene un decremento de un 23.18% con relación al año 2.003, 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 \$ 2.12 para satisfacerlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.004	2.003
TOTAL DEL ACTIVO	1'954.635,75	1'764.287,58
TOTAL DEL PASIVO	1'018.682,70	882.735,29

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 4.50% con relación al año 2.003, según este análisis se puede considerar que está dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.004	2.003
PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO A LARGO PLAZO	1'018.682,70	882.735,29
PATRIMONIO	935.953,05	881.552,29

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

	2.004	2.003
UTILIDAD DEL EJERCICIO	128.169,81	101.057,13
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 136.93% 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 2.004 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.
