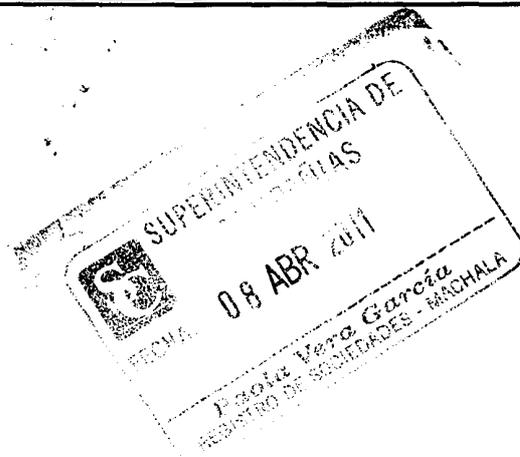


EMBOTELLADORA Y
DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.010



EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA 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 de Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9-10
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	11
Políticas Contables Significativas	11
Activo	11-12-13-14-15-16
Pasivo	16-17
Patrimonio	18
Análisis Financiero	18-19-20-21



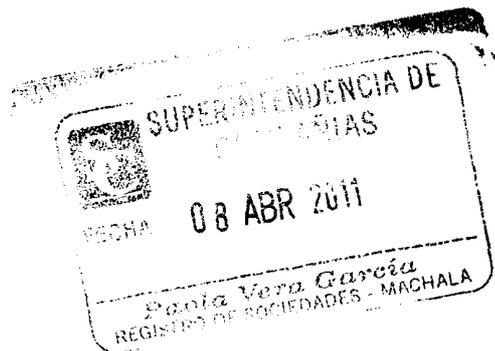
Cuenca, 02 de Abril del 2011

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE MACHALA
Ciudad.-

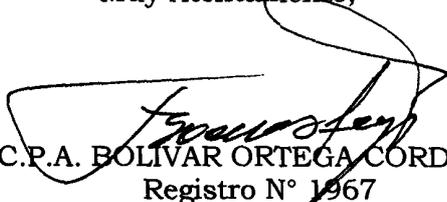
De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A, por el ejercicio económico del año 2.010, 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

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
EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.
Ciudad.-

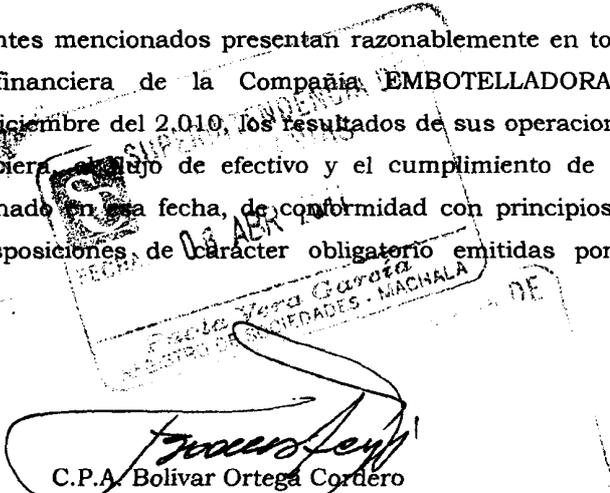
1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, Estado de Cambios en la Posición Financiera, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A., al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 02 de Abril del 2011



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

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA
EMBOMACHALA S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 -2.009

CUENTAS	Dic-31 2.010	Dic-31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'344.187,05	1'379.866,34		35.679,29		2,59%
DISPONIBLE						
Caja	954,66	132,13	822,53		622,59%	
Bancos	467.655,55	449.692,24	17.963,31		3,99%	
SUMAN	468.610,21	449.824,37	18.785,84		4,17%	
INVERSIONES						
Inversiones Financieras corto Plazo	53.872,01	51.421,13	2.450,88		4,76%	
SUMAN	53.872,01	51.421,13	2.450,88		4,76%	
EXIGIBLE						
Deudores Varios	96.826,09	90.273,09	6.553,00		7,25%	
Documentos por Cobrar	132.550,14	77.699,03	54.851,11		70,59%	
Préstamos a Empleados	2.994,21	1.740,00	1.254,21		72,08%	
Cheques Protestados	1.811,80	5.913,51		4.101,71		69,36%
Cheques Posfechados	39.983,93	0,00	39.983,93		100%	
Depósitos en Tránsito	51.461,20	1.343,16	50.118,04		3731,35%	
Crédito Fiscal por Cobrar	0,00	0,00				
Diferencia en Liquidaciones	1.593,68	0,00	1.593,68		100%	
SUMAN	327.221,05	176.968,79	150.252,26		84,90%	
REALIZABLE						
Productos Terminados	85.630,68	54.579,08	31.051,60		56,89%	
Envases en Stock	241.227,62	360.176,08		118.948,46		33,02%
Materias Primas en Stock	78.233,83	113.547,23		35.313,40		31,10%
Materiales Varios	22.193,97	12.945,66	9.248,31		71,43%	
SUMAN	427.286,10	541.248,05		113.961,95		21,05%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Primas de Seguros	17.564,29	13.996,76	3.567,53		25,48%	
Impuestos Retenidos	10.492,37	7.349,93	3.142,44		42,75%	
Impuesto a la Renta	39.141,02	33.541,90	5.599,12		16,69%	
Importaciones en Tránsito	0,00	105.515,41		105.515,41		100%
SUMAN	67.197,68	160.404,00		93.206,32		58,10%
ACTIVO FIJO	939.187,51	637.763,01	301.424,50		47,26%	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos (Machala)	91.978,65	91.978,65				
Construcciones en curso	133.187,08	92.461,91	40.725,17		44,04%	
SUMAN	225.165,73	184.440,56	40.725,17		22,08%	
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	1'106.251,07	806.126,59	300.124,48		37,23%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-392.229,29	-352.804,14	-39.425,15		-11,17%	
SUMAN	714.021,78	453.322,45	260.699,33		57,51%	
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Organización	5.272,80	5.272,80				
Menos: Amortiz. Acum. Gastos de Organización	-5.272,80	-4.852,48	-420,32		-8,66%	
SUMAN	0,00	420,32		420,32		100%
TOTAL ACTIVO	2'283.374,56	2'018.049,67	265.324,89		13,15%	

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

**EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA
EMBOMACHALA S. A.**

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic.31 2.010	Dic.31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Documentos por Pagar	0,00	0,00				
Proveedores	477.870,49	662.081,61		184.211,12		27,82%
Retenciones por Pagar	7.669,84	7.470,65	199,19		2,66%	
Acreedores Varios	269.207,15	234.320,22	34.886,93		14,88%	
Impuestos por Pagar	34.207,95	20.877,29	13.330,66		63,85%	
Provisiones y Prestaciones Sociales	45.274,24	43.666,36	1.607,88		3,68%	
SUMAN	834.229,67	968.416,13		134.186,46		13,85%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Préstamo Austrobank	189.737,02	57.693,80	132.043,22		228,86%	
Préstamos de Accionistas	0,00	1.229,51		1.229,51		100%
Otros Pasivos	0,00	52.349,37		52.349,37		100%
SUMAN	189.737,02	111.272,68	78.464,34		70,51%	
TOTAL DEL PASIVO	1'023.966,69	1'079.688,81	78.464,34		70,51%	
PATRIMONIO	1'259.407,87	938.360,86	321.047,01		34,21%	
Capital Social	12.400,00	12.400,00				
SUMAN	12.400,00	12.400,00				
APORTES Y RESERVAS						
Aporte Accionistas Futuras Capitalizaciones	495.491,93	495.491,93				
Reserva Legal	23.782,12	15.559,55	8.222,57		52,84%	
Reserva Facultativa	213.536,90	139.533,78	74.003,12		53,03%	
Reserva de Capital	130.531,46	130.531,46				
SUMAN	863.342,41	781.116,72	82.225,69		10,53%	
RESULTADOS						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio	383.665,46	144.844,14	238.821,32		164,88%	
SUMAN	383.665,46	144.844,14	238.821,32		164,88%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'283.374,56	2'018.049,67	265.324,89		13,15%	

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

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA
EMBOMACHALA S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Dic-31 2.010	Dic-31 2.009	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	7'196.873,76	6'129.323,57	1'067.550,19		17,41%	
SUMAN	7'196.873,76	6'129.323,57	1'067.550,19		17,41%	
- COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS						
Costo de Materia Prima	847.552,30	804.580,39	42.971,91		5,34%	
Mano de Obra Directa	152.829,22	134.727,55	18.101,67		13,43%	
Gastos de Fabricación	237.009,48	194.058,86	42.950,62		22,13%	
Costo de Venta de Materia Prima y Ventas Varias	1.270,19	5.234,77	108.990,10	3.964,58		75,73%
Costo de Producto Terminado	3'165.008,75	3'056.018,65	108.990,10		3,56%	
SUMAN	4'403.669,94	4'194.620,22	209.049,72		4,98%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2'793.203,82	1'934.703,35	858.500,47		44,37%	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	324.624,96	264.808,28	59.816,68		22,58%	
Gastos de Ventas	1'701.859,12	1'489.589,72	212.269,40		14,25%	
Gastos Financieros	15.046,75	4.761,92	10.284,83		215,98%	
SUMAN	2'041.530,83	1'759.159,92	282.370,91		16,05%	
UTILIDAD OPERACIONAL	751.672,99	175.543,43	576.129,56		328,19%	
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Indemnización Recibidas	91,48	2.698,75		2.607,27		96,61%
Intereses Ganados	2.499,93	0,00	2.499,93		100%	
Ventas Varias	0,00	0,00				
Otros Ingresos	15.163,68	13.838,99	1.324,69		9,57%	
SUMAN	17.755,09	16.537,74	1.217,35		7,36%	
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Mermas y Desperdicios	95.399,51	23.192,69	72.206,82		311,33%	
Envases Rotos	290.363,11	24.044,34	266.318,77		1.107,61%	
Otros Gastos	0,00	0,00				
SUMAN	385.762,62	47.237,03	338.525,59		766,65%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	383.665,46	144.844,14	238.821,32		164,88%	

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

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA

EMBOMACHALA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009

CUENTAS	Capital Social	Aporte de Acc. Para Futura Capitalizacion	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.010	2.009
SALDOS AL 31 DE DIC./2.010									
Capital Social	12.400,00								
Aporte para Futuras Capitalizaciones		495.491,93							
Reserva Legal			23.782,12						
Reserva Facultativa				213.536,90					
Reserva de Capital					130.531,46.				
Utilidad del Ejercicio						383.665,46			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010								1'259.407,87	
TOTALES	12.400,00	495.491,93	23.782,12	213.536,90	130.531,46.	383.665,46		1'259.407,87	
SALDOS AL 31 DE DIC./2.009									
Capital Social	12.400,00								
Aporte para Futuras Capitalizaciones		495.491,93							
Reserva Legal			15.559,55						
Reserva Facultativa				139.533,78					
Reserva de Capital					130.531,46				
Pérdida de Ejercicios Anteriores							0,00		
Utilidad del Ejercicio						144.844,14			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009									938.360,86
TOTALES	12.400,00	495.491,93	15.559,55	139.533,78	130.531,46	144.844,14	0,00		938.360,86

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

**EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA
EMBOMACHALA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 - 2.009**

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MOD. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MOD. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic.-31 2.010	Dic.-31 2.009	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	954,66	132,13	822,53		822,53			
Bancos	467.655,55	449.692,24	17.963,31		17.963,31			
Inversiones Financieras c/plazo	53.872,01	51.421,13	2.450,88		2.450,88			
Deudores Varios	96.826,09	90.273,09	6.553,00		6.553,00			
Documentos por cobrar	132.550,14	77.699,03	54.851,11		54.851,11			
Préstamos a Empleados	2.994,21	1.740,00	1.254,21		1.254,21			
Cheques Protestados	1.811,80	5.913,51		4.101,71		4.101,71		
Cheques Posfechados	39.983,93	0,00	39.983,93		39.983,93			
Depósitos en Tránsito	51.461,20	1.343,16	50.118,04		50.118,04			
Productos Terminados	85.630,68	54.579,08	31.051,60		31.051,60			
Envases en Stock	241.227,62	360.176,08		118.948,46		118.948,46		
Materias Primas en Stock	78.233,83	113.547,23		35.313,40		35.313,40		
Materiales Varios	22.193,97	12.945,66	9.248,31		9.248,31			
Primas de Seguros	17.564,29	13.996,76	3.567,53		3.567,53			
Diferencia en Liquidaciones	1.593,68	0,00	1.593,68		1.593,68			
Impuestos Retenidos	10.492,37	7.349,93	3.142,44		3.142,44			
Impuesto a la Renta	39.141,02	33.541,90	5.599,12		5.599,12			
Importaciones en Tránsito	0,00	105.515,41		105.515,41		105.515,41		
SUMAN	1'344.187,05	1'379.866,34						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos (Machala)	91.978,65	91.978,65						
Construcciones en Curso	133.187,08	92.461,91	40.725,17				40.725,17	
SUMAN	225.165,73	184.440,56						
DEPRECIABLE								
Valor de los Activos Depreciables	1'106.251,07	806.126,59	300.124,48				300.124,48	
SUMAN	1'106.251,07	806.126,59						
ACTIVO DIFERIDO								
Gastos de Organización	5.272,80	5.272,80						
Depósitos en Garantía	0,00	0,00						
SUMAN	5.272,80	5.272,80						
TOTAL DEL ACTIVO	2'680.876,65	2'375.706,29						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Documentos por Pagar	0,00	0,00						
Proveedores	477.870,49	662.081,61	184.211,12		184.211,12			
Retenciones por Pagar	7.669,84	7.470,65		199,19		199,19		
Acreedores Varios	269.207,15	234.320,22		34.886,93		34.886,93		
Impuestos por Pagar	34.207,95	20.877,29		13.330,66		13.330,66		
Provisiones y Prest. Sociales	45.274,24	43.666,36		1.607,88		1.607,88		
SUMAN	834.229,67	968.416,13						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamo Austrobank	189.737,02	57.693,80		132.043,22				132.043,22
Préstamos de Accionistas	0,00	1.229,51	1.229,51				1.229,51	
Otros Pasivos	0,00	52.349,37	52.349,37				52.349,37	
SUMAN	189.737,02	111.272,68						
TOTAL DEL PASIVO	1'023.966,69	1'079.688,81						
PATRIMONIO								
Capital Social	12.400,00	12.400,00						
Aporte de acc. para Futuras Capitalizaciones	495.491,93	495.491,93						
Reserva Legal	23.782,12	15.559,55		8.222,57			8.222,57	
Reserva Facultativa	213.536,90	139.533,78		74.003,12			74.003,12	
Reserva de Capital	130.531,46	130.531,46						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	397.502,09	357.656,62		39.845,47			39.845,47	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00						
Utilidad del Ejercicio	383.665,46	144.844,14		238.821,32			238.821,32	
SUMAN	1'656.909,96	1'296.017,48						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'680.876,65	2'375.706,29						
SUMAN			806.839,34	806.839,34	412.410,81	313.903,64	394.428,53	492.935,70
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						98.507,17	98.507,17	
SUMAN					412.410,81	412.410,81	492.935,70	492.935,70

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

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA
EMBOMACHALA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010-2009
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2010	Dic. 31 2009	+ -	VALOR
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades del Ejercicio	383.665,46	144.844,14	+	238.821,32
Aumento en Depreciación y Amortización Acum. de Activos	397.502,09	357.656,62	+	39.845,47
Disminución en Pasivo Corriente: Docum. por pagar, Proveedores, Acreedores Varios, Impuestos, Provisiones y Prestaciones Sociales	834.229,67	968.416,13	-	134.186,46
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Préstamos a Largo Plazo	189.737,02	111.272,68	+	78.464,34
Aumento en Inversiones Financieras corto plazo	53.872,01	51.421,13	-	2.450,88
Aumento en Activo Exigible: Deudores Varios, Documentos por Cobrar, etc.	327.221,05	176.968,79	-	150.252,26
Disminución en Activo Realizable: Inventarios	427.286,10	541.248,05	+	113.961,95
Disminución en otros Activos Corrientes: Impuestos, Seguros, Importaciones en Tránsito, etc.	67.197,68	160.404,00	+	93.206,32
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			+	277.409,80
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos Constr. en Curso	225.165,73	184.440,56	-	40.725,17
Aumento en Activo Depreciable: Edificio, Muebles y Enseres, Equipos de Planta, Vehículos, etc.	1'106.251,07	806.126,59	-	300.124,48
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	340.849,65
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento en Aportes y Reservas: Aporte Futuras Capitalizaciones, Reserva Legal Facultativa y de Capital	863.342,41	781.116,72	+	82.225,69
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	82.225,69
Aumento del Efectivo en el Período			+	18.785,84
<u>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009			+	449.824,37
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	468.610,21

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

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA

EMBOMACHALA S. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA - EMBOMACHALA S. A.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye el 4 de Febrero de 1.997, ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca Dr. Rubén Vintimilla Bravo, y fue inscrita en el Registro Mercantil de Machala bajo el N° 211 el 8 de Abril de 1.997 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACIÓN: La Compañía tendrá un plazo de duración de 65 años contados a partir de la fecha de la inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: El domicilio será la Ciudad de Machala Provincia del El Oro.

FINALIDADES: La Compañía tendrá por objeto dedicar su actividad a la comercialización y producción de bebidas gaseosas, alimentos y bienes de consumo, suministros de mano de obra calificada en la misma área. Actos y contratos mercantiles relacionados con el suministro de bienes de consumo masivo, importación y exportación de toda clase de bienes relacionados con la industria y comercio de bebidas, alimentos y otros bienes.

CAPITAL SOCIAL: La Compañía se constituye el 4 de Febrero de 1.997 con un capital de DIEZ MILLONES DE SUCRES (S/. 10'000.000,00) dividido en diez mil acciones nominativas ordinarias de un mil sucres cada una.

El capital social de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado el 25%, la diferencia a un año plazo y está representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>SALDO POR CANCELAR</u>
1.- Juan Pablo Vintimilla Vinueza	S/. 5'000.000,00	S/. 1'250.000,00	S/. 3'750.000,00
2.- Laura Vintimilla Vinueza	S/. 5'000.000,00	S/. 1'250.000,00	S/. 3'750.000,00
TOTALES	S/. 10'000.000,00	S/. 2'500.000,00	S/. 7'500.000,00

Posteriormente a la fecha de Constitución de la Compañía hay aumentos de Capital como cesión o transferencia de acciones a otros nuevos accionistas.

El 22 de Marzo del 2.002 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social en USD \$ 12.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 993 el 31 de Octubre del 2.002, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía sería de USD \$ 12.400,00 Dólares de los Estados Unidos de América.

El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad en un ciento por ciento en numerario y está representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRES DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Rosa Esther Vintimilla Vinueza	Ecuador	USD \$ 10,00	\$ 300,00	\$ 310,00	2,5%
2.- Laura Isabel Vintimilla Vinueza	Ecuador	USD \$ 10,00	\$ 300,00	\$ 310,00	2,5%
3.- Juan Pablo Vintimilla Vinueza	Ecuador	USD \$ 40,00	\$ 1.200,00	\$ 1.240,00	10%
4.- María P. Vintimilla Vinueza	Ecuador	USD \$ 10,00	\$ 300,00	\$ 310,00	2,5%
5.- Bertha del Rocío Vintimilla Vinueza	Ecuador	USD \$ 10,00	\$ 300,00	\$ 310,00	2,5%
6.- Carlos Francisco Tama Corral	Ecuador	USD \$ 80,00	\$ 2.400,00	\$ 2.480,00	20%
7.- ORION SECURITIES LTD.	Islas Vírgenes	USD \$ 80,00	\$ 2.400,00	\$ 2.480,00	20%
8.- LEMURY CORPORATION LTD.	Panamá	USD \$ 120,00	\$ 3.600,00	\$ 3.720,00	30%
9.- BUOY HOLDING LTDA.	Inglaterra	USD \$ 40,00	\$ 1.200,00	\$ 1.240,00	10%
TOTALES		USD \$ 400,00	\$ 12.000,00	\$ 12.400,00	100%

Después del aumento de Capital del 22 de Marzo del 2.002 hay transferencia de acciones entre accionistas de la misma Compañía y según certificado otorgado por la Superintendencia de Compañías de Machala el 26 de Marzo del 2008 los actuales representantes de la Compañía son los siguientes:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- BUOY HOLDINGS LTDA.	ISLAS VIRGENES	\$ 1.240,00	10%
2.- INVERSIONES VINUEZA INVINSA S. A.	ECUADOR	\$ 1.860,00	15%
3.- LEMURY CORPORATION LTDA.	PANAMA	\$ 3.720,00	30%
4.- TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO	ECUADOR	\$ 1.240,00	10%
5.- VINTIMILLA VINUEZA DE ORDOÑEZ BERTHA DEL ROCÍO	ECUADOR	\$ 558,00	4.50%
6.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	\$ 2.108,00	17%
7.- VINTIMILLA VINUEZA LAURA ISABEL	ECUADOR	\$ 558,00	4.50%
8.- VINTIMILLA VINUEZA MARÍA PATRICIA	ECUADOR	\$ 558,00	4.50%
9.- VINTIMILLA VINUEZA ROSA ESTHER	ECUADOR	\$ 558,00	4.50%
TOTALES		\$ 12.400,00	100%

Según Certificado otorgado por la Superintendencia de Compañías de Machala el 19 de Mayo del 2008 los actuales representantes de la Compañía son los siguientes:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- INVERSIONES VINUEZA INVINSA S. A.	ECUADOR	\$ 1.860,00	15%
2.- LEMURY CORPORATION LTDA.	PANAMA	\$ 3.720,00	30%
3.- SPIRIT BUSINESS CORP.	PANAMÁ	\$ 1.240,00	10%
4. TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO	ECUADOR	\$ 1.240,00	10%
5.- VINTIMILLA VINUEZA BERTHA DEL ROCÍO	ECUADOR	\$ 558,00	4,50%
6.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	\$ 2.108,00	17%
7.- VINTIMILLA VINUEZA LAURA ISABEL	ECUADOR	\$ 558,00	4,50%
8.- VINTIMILLA VINUEZA MARÍA PATRICIA	ECUADOR	\$ 558,00	4,50%
9.- VINTIMILLA VINUEZA ROSA ESTHER	ECUADOR	\$ 558,00	4,50%
	TOTALES	\$ 12.400,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2010 según certificado otorgado por la Superintendencia de Compañías de Machala el 05 de Enero del 2011 los actuales accionistas de la Compañía son los siguientes:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- FUNDACIÓN DE INTERESES PRIVADO ORION ASSETS	PANAMÁ	\$ 1.860,00	15%
2.- LEMURY CORPORATION LTDA.	PANAMA	\$ 3.720,00	30%
3.- NORTHSTART INVESTMENTS SERVICES LLC.	ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	\$ 2.108,00	17%
4. TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO	ECUADOR	\$ 1.240,00	10%
5.- VINTIMILLA VINUEZA BERTHA DEL ROCÍO	ECUADOR	\$ 558,00	4,50%
6.- VINTIMILLA VINUEZA LAURA ISABEL	ECUADOR	\$ 558,00	4,50%
8.- VINTIMILLA VINUEZA MARÍA PATRICIA	ECUADOR	\$ 558,00	4,50%
9.- VINTIMILLA VINUEZA ROSA ESTHER	ECUADOR	\$ 558,00	4,50%
9.- WORLD BOTTLING COMPANY LLC	ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	\$ 1.240,00	10%
	TOTALES	\$ 12.400,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA
EMBOMACHALA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA EMBOMACHALA S. A., se constituye el 4 de Febrero de 1.997 con el objeto de dedicar su actividad a la comercialización y producción de bebidas gaseosas, alimentos y bienes de consumo 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 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 arquezos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>
CAJA	\$ 954,66
BANCOS	<u>\$ 467.655,55</u>
SUMAN	<u>\$ 468.610,21</u>

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

Caja General	\$	1,60
Bóveda	\$	953,06
SUMAN	\$	<u>954,66</u>

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

Banco del Austro Cta. Cte. N° 200028187	\$	1.773,07
Banco Bolivariano	\$	272.330,37
Banco de Machala	\$	132.611,35
Banco de Guayaquil	\$	60.940,76
SUMAN	\$	<u>467.655,55</u>

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra el valor de los depósitos a corto plazo según registros contables en:

VAZCORP S. A.	\$	37.021,13
STENCIL CORP.	\$	16.850,88
SUMAN	\$	<u>53.872,01</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>	
DEUDORES VARIOS	\$	96.826,09
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	132.550,14
CHEQUES PROTESTADOS	\$	1.811,80
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$	2.994,21
CHEQUES POSFECHADOS	\$	39.983,93
DIFERENCIA EN LIQUIDACIONES	\$	1.593,68
DESPÓSITOS EN TRÁNSITO	\$	51.461,20
SUMAN	\$	<u>327.221,05</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)	\$	96.826,09
		=====

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar según registros contables y su respectivo Anexo:

	\$	132.550,14
		=====

4.3.- CHEQUES PROTESTADOS

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

	\$	1.811,80
		=====

4.4.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor de anticipos y préstamos a empleados según Anexo

	\$	2.994,21
		=====

4.5.- DEPOSITOS EN TRÁNSITO

Esta cuenta registra el valor de los depósitos en tránsito en Caja según Anexo

	\$	51.461,20
		=====

4.6.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra el valor de los cheques posfechados de varios clientes según registros contables y su respectivo Anexo (2 páginas). \$ 39.983,93

4.7.- DIFERENCIA EN LIQUIDACIONES

Esta cuenta registra la diferencia en liquidaciones según registros contables: \$ 1.593,68

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>	
PRODUCTOS TERMINADOS	\$	85.630,68
ENVASES EN STOCK	\$	241.227,62
MATERIAS PRIMAS EN STOCK	\$	78.233,83
MATERIALES VARIOS	\$	<u>22.193,97</u>
SUMAN	\$	<u>427.286,10</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de los Materiales, 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/2.010</u>	
PRIMAS DE SEGUROS ANTICIPADOS	\$	17.564,29
IMPUESTOS RETENIDOS	\$	10.492,37
IMPUESTO A LA RENTA	\$	39.141,02
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$	<u>0,00</u>
SUMAN	\$	<u>67.197,68</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.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>	
TERRENOS (MACHALA)	\$	91.978,65
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$	<u>133.187,08</u>
SUMAN	\$	<u>225.165,73</u>

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>		
	<u>COSTO</u>	<u>DEPREC.</u>	<u>VALOR EN</u>
	<u>ADQUIS.</u>	<u>ACUM.</u>	<u>LIBROS</u>
EDIFICIO-MACHALA	\$ 168.374,76	\$ 80.517,05	\$ 87.857,71
INSTALCIONES	\$ 4.352,48	\$ 2.009,95	\$ 2.342,53
MUEBLES Y ENSERES	\$ 4.135,93	\$ 1.998,74	\$ 2.137,19
EQUIPO DE OFICINA	\$ 4.211,68	\$ 2.434,84	\$ 1.776,84
EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 18.138,03	\$ 9.246,68	\$ 8.891,35
VEHICULOS	\$ 318.893,83	\$ 62.190,45	\$ 256.703,38
HERRAMIENTAS	\$ 3.576,30	\$ 2.679,75	\$ 896,55
OTROS ENSERES	\$ 1.039,64	\$ 823,18	\$ 216,46
EQUIPO PLANTA DE AGUA	\$ 357.853,05	\$ 150.965,23	\$ 206.887,82
REFRIGERADORAS VITRIÑAS	\$ 159.860,69	\$ 51.512,69	\$ 108.348,00
GENERADORES	\$ 6.052,14	\$ 3.177,09	\$ 2.875,05
TANQUES METÁLICOS	\$ 43.566,48	\$ 10.869,00	\$ 32.697,48
FILTROS	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00	\$ 0,00
EQUIPO DE MECANICA	\$ 633,95	\$ 327,36	\$ 306,59
ESTRUCTURAS PALLETS	\$ 5.827,37	\$ 3.933,37	\$ 1.894,00
KIOSCOS	\$ 1.332,24	\$ 1.182,11	\$ 150,13
HIELERAS	\$ 402,50	\$ 361,80	\$ 40,70
SUMAN	\$ <u>1'106.251,07</u>	\$ <u>392.229,29</u>	\$ <u>714.021,78</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 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 0,00
PROVEEDORES	\$ 477.870,49
RETENCIONES POR PAGAR	\$ 7.669,84
ACREEDORES VARIOS	\$ 269.207,15
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 34.207,95
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$ 45.274,24
SUMAN	\$ 834.229,67

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores varios, impuestos y retenciones 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:

8.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a Proveedores según registros contables y su respectivo Anexo en (2 páginas) \$ 477.870,49

8.3.- RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones en la fuente:

Impuesto Renta 1%-2%-3%-5%-8%-10%-33%	\$ 4.820,39
IVA 30%-70%-100%	\$ 2.849,45
SUMAN	\$ 7.669,84

8.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Préstamo de Accionistas:

Inversiones Vinuesa-INVINSA S.A.	\$ 259.192,92	\$ 259.192,92
<u>Otros</u>		
Descuentos P.Q. IESS		\$ 2.161,61
Juan Pablo Vintimilla		\$ 7.852,62
SUMAN		\$ 269.207,15

8.5.- PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$ 1.795,44
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 14.342,82
Vacaciones no gozadas	\$ 11.843,26
Seguro Social Patronal	\$ 10.449,01
Fondos de Reserva	\$ 7.613,58
Sueldos por Pagar	\$ - 735,66
Tribunal de Menores	\$ - 34,21
SUMAN	\$ 45.274,24

8.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos mensuales por pagar:

IVA por Pagar	\$ 34.197,95
Impto. Renta Empleados	\$ 10,00
SUMAN	\$ 34.207,95

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>
PRESTAMO AUSTROBANK	\$ 189.737,02

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.010</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$	12.400,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>		
APORTE ACC. FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	495.491,93
RESERVA LEGAL	\$	23.782,12
RESERVA FACULTATIVA	\$	213.536,90
RESERVA DE CAPITAL	\$	130.531,46
<u>RESULTADOS</u>		
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	<u>383.665,46</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'259.407,87</u></u>

La nómina de Accionistas del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 10 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 \$ 383.665,46 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la 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 (LIQUIDEZ)

	2.010	2.009
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'344.187,05</u>	<u>1'379.866,34</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>834.229,67</u>	<u>968.416,13</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 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 \$ 1.61 para cubrir las.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.010	2.009
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'344.187,05 - 427.286,10}{834.229,67} = 1.10$		$\frac{1'379.866,34 - 541.248,05}{968.416,13} = 0.87$

El índice tiene un incremento de un 26,44% con relación al año 2.009, 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 \$ 1,10 para satisfacerlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.010	2.009
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{2'283.374,56}{1'023.966,69} = 2.23$		$\frac{2'018.049,67}{1'079.688,81} = 1.87$

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 incremento del 19,25% con relación al año 2.009, lo que demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.010	2.009
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$	$\frac{834.229,67 + 189.737,02}{1.259.407,87} = 0,81$	$\frac{968.416,13 + 111.272,68}{938.360,86} = 1,15$

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

	2.010	2.009
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL Y RESERVAS}} =$	$\frac{383.665,46}{12.400,00 + 863.342,41} \times 100 = 43,81\%$	$\frac{144.844,14}{12.400,00 + 781.116,72} \times 100 = 18,25\%$

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

Un porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible, cuando la rentabilidad supera al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2010 es alrededor del 10 al 16%.

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.
