

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

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.001**

009 a  
12.

## EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.

| <u>INDICE</u>                                    | <u>PAGINA</u> |
|--------------------------------------------------|---------------|
| Dictamen del Auditor Independiente               | 1             |
| Balance General                                  | 2-4           |
| Estado de Pérdidas y Ganancias                   | 5             |
| Estado de Evolución del Patrimonio               | 6             |
| Estado de Cambios en la Posición Financiera      | 7             |
| Extracto de la Escritura Pública de Constitución | 8-9           |
| Notas a los Estados Financieros:                 | 10            |
| Objetivo de la Compañía                          | 10            |
| Políticas Contables Significativas               | 10            |
| Activo                                           | 10-13         |
| Pasivo                                           | 13-15         |
| Patrimonio                                       | 15-16         |
| Análisis Financiero                              | 16-17         |

Bolivar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

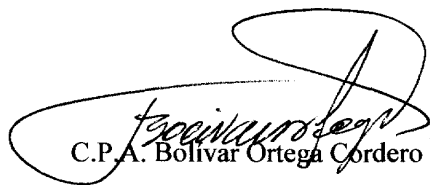
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.  
Ciudad.-

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 58 publicada en el Registro Oficial N° 594 del 30 de Diciembre de 1986, se ha examinado el Balance General de la Compañía EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A., al 31 de Diciembre del 2001 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 EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A., al 31 de Diciembre del 2001, 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, Abril 9 del 2002



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 2.001-2.000

| CUENTAS                                  | Dic-31<br>2.001 | Dic-31<br>2.000 | VARIACIONES |               | PORCENTAJES |        |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|--------|
|                                          |                 |                 | Aumentos    | Disminuciones | (+) %       | (-) %  |
| <b>ACTIVO</b>                            |                 |                 |             |               |             |        |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                  | 491.132,10      | 291.534,47      | 199.597,63  |               | 68,46       |        |
| <b>DISPONIBLE</b>                        |                 |                 |             |               |             |        |
| Caja                                     | 6.255,27        | 25.402,15       |             | 19.146,88     |             | 306,09 |
| Bancos                                   | 4.018,29        | 6.156,40        |             | 2.138,11      |             | 53,20  |
| Inversiones                              | 0,00            | 240,00          |             |               |             |        |
| SUMAN                                    | 10.273,56       | 31.798,55       |             | 21.524,99     |             | 209,51 |
| <b>EXIGIBLE</b>                          |                 |                 |             |               |             |        |
| Deudores Varios                          | 58.380,06       | 29.248,57       | 29.131,49   |               | 99,59       |        |
| Documentos por Cobrar                    | 143.495,08      | 87.486,34       | 56.008,74   |               | 64,01       |        |
| Préstamos a Empleados                    | 650,42          | 502,81          | 147,61      |               | 29,35       |        |
| Cheques Protestados                      | 2.015,89        | 417,67          | 1.598,22    |               | 382,65      |        |
| Cheques Posfechados                      | 14.940,63       | 4.562,03        | 10.378,60   |               | 227,49      |        |
| Otros                                    | 0,00            | 1.398,24        |             |               |             |        |
| SUMAN                                    | 219.482,08      | 123.615,66      | 95.866,42   |               | 77,55       |        |
| <b>REALIZABLE</b>                        |                 |                 |             |               |             |        |
| Productos Terminados                     | 17.575,83       | 19.933,28       |             | 2.357,45      |             | 13,41  |
| Envases en Stock                         | 210.876,99      | 95.172,72       | 115.704,27  |               | 121,57      |        |
| Materias Primas                          | 21.686,17       | 6.211,34        | 15.474,83   |               | 249,13      |        |
| Materiales Varios                        | 2.967,95        | 3.283,12        |             | 315,17        |             | 10,61  |
| SUMAN                                    | 253.106,94      | 124.600,46      | 128.506,48  |               | 103,13      |        |
| <b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>          |                 |                 |             |               |             |        |
| Primas de Seguros                        | 7.525,35        | 10.139,33       |             | 2.613,98      |             | 34,73  |
| Impuestos 8% C. C.                       | 0,00            | 839,66          |             |               |             |        |
| Impuestos Retenidos                      | 744,17          | 240,81          | 503,36      |               | 209,02      |        |
| Otros                                    | 0,00            | 300,00          |             |               |             |        |
| SUMAN                                    | 8.269,52        | 11.519,80       |             | 3.250,28      |             | 39,30  |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                       | 712.891,47      | 717.979,60      |             | 5.088,13      |             | 0,71   |
| <b>NO DEPRECIABLE</b>                    | 104.129,53      | 91.978,65       | 12.150,88   |               | 13,21       |        |
| Terrenos (Machala)                       | 91.978,65       | 91.978,65       |             |               |             |        |
| Construcciones en curso                  | 12.150,88       | 0,00            |             |               |             |        |
| <b>DEPRECIABLE</b>                       | 608.761,94      | 626.000,95      |             | 17.239,01     |             | 2,83   |
| Edificio Machala                         | 120.457,58      | 120.457,58      |             |               |             |        |
| Menos Deprec. Acum. Edificio Machala     | -11.935,88      | -5.903,00       | 6.032,88    |               | 102,20      |        |
| Instalaciones                            | 4.120,23        | 4.164,03        |             | 43,80         |             | 1,06   |
| Menos: Deprec. Acum. Instalaciones       | -791,36         | -418,76         | 372,60      |               | 88,97       |        |
| Muebles y Enseres                        | 4.842,73        | 4.503,01        | 339,72      |               | 7,54        |        |
| Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres   | -1.058,91       | -651,39         | 407,52      |               | 62,56       |        |
| Equipo de Oficina                        | 1.796,47        | 1.398,66        | 397,81      |               | 28,44       |        |
| Menos: Deprec. Acum. Equipo de Oficina   | -331,52         | -191,43         | 140,09      |               | 73,18       |        |
| Equipo de Computación                    | 4.137,98        | 3.955,54        | 182,44      |               | 4,61        |        |
| Menos: Deprec. Acum. Eq. de Computación  | -2.275,07       | -1.539,55       | 735,52      |               | 47,77       |        |
| Equipo de Comunicación                   | 8.868,88        | 7.964,50        | 904,38      |               | 11,35       |        |
| Menos: Deprec. Acum. Eq. De Comunicación | -1.884,36       | -1.175,24       | 709,12      |               | 60,33       |        |
| Vehículos                                | 614.934,68      | 538.873,69      | 76.060,99   |               | 14,11       |        |
| Menos: Deprec. Acum. Vehículos           | -226.380,20     | -118.116,09     | 108.264,11  |               | 91,65       |        |

**EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA****EMBOMACHALA S.A.****BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001-2.000**

| CUENTAS                                    | Dic-31<br>2.001 | Dic-31<br>2.000 | VARIACIONES |               | PORCENTAJES |       |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|-------------|-------|
|                                            |                 |                 | Aumentos    | Disminuciones | (+) %       | (-) % |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                         |                 |                 |             |               |             |       |
| <b>DEPRECIABLE</b>                         |                 |                 |             |               |             |       |
| Herramientas                               | 703,18          | 351,93          | 351,25      |               | 99,80       |       |
| Menos: Deprec. Acum. Herramientas          | -82,16          | -44,00          | 38,16       |               | 86,72       |       |
| <b>OTROS ENSERES</b>                       | 995,16          | 1.005,60        |             | 10,44         |             | 1,04  |
| Menos: Deprec. Acum. Otros Enseres         | -191,57         | -101,33         | 90,24       |               | 89,05       |       |
| Equipo Planta de Agua                      | 86.505,04       | 66.236,02       | 20.269,02   |               | 30,60       |       |
| Menos: Deprec. Acum. Planta de Agua        | -11.660,64      | -5.348,92       | 6.311,72    |               | 117,99      |       |
| Equipo de Refrigeración                    | 9.306,29        | 9.306,29        |             |               |             |       |
| Menos: Deprec. Acum. Eq. de Refrigeración  | -930,60         | 0,00            |             |               |             |       |
| Activos en poder de Clientes               | 9.743,43        | 1.273,81        | 8.469,62    |               | 664,90      |       |
| Menos: Deprec. Acum. Activo Poder Clientes | -127,44         | 0,00            |             |               |             |       |
| <b>ACTIVO DIFERIDO</b>                     |                 |                 |             |               |             |       |
| Pérdida por diferencia de cambio           | 66.357,09       | 66.357,09       |             |               |             |       |
| Inversión Desarrollo Negocio               | 0,00            | 2.699,11        |             |               |             |       |
| Depositos en Garantía                      | 0,00            | 110,00          |             |               |             |       |
| <b>SUMAN</b>                               | 66.357,09       | 69.166,20       |             | 2.809,11      |             | 4,23  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                        | 1'270.380,66    | 1'078.680,27    | 191.700,39  |               | 17,77       |       |
|                                            |                 |                 |             |               |             |       |

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 2.001-2.000**

| CUENTAS                                  | Dic-31<br>2.001     | Dic-31<br>2.000     | VARIACIONES       |               | PORCENTAJES  |       |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|--------------|-------|
|                                          |                     |                     | Aumentos          | Disminuciones | (+) %        | (-) % |
| <b>PASIVO</b>                            |                     |                     |                   |               |              |       |
| <b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>           |                     |                     |                   |               |              |       |
| Proveedores                              | 355.190,00          | 126.364,09          | 228.825,91        |               | 181,08       |       |
| Retenciones por Pagar                    | 3.465,63            | 1.269,83            | 2.195,80          |               | 172,92       |       |
| Acreedores Varios                        | 195.168,54          | 79.446,43           | 115.722,11        |               | 145,66       |       |
| Impuestos por Pagar                      | 5.825,29            | 1.956,82            | 3.868,47          |               | 197,69       |       |
| Provisiones y Prestaciones Sociales      | 9.691,95            | 5.622,54            | 4.069,41          |               | 72,37        |       |
| SUMAN                                    | 569.341,41          | 214.659,71          | 354.681,70        |               | 165,22       |       |
| <b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>       |                     |                     |                   |               |              |       |
| Préstamos de Socios                      | 41.229,51           | 41.229,51           |                   |               |              |       |
| Otros Pasivos                            | 391.268,80          | 534.689,28          |                   | 143.420,48    |              | 36,65 |
| SUMAN                                    | 432.498,31          | 575.918,79          |                   | 143.420,48    |              | 33,16 |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                  | <b>1'001.839,72</b> | <b>790.578,50</b>   | <b>211.261,22</b> |               | <b>26,72</b> |       |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                 |                     |                     |                   |               |              |       |
| Capital Social                           | 400,00              | 100,00              | 300,00            |               | 300,00       |       |
| <b><u>RESERVAS</u></b>                   |                     |                     |                   |               |              |       |
| Reserva Legal                            | 200,91              | 200,91              |                   |               |              |       |
| Reserva Facultativa                      | 1.305,94            | 1.305,94            |                   |               |              |       |
| Reserva por Revalorización de Patrimonio | 0,00                | 446.039,20          |                   |               |              |       |
| Reserva de Capital                       | 446.039,20          | 0,00                |                   |               |              |       |
| <b><u>RESULTADOS</u></b>                 |                     |                     |                   |               |              |       |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores         | -159.544,28         | -159.544,28         |                   |               |              |       |
| Pérdida del Ejercicio                    | -19.860,83          | 0,00                |                   |               |              |       |
| SUMAN                                    | 268.540,94          | 288.101,77          |                   | 19.560,83     |              | 7,28  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>     | <b>1'270.380,66</b> | <b>1'078.680,27</b> | <b>191.700,39</b> |               | <b>17,77</b> |       |
|                                          |                     |                     |                   |               |              |       |

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 2.001-2.000**

| CUENTAS                                      | Diciembre 31<br>2.001 | Diciembre 31<br>2.000 | VARIACIONES |               | PORCENTAJES |        |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|--------|
|                                              |                       |                       | AUMENTOS    | DISMINUCIONES | + %         | - %    |
| <b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>         |                       |                       |             |               |             |        |
| <b><u>VENTAS</u></b>                         | 1'862.806,26          | 1'265.963,21          | 596.843,05  |               | 47,14       |        |
| <b><u>- COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</u></b> |                       |                       |             |               |             |        |
| Costo de Materia Prima                       | 189.909,80            | 99.002,61             | 90.907,19   |               | 91,82       |        |
| Mano de Obra Directa                         | 38.234,63             | 15.267,72             | 22.966,91   |               | 150,42      |        |
| Costos de Fabricación                        | 63.887,40             | 21.644,93             | 42.242,47   |               | 195,16      |        |
| Costo de Producto Terminado                  | 570.470,07            | 504.615,15            | 65.854,92   |               | 13,05       |        |
| <b>SUMAN</b>                                 | 862.501,90            | 640.530,41            | 221.971,49  |               | 34,65       |        |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                        | 1'000.304,36          | 625.432,80            | 374.871,56  |               | 59,93       |        |
| <b><u>- GASTOS OPERACIONALES</u></b>         |                       |                       |             |               |             |        |
| Gastos de Administración                     | 140.761,47            | 82.698,28             | 58.063,19   |               | 70,21       |        |
| Gastos de Ventas                             | 859.463,46            | 438.117,62            | 421.345,84  |               | 96,17       |        |
| Gastos Financieros                           | 4.950,93              | 758,40                | 4.192,53    |               | 552,81      |        |
| <b>SUMAN</b>                                 | 1'005.175,86          | 521.574,30            | 483.601,56  |               | 92,71       |        |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                  | -4.871,50             | 103.858,50            |             |               |             |        |
| <b><u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>    |                       |                       |             |               |             |        |
| Resultado por Exposición a la Inflación      | 0,00                  | 43.424,79             |             |               |             |        |
| Otros Ingresos                               | 17.446,11             | 6.122,07              | 11.324,04   |               | 184,97      |        |
| <b>SUMAN</b>                                 | 17.446,11             | 49.546,86             |             | 32.100,75     |             | 183,99 |
| <b><u>- GASTOS NO OPERACIONALES</u></b>      |                       |                       |             |               |             |        |
| Mermas y Desperdicios                        | 13.616,11             | 8.088,40              | 5.527,71    |               | 68,34       |        |
| Envases Rotos                                | 7.810,41              | 3.867,10              | 3.943,31    |               | 101,97      |        |
| Diferencial Cambiario                        | 0,00                  | 141.449,86            |             |               |             |        |
| Herrajes                                     | 11.008,92             | 0,00                  |             |               |             |        |
| <b>SUMAN</b>                                 | 32.435,44             | 153.405,36            |             | 120.969,92    |             | 372,95 |
| <b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>                 | -19.860,83            | 0,00                  |             |               |             |        |
|                                              |                       |                       |             |               |             |        |

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 2.001 - 2.000

| CUENTAS                           | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Reserva por Rev. del Patrimonio | Reserva de Capital | RESULTADOS DEL EJERCICIO |             | PATRIMONIO TOTAL |            |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------|-------------|------------------|------------|
|                                   |                |               |                     |                                 |                    | Utilidad                 | Pérdida     | 2.001            | 2.000      |
| <u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.001</u> |                |               |                     |                                 |                    |                          |             |                  |            |
| Capital Social                    | 400,00         |               |                     |                                 |                    |                          |             |                  |            |
| Reserva Legal                     |                | 200,91        |                     |                                 |                    |                          |             |                  |            |
| Reserva Facultativa               |                |               | 1.305,94            |                                 |                    |                          |             |                  |            |
| Reserva por Rev. Patrimonio       |                |               |                     | 0,00                            |                    |                          |             |                  |            |
| Reserva de Capital                |                |               |                     |                                 | 446.039,20         |                          |             |                  |            |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores  |                |               |                     |                                 |                    |                          | -159.544,28 |                  |            |
| Utilidad del Ejercicio            |                |               |                     |                                 |                    |                          | -19.860,83  |                  |            |
| TOTAL DEL PATRIMONIO 2.001        |                |               |                     |                                 |                    |                          |             | 268.540,94       |            |
| TOTALES                           | 400,00         | 200,91        | 1.305,94            | 0,00                            | 446.039,20         |                          | -179.405,11 | 268.540,94       |            |
| <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.000</u>  |                |               |                     |                                 |                    |                          |             |                  |            |
| Capital Social                    | 100,00         |               |                     |                                 |                    |                          |             |                  |            |
| Reserva Legal                     |                | 200,91        |                     |                                 |                    |                          |             |                  |            |
| Reserva Facultativa               |                |               | 1.305,94            |                                 |                    |                          |             |                  |            |
| Reserva por Rev. Patrimonio       |                |               |                     | 446.039,20                      |                    |                          |             |                  |            |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores  |                |               |                     |                                 |                    |                          | -159.544,28 |                  |            |
| Utilidad del Ejercicio            |                |               |                     |                                 |                    | 0,00                     |             |                  |            |
| TOTAL DEL PATRIMONIO 2.000        |                |               |                     |                                 |                    |                          |             |                  | 288.101,77 |
| TOTALES                           | 100,00         | 200,91        | 1.305,94            | 446.039,20                      |                    | 0,00                     | -159.544,28 |                  | 288.101,77 |

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

7  
**EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA**  
**EMBOMACHALA S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001 - 2.000**

| CUENTAS                                                   | SALDOS A:           |                     | VARIACIONES TOTALES |                   | MOD. DEL CAPITAL CIRCULANTE |                   | MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO |                   |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
|                                                           | DIC. 31 2001        | DIC. 31 2.000       | APLICACIÓN<br>USOS  | ORIGEN<br>FUENTES | AUMENTO                     | DISMINUCION       | APLICACIÓN<br>USOS              | ORIGEN<br>FUENTES |
| <b>ACTIVO</b>                                             |                     |                     |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                   |                     |                     |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Caja                                                      | 6.255,27            | 25.402,15           |                     | 19.146,88         |                             | 19.146,88         |                                 |                   |
| Bancos                                                    | 4.018,29            | 6.156,40            |                     | 2.138,11          |                             | 2.138,11          |                                 |                   |
| Inversiones                                               | 0,00                | 240,00              |                     | 240,00            |                             | 240,00            |                                 |                   |
| Deudores Varios                                           | 58.380,06           | 29.248,57           | 29.131,49           |                   | 29.131,49                   |                   |                                 |                   |
| Documentos por cobrar                                     | 143.495,08          | 87.486,34           | 56.008,74           |                   | 56.008,74                   |                   |                                 |                   |
| Préstamos a Empleados                                     | 650,42              | 502,81              | 147,61              |                   | 147,61                      |                   |                                 |                   |
| Cheques Protestados                                       | 2.015,89            | 417,67              | 1.598,22            |                   | 1.598,22                    |                   |                                 |                   |
| Cheques Posfechados                                       | 14.940,63           | 4.562,03            | 10.378,60           |                   | 10.378,60                   |                   |                                 |                   |
| Otros                                                     | 0,00                | 1.398,24            |                     | 1.398,24          |                             | 1.398,24          |                                 |                   |
| Productos Terminados                                      | 17.575,83           | 19.933,28           |                     | 2.357,45          |                             | 2.357,45          |                                 |                   |
| Envases en Stock                                          | 210.876,99          | 95.172,72           | 115.704,27          |                   | 115.704,27                  |                   |                                 |                   |
| Materias Primas                                           | 21.686,17           | 6.211,34            | 15.474,83           |                   | 15.474,83                   |                   |                                 |                   |
| Materiales Varios                                         | 2.967,95            | 3.283,12            |                     | 315,17            |                             | 315,17            |                                 |                   |
| Primas de Seguros                                         | 7.525,35            | 10.139,33           |                     | 2.613,98          |                             | 2.613,98          |                                 |                   |
| Impuestos 8% C.C.                                         | 0,00                | 839,66              |                     | 839,66            |                             | 839,66            |                                 |                   |
| Impuestos Retenidos                                       | 744,17              | 240,81              | 503,36              |                   | 503,36                      |                   |                                 |                   |
| Otros                                                     | 0,00                | 300,00              |                     | 300,00            |                             | 300,00            |                                 |                   |
| <b>SUMAN</b>                                              | <b>491.132,10</b>   | <b>291.534,47</b>   |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                                        |                     |                     |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Terrenos                                                  | 91.978,65           | 91.978,65           |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Construcciones en curso                                   | 12.150,88           | 0,00                | 12.150,88           |                   |                             |                   | 12.150,88                       |                   |
| Edificios, Maquinarias, Equipos                           |                     |                     |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Vehículos, Muebles y Enseres, etc.                        | 866.411,65          | 759.490,66          | 106.920,99          |                   |                             |                   | 106.920,99                      |                   |
| <b>SUMAN</b>                                              | <b>970.541,18</b>   | <b>851.469,31</b>   |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>ACTIVO DIFERIDO</b>                                    |                     |                     |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Pérdida por Dif. de Cambio                                | 66.357,09           | 66.357,09           |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Inversión Desarrollo Negocio                              | 0,00                | 2.699,11            |                     | 2.699,11          |                             |                   |                                 | 2.699,11          |
| Depósitos en Garantía                                     | 0,00                | 110,00              |                     | 110,00            |                             |                   |                                 | 110,00            |
| <b>SUMAN</b>                                              | <b>66.357,09</b>    | <b>69.166,20</b>    |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                                   | <b>1'528.030,37</b> | <b>1'212.169,98</b> |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>PASIVO</b>                                             |                     |                     |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                   |                     |                     |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Proveedores                                               | 355.190,00          | 126.364,09          |                     | 228.825,91        |                             | 228.825,91        |                                 |                   |
| Retenciones por Pagar                                     | 3.465,63            | 1.269,83            |                     | 2.195,80          |                             | 2.195,80          |                                 |                   |
| Acreedores Varios                                         | 195.168,54          | 79.446,43           |                     | 115.722,11        |                             | 115.722,11        |                                 |                   |
| Impuestos por Pagar                                       | 5.825,29            | 1.956,82            |                     | 3.868,47          |                             | 3.868,47          |                                 |                   |
| Provisiones y Prest. Sociales                             | 9.691,95            | 5.622,54            |                     | 4.069,41          |                             | 4.069,41          |                                 |                   |
| <b>SUMAN</b>                                              | <b>569.341,41</b>   | <b>214.659,71</b>   |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                               |                     |                     |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Préstamos de Socios                                       | 41.229,51           | 41.229,51           |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Otros Pasivos                                             | 391.268,80          | 534.689,28          | 143.420,48          |                   |                             |                   | 143.420,48                      |                   |
| <b>SUMAN</b>                                              | <b>432.498,31</b>   | <b>575.918,79</b>   |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                                   | <b>1'001.839,72</b> | <b>790.578,50</b>   |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>ATRIMONIO</b>                                          |                     |                     |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Capital Social                                            | 400,00              | 100,00              |                     | 300,00            |                             |                   |                                 | 300,00            |
| Reserva Legal                                             | 200,91              | 200,91              |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Reserva Facultativa                                       | 1.305,94            | 1.305,94            |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Reserva por Rev.Patrimonio                                | 0,00                | 446.039,20          | 446.039,20          |                   |                             |                   | 446.039,20                      |                   |
| Reserva de Capital                                        | 446.039,20          | 0,00                |                     | 446.039,20        |                             |                   |                                 | 446.039,20        |
| Depreciación Acum.Activos Fijos                           | 257.649,71          | 133.489,71          |                     | 124.160,00        |                             |                   |                                 | 124.160,00        |
| Pérdida de Ejercicios Anteriores                          | -159.544,28         | -159.544,28         |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| Pérdida del Ejercicio                                     | -19.860,83          | 0,00                |                     | -19.860,83        |                             |                   |                                 | -19.860,83        |
| <b>SUMAN</b>                                              | <b>526.190,65</b>   | <b>421.591,48</b>   |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>                      | <b>1'528.030,37</b> | <b>1'212.169,98</b> |                     |                   |                             |                   |                                 |                   |
| <b>SUMAN</b>                                              |                     |                     | <b>937.478,67</b>   | <b>937.478,67</b> | <b>228.947,12</b>           | <b>384.031,19</b> | <b>708.531,55</b>               | <b>553.447,48</b> |
| VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO |                     |                     |                     |                   | <b>155.084,07</b>           |                   |                                 | <b>155.084,07</b> |
| <b>TOTALES</b>                                            |                     |                     |                     |                   | <b>384.031,19</b>           | <b>384.031,19</b> | <b>708.531,55</b>               | <b>708.531,55</b> |

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

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA

EMBOMACHALA S. A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA 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° 445 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 – Ecuador.

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 integramente suscrito y pagado el 25%, la diferencia a un año plazo y está representado por las siguientes personas:

|     | <u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>   | <u>CAPITAL<br/>SUSCRITO</u> | <u>CAPITAL<br/>PAGADO</u> | <u>SALDO POR<br/>CANCELAR</u> |
|-----|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| 1.- | Juan Pablo Vintimilla Vinuesa | S/. 5'000.000,00            | S/. 1'250.000,00          | S/. 3'750.000,00              |
| 2.- | Laura Vintimilla Vinuesa      | 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 cesión o transferencia de acciones a otros nuevos socios los mismos que a continuación se detallan:

El Capital Social está íntegramente suscrito y pagado.

|     | <u>NOMBRES DE LOS ACCIONISTAS</u>   | <u>NACIONALIDAD</u> | <u>CAPITAL PAGADO</u> |        |
|-----|-------------------------------------|---------------------|-----------------------|--------|
| 1.- | VINTIMILLA VINUEZA BERTHA DEL ROCÍO | ECUADOR             | USD \$                | 10,00  |
| 2.- | VINTIMILLA VINUEZA ROSA ESTHER      | ECUADOR             | USD \$                | 10,00  |
| 3.- | VINTIMILLA VINUEZA DE DURÁN MARÍA   | ECUADOR             | USD \$                | 10,00  |
| 4.- | VINTIMILLA VINUEZA LAURA ISABEL     | ECUADOR             | USD \$                | 10,00  |
| 5.- | VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO       | ECUADOR             | USD \$                | 40,00  |
| 6.- | LEMURY CORPORATION LTDA.            | PANAMÁ              | USD \$                | 120,00 |
| 7.- | ORION SECURITIES LTD.               | ISLAS VIRGENES      | USD \$                | 80,00  |
| 8.- | TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO        | ECUADOR             | USD \$                | 80,00  |
| 9.- | BUDY HOLDINGS LTD.                  | INGLATERRA          | USD \$                | 40,00  |
|     | TOTAL                               |                     | USD \$                | 400,00 |

Fuente: Archivo de la Compañía

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA  
EMBOMACHALA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

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 el 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

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|        | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |
|--------|---------------------------------|
| CAJA   | \$ 6.255,27                     |
| BANCOS | \$ 4.018,29                     |
| SUMAN  | \$ 10.273,56                    |

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

|                 |             |
|-----------------|-------------|
| Caja General    | \$ 649,89   |
| Caja Chica      | \$ 1.200,00 |
| Bóveda          | \$ 502,37   |
| Fondo Pagaduría | \$ 3.903,01 |
| SUMAN           | \$ 6.255,27 |

3.4.-    BANCOS.- Revisadas las conciliaciones de saldos de cada una de las cuentas que se detallan a continuación existe correlación de las mismas y son las siguientes:

|                                 |             |
|---------------------------------|-------------|
| Austro Cta. Cte. N° 200028187   | \$ 1.212,60 |
| Pacifico Cta. Cte. N° 331245-3  | \$ 12,00    |
| Pichincha Cta. Cte. N° 16387169 | \$ 12,00    |
| Bolivariano                     | \$ 2.781,69 |

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                       | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |
|-----------------------|---------------------------------|
| DEUDORES VARIOS       | \$ 58.380,06                    |
| DOCUMENTOS POR COBRAR | \$ 143.495,08                   |
| PRESTAMO A EMPLEADOS  | \$ 650,42                       |
| CHEQUES PROTESTADOS   | \$ 2.015,89                     |
| CHEQUES POSFECHADOS   | \$ 14.940,63                    |
| SUMAN                 | \$ 219.482,08                   |

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

4.1.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| Cartera de Clientes | \$ 58.440,57 |
| Fondo de Publicidad | \$ 120,77    |
| Parador Turístico   | \$ -181,28   |
| SUMAN               | \$ 58.380,06 |

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Hugo León                            | \$ 10.029,50  |
| Gonzalo Román                        | \$ 30.078,00  |
| YORKILEIVA                           | \$ 11.002,15  |
| Depósitos en Garantía                | \$ 43.234,37  |
| Cuenca Bottling Company              | \$ 45.792,58  |
| Industrial Refrigerator              | \$ 2.070,00   |
| Jorge Ruíz                           | \$ 544,08     |
| Diferencia en liquidaciones (Ventas) | \$ 744,40     |
| SUMAN                                | \$ 143.495,08 |

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

|                  |           |
|------------------|-----------|
| Darling Jiménez  | \$ 100,00 |
| Fernando Neira   | \$ 40,42  |
| Humberto Arias   | \$ 10,00  |
| Armando Mosquera | \$ 200,00 |
| Franklin Ortiz   | \$ 200,00 |
| Juán Mendencia   | \$ 100,00 |
| SUMAN            | \$ 650,42 |

4.4.- CHEQUES PROTESTADOS

|                                                      |             |
|------------------------------------------------------|-------------|
| Esta cuenta registra el valor de cheques protestados | \$ 2.015,89 |
|------------------------------------------------------|-------------|

4.5.- CHEQUES POSFECHADOS

|                                                      |    |           |
|------------------------------------------------------|----|-----------|
| Esta cuenta registra el valor de cheques posfechados | \$ | 14.940,63 |
|------------------------------------------------------|----|-----------|

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                      |                                 |
|----------------------|---------------------------------|
|                      | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |
| PRODUCTOS TERMINADOS | \$ 17.575,83                    |
| ENVASES              | \$ 210.876,99                   |
| MATERIAS PRIMAS      | \$ 21.686,17                    |
| MATERIALES VARIOS    | \$ 2.967,95                     |
| SUMAN                | \$ 253.106,94                   |

El inventario de cada una de estas cuentas estan valoradas al costo de adquisición y no exceden al valor del mercado.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                     |                                 |
|---------------------|---------------------------------|
|                     | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |
| PRIMAS DE SEGUROS   | \$ 7.525,35                     |
| IMPUESTOS RETENIDOS | \$ 744,17                       |
| SUMAN               | \$ 8.269,52                     |

Las primas de Seguros son tomados a Alianza de Seguros S.A.

Los impuestos retenidos son el 1% que los clientes retienen en la fuente a la Compañía.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                         |                                 |
|-------------------------|---------------------------------|
|                         | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |
| TERRENOS                | \$ 91.978,65                    |
| CONSTRUCCIONES EN CURSO | \$ 12.150,88                    |
| SUMAN                   | \$ 104.129,53                   |

El terreno y construcciones en curso se encuentran ubicados en la ciudad de Machala.

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran los siguientes activos cuyo valor Neto son:

|                   |                                 |
|-------------------|---------------------------------|
|                   | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |
| EDIFICIO-MACHALA  | \$ 108.521,70                   |
| INSTALCIONES      | \$ 3.328,87                     |
| MUEBLES Y ENSERES | \$ 3.783,82                     |

|                              |    |            |
|------------------------------|----|------------|
| EQUIPO DE COMUNICACIÓN       | \$ | 6.984,52   |
| VEHICULOS                    | \$ | 388.554,48 |
| HERRAMIENTAS                 | \$ | 621,02     |
| OTROS ENSERES                | \$ | 803,59     |
| EQUIPO PLANTA DE AGUA        | \$ | 74.844,40  |
| EQUIPO DE REFRIGERACIÓN      | \$ | 8.375,69   |
| ACTIVOS EN PODER DE CLIENTES | \$ | 9.615,99   |
| SUMAN                        | \$ | 608.761,94 |

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

#### NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

|                                  |                                 |
|----------------------------------|---------------------------------|
|                                  | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |
| PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO | \$ 66.357,09                    |

El valor de esta cuenta oportunamente se comenzará a amortizar.

#### NOTA N° 9 PASIVO

##### 9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                     |                                 |
|-------------------------------------|---------------------------------|
|                                     | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |
| PROVEEDORES                         | \$ 355.190,00                   |
| RETENCIONES POR PAGAR               | \$ 3.465,63                     |
| ACREEDORES VARIOS                   | \$ 195.168,54                   |
| IMPUESTOS POR PAGAR                 | \$ 5.825,29                     |
| PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES | \$ 9.691,95                     |
| SUMAN                               | \$ 569.341,41                   |

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

##### 9.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| Cuenca Bottling Company | \$ 27.632,53  |
| Banco del Austro        | \$ 2.509,66   |
| Banco Bolivariano       | \$ 115.275,20 |
| Clínica Maridueña       | \$ -967,30    |
| Induquito               | \$ 12.438,65  |
| Emeloro                 | \$ 3.137,99   |
| Anglo Ecuatoriana       | \$ 3.261,12   |

|                                                                                                         |    |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------------------------|
| Salvador Pacheco Mora                                                                                   | \$ | 1.147,10                 |
| BEBAZ                                                                                                   | \$ | 66.090,49                |
| Cervisej S.A.                                                                                           | \$ | 11.969,57                |
| Prepago                                                                                                 | \$ | 6.237,38                 |
| OTROS: Corresponde a adelantos que dejan los clientes por una posible alza de precios en los productos. |    |                          |
|                                                                                                         | \$ | <u>106.457,61</u>        |
| SUMAN                                                                                                   | \$ | <u><u>355.190,00</u></u> |

Nota: Se sugiere que los adelantos que dejan los clientes se lleve dentro de la cuenta de Acreedores Varios.

### 9.3.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

|                 |    |                        |
|-----------------|----|------------------------|
| El 30% del IVA  | \$ | 690,45                 |
| El 70% del IVA  | \$ | 1.301,85               |
| El 100% del IVA | \$ | 9,60                   |
| Otros           | \$ | <u>1.463,73</u>        |
| SUMAN           | \$ | <u><u>3.465,63</u></u> |

### 9.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

|                           |    |                          |
|---------------------------|----|--------------------------|
| <u>Préstamo de Socios</u> | \$ | 56.642,95                |
| Lemury Corporation Ltda.  | \$ | 6.293,66                 |
| Orion Securities Ltd.     | \$ | 6.293,66                 |
| Budy Holdings Ltd.        | \$ | 6.293,66                 |
| Juan Pablo Vintimilla     | \$ | 6.293,66                 |
| Rosa Vintimilla           | \$ | 6.293,66                 |
| Bertha Vintimilla         | \$ | 6.293,66                 |
| Patricia Vintimilla       | \$ | 6.293,66                 |
| Laura Vintimilla          | \$ | 6.293,66                 |
| Carlos Tama C.            | \$ | <u>6.293,67</u>          |
| Juan Pablo Vintimilla     | \$ | 121.844,39               |
| Seguros Alianza S.A.      | \$ | <u>16.681,20</u>         |
| SUMAN                     | \$ | <u><u>195.168,54</u></u> |

### 9.5.- PROVISIONES PREST. SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

|                        |    |                        |
|------------------------|----|------------------------|
| Décimo Tercer Sueldo   | \$ | 897,37                 |
| Décimo Cuarto Sueldo   | \$ | 679,21                 |
| Décimo Quinto Sueldo   | \$ | -18,84                 |
| Vacaciones no gozadas  | \$ | 5.374,96               |
| Seguro Social Patronal | \$ | 2.482,18               |
| Otros                  | \$ | <u>277,07</u>          |
| SUMAN                  | \$ | <u><u>9.691,95</u></u> |

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra lo siguiente:

|               |    |          |
|---------------|----|----------|
| IVA por pagar | \$ | 5.825,28 |
|---------------|----|----------|

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                             |                                 |
|---------------------------------------------|---------------------------------|
|                                             | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |
| PRESTAMO DE SOCIOS                          | \$ 41.229,51                    |
| OTROS PASIVOS-CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO | \$ 391.268,80                   |
| SUMAN                                       | \$ 432.498,31                   |

El valor de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

10.1.- PRESTAMO DE SOCIOS

Esta cuenta registra el préstamo de los siguientes socios:

|                          |    |           |
|--------------------------|----|-----------|
| Lemury Corporation Ltda. | \$ | 12.368,85 |
| Orion Securities Ltda..  | \$ | 8.245,90  |
| Budy Holdings LTD.       | \$ | 4.122,95  |
| Juan Pablo Vintimilla    | \$ | 4.122,95  |
| Bertha Vintimilla        | \$ | 2.061,47  |
| Rosa Vintimilla          | \$ | 2.061,48  |
| Patricia Vintimilla      | \$ | 2.061,48  |
| Laura Vintimilla         | \$ | 2.061,48  |
| Carlos Tama Corral       | \$ | 4.122,95  |
| SUMAN                    | \$ | 41.229,51 |

10.2.- OTROS PASIVOS-Ctas. x Pagar L/Plazo

Esta cuenta registra el valor a pagar a:

|                       |    |            |
|-----------------------|----|------------|
| ORION SECURITIES LTD. | \$ | 391.268,80 |
|-----------------------|----|------------|

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                  |                                 |
|----------------------------------|---------------------------------|
|                                  | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |
| CAPITAL SOCIAL                   | \$ 400,00                       |
| <u>RESERVAS</u>                  |                                 |
| RESERVA LEGAL                    | \$ 200,91                       |
| RESERVA FACULTATIVA              | \$ 1.305,94                     |
| RESERVA DE CAPITAL               | \$ 446.039,20                   |
| <u>RESULTADOS</u>                |                                 |
| PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES | \$ -159.544,28                  |
| PERDIDA DEL EJERCICIO            | \$ -19.860,83                   |

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

La Reserva Legal, Facultativa y de Capital son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

#### NOTA N° 12 ANALISIS FINANCIERO

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

##### 12.1.- INDICE DE SOLVENCIA

|                         |                   | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |                          |
|-------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------------|
|                         | 2.001             |                                 | 2.000                    |
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | <u>491.132,10</u> | = 0.86                          | <u>291.534,47</u> = 1.35 |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | <u>569.341,41</u> |                                 | <u>214.659,71</u>        |

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1.5 y 2, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante. En el presente caso se observa que el índice de liquidez desminuye en un 36.29% con relación al año 2.000.

##### 12.2.- INDICE DE GARANTÍA

|                         |                     | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.001</u> |                            |
|-------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------------------|
|                         | 2.001               |                                 | 2.000                      |
| <u>TOTAL DEL ACTIVO</u> | <u>1'270.380,66</u> | = 1.26                          | <u>1'078.680,27</u> = 1.36 |
| <u>TOTAL DEL PASIVO</u> | <u>1'001.839,72</u> |                                 | <u>790.578,50</u>          |

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente aceptable que se estima es de 2 a 3. En lo que se refiere a la Compañía el índice tiene una disminución de un 7.35% con relación al año 2.000.

##### 12.3.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

|                             | 2.001               |        | 2.000                    |
|-----------------------------|---------------------|--------|--------------------------|
| <u>PASIVO CORTO PLAZO +</u> |                     |        |                          |
| <u>PASIVO LARGO PLAZO</u>   | <u>1'001.839,72</u> | = 3.73 | <u>790.578,50</u> = 2.74 |
| <u>PATRIMONIO</u>           | <u>268.540,94</u>   |        | <u>288.101,77</u>        |

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. En el presente caso el coeficiente se incrementa en un 36.13 % con relación al

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

Del examen de auditoria 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.

\*\*\*\*\*