

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

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.002**

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA

EMBOMACHALA S. A.

INDICE

PAGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3-4
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:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14
Pasivo	14-15-16
Patrimonio	16-17
Análisis Financiero	17-18-19

Bolivar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

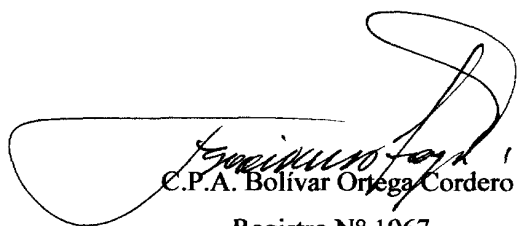
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA
EMBOMACHALA S. A.
Ciudad.-

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 EMBOMACHALA S. A., al 31 de Diciembre del 2.002 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 EMBOMACHALA S. A., al 31 de Diciembre del 2002, 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, 21 de Abril del 2.003



C.P.A. Bolivar 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 2.002-2.001

Cuentas	Dic-31 2.002	Dic-31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	698.944,23	491.132,10	207.812,13		42,31	
DISPONIBLE						
Caja	19.912,35	6.255,27	13.657,08		218,32	
Bancos	33.716,68	4.018,29	29.698,39		739,08	
SUMAN	53.629,03	10.273,56	43.355,47		422,01	
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Deudores Varios	80.738,31	58.380,06	22.358,25		38,29	
Documentos por Cobrar	65.921,87	143.495,08		77.573,21		54,05
Préstamos a Empleados	266,94	650,42		383,48		58,95
Cheques Protestados	2.529,26	2.015,89	513,37		25,46	
Cheques Posfechados	19.236,52	14.940,63	4.295,89		28,75	
Debitos por Liquidar	20.240,44	0,00				
Diferencia en Liquidaciones	1.998,48	0,00				
SUMAN	190.931,82	219.482,08		28.550,26		13,00
REALIZABLE						
Productos Terminados	13.242,70	17.575,83		4.333,13		24,65
Envases en Stock	332.965,87	210.876,99	122.088,88		57,89	
Materias Primas	88.804,24	21.686,17	67.118,08		309,49	
Materiales Varios	6.050,93	2.967,95	3.082,98		103,87	
SUMAN	441.063,74	253.106,94	187.956,80		74,25	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Primas de Seguros	10.664,21	7.525,35	3.138,86		41,71	
Impuestos Retenidos	1.620,29	744,17	876,12		117,73	
Proporción Crédito Tributario	1.035,14	0,00				
SUMAN	13.319,64	8.269,52	5.050,12		61,06	
ACTIVO FIJO	645.081,23	712.891,47		67.810,24		9,51
NO DEPRECIABLE	126.353,62	104.129,53	22.224,09		21,34	
Terrenos (Machala)	91.978,65	91.978,65				
Instrucciones en curso	34.374,97	12.150,88	22.224,09		182,90	
DEPRECIABLE	518.727,61	608.761,94		90.034,33		14,78
Edificio Machala	120.457,58	120.457,58				
Menos Deprec. Acum. Edificio Machala	-17.958,80	-11.935,88	-6.022,92		-50,46	
Instalaciones	5.674,82	4.120,23	1.554,59		37,73	
Menos: Deprec. Acum. Instalaciones	-1.344,50	-791,36	-553,14		69,89	
Muebles y Enseres	5.645,06	4.842,73	802,33		16,56	
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-1.590,45	-1.058,91	-531,54		-50,19	
Equipo de Oficina	2.023,00	1.796,47	226,53		12,60	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-537,34	-331,52	-205,82		-62,08	
Equipo de Computación	8.866,98	4.137,98	4.729,00		114,28	
Menos: Deprec. Acum. Eq. de Computación	-3.669,62	-2.275,07	-1.394,55		-61,29	
Equipo de Comunicación	9.894,88	8.868,88	1.026,00		11,56	
Menos: Deprec. Acum. Eq. De Comunicación	2.840,96	-1.884,36	-956,60		-50,76	
Vehículos	634.120,31	614.934,68	19.185,63		3,11	
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-349.420,99	-226.380,20	-123.040,79		-54,35	

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA

EMBOMACHALA S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002-2.001

Cuentas	Dic-31 2.002	Dic-31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO FIJO						
DEPRECIABLE						
Herramientas	2.272,20	703,18	1.569,02		223,13	
Menos: Deprec. Acum. Herramientas	-195,07	-82,16	-112,91		-137,42	
Otros Enseres	1.814,80	995,16	819,64		82,36	
Menos: Deprec. Acum. Otros Enseres	-328,71	-191,57	-137,14		-71,58	
Hieleras	402,50	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Hieleras	-36,85	0,00				
Equipo Planta de Agua	109.933,69	86.505,04	23.428,65		27,08	
Menos: Deprec. Acum. Planta de Agua	-21.854,90	-11.660,64	-10.194,26		-87,42	
Kioskos	1.332,24	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Kioskos	-102,66	0,00				
Equipo de Refrigeración	0,00	9.306,29				
Menos: Deprec. Acum. Eq. de Refrigeración	0,00	-930,60				
Refrigeradora Vitrinas	16.791,91	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Refrig. Vitrinas	-1.356,51	0,00				
Activos en poder de Clientes	0,00	9.743,43				
Menos: Deprec. Acum. Activo Poder Clientes	0,00	-127,44				
Otros	900,00	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Otros	-165,00	0,00				
ACTIVO DIFERIDO						
Pérdida por diferencia de cambio	0,00	66.357,09				
versión Desarrollo Negocio	0,00	0,00				
Depósitos en Garantía	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	66.357,09				
TOTAL ACTIVO	1'344.025,46	1'270.380,66	73.644,80		5,79	

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 2.002-2.001

Cuentas	Dic-31 2.002	Dic-31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores	569.533,76	355.190,00	214.343,76		60,34	
Retenciones por Pagar	5.618,53	3.465,63	2.152,90		62,12	
Acreedores Varios	75.031,45	195.168,54		120.137,09		61,55
Impuestos por Pagar	10.098,33	5.825,29	4.273,04		73,35	
Provisiones y Prestaciones Sociales	9.326,03	9.691,95		365,92		3,77
SUMAN	669.608,10	569.341,41	100.266,69		17,61	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Préstamos de Socios	41.229,51	41.229,51				
Otros Pasivos	329.003,74	391.268,80		62.265,06		15,91
SUMAN	370.233,25	432.498,31		62.265,06		14,39
TOTAL DEL PASIVO	1'039.841,35	1'001.839,72	38.001,63		3,79	
<u>PATRIMONIO</u>	304.184,11	268.540,94	35.643,17		13,27	
Capital Social	12.400,00	400,00	12.000,00		3.000,00	
SUMAN	12.400,00	400,00	12.000,00		3.000,00	
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	200,91	200,91				
Reserva Facultativa	1.305,94	1.305,94				
Reserva de Capital	446.039,20	446.039,20				
SUMAN	447.546,05	447.546,05				
<u>RESULTADOS</u>						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-179.405,11	-179.405,11				
Utilidad del Ejercicio	23.643,17	0,00				
SUMAN	-155.761,94	-179.405,11		-23.643,17		-13,17
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'344.025,46	1'270.380,66	73.644,80		5,79	

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 2.002-2.001

CUENTAS	Diciembre 31 2.002	Diciembre 31 2.001	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
<u>VENTAS</u>	2'538.305,97	1'862.806,26	675.499,71		36,26	
SUMAN	2'538.305,97	1'862.806,26	675.499,71		36,26	
<u>COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</u>						
Costo de Materia Prima	238.437,91	189.909,80	48.528,11		25,55	
Mano de Obra Directa	64.759,54	38.234,63	26.524,91		69,37	
Gastos de Fabricación	101.468,46	63.887,40	37.581,06		58,82	
Costo de Producto Terminado	796.333,97	570.470,07	225.863,90		39,59	
SUMAN	1'200.999,88	862.501,90	338.497,98		39,24	
UTILIDAD BRUTA	1'337.306,09	1'000.304,36	337.001,73		33,68	
<u>- GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración	149.937,05	140.761,47	9.175,58		6,51	
Gastos de Ventas	1'050.993,74	859.463,46	191.530,28		22,28	
Gastos Financieros	12.714,75	4.950,93	7.763,82		156,81	
SUMAN	1'213.645,54	1'005.175,86	208.469,68		20,73	
UTILIDAD OPERACIONAL	123.660,55	-4.871,50				
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Otros Ingresos	18.648,23	17.446,11	1.202,12		6,89	
SUMAN	18.648,23	17.446,11	1.202,12		6,89	
<u>- GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Permas y Desperdicios	26.462,73	13.616,11	12.846,62		94,34	
Envases Rotos	14.255,94	7.810,41	6.445,53		82,52	
Diferencial Cambiario	66.357,09	0,00				
Amortizac. Bebidas gaseosas dadas por promoción	11.589,85	0,00				
Derrames	0,00	11.008,92				
SUMAN	118.665,81	32.435,44	86.230,41		265,85	
UTILIDAD - PERDIDA DEL EJERCICIO	23.642,97	-19.860,83				

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 2.002 - 2.001

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Rev. del Patrimonio	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.002	2.001
<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.002</u>									
Capital Social	12.400,00								
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							-179.405,11		
Utilidad del Ejercicio						23.643,17			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.002								304.184,11	
TOTALES	12.400,00	200,91	1.305,94	0,00	446.039,20	23.643,17	-179.405,11	304.184,11	
<u>SALDO 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		
Pérdida 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

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 2.002 - 2.001

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MOD. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MOD. DEL CAPITAL FIJO	
	DIC. 31 2.002	DIC. 31 2.001	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	19.912,35	6.255,27	13.657,08		13.657,08			
Bancos	33.716,68	4.018,29	29.698,39		29.698,39			
Inversiones	0,00	0,00						
Deudores Varios	80.738,31	58.380,06	22.358,25		22.358,25			
Documentos por cobrar	65.921,87	143.495,08		77.573,21		77.573,21		
Préstamos a Empleados	266,94	650,42		383,48		383,48		
Cheques Protestados	2.529,26	2.015,89	513,37		513,37			
Cheques Posfechados	19.236,52	14.940,63	4.295,89		4.295,89			
Débitos por liquidar	20.240,44	0,00	20.240,44		20.240,44			
Productos Terminados	13.242,70	17.575,83		4.333,13		4.333,13		
Envases en Stock	332.965,87	210.876,99	122.088,88		122.088,88			
Materias Primas	88.804,24	21.686,17	67.118,07		67.118,07			
Materiales Varios	6.050,93	2.967,95	3.082,98		3.082,98			
Primas de Seguros	10.664,21	7.525,35	3.138,86		3.138,86			
Diferencia en Liquidaciones	1.998,48	0,00	1.998,48		1.998,48			
Impuestos Retenidos	1.620,29	744,17	876,12		876,12			
Provisión Crédito Tributario	1.035,14	0,00	1.035,14		1.035,14			
Otros	0,00	0,00						
SUMAN	698.944,23	491.132,10						
ACTIVO FIJO								
Terrenos	91.978,65	91.978,65						
Construcciones en curso	34.374,97	12.150,88	22.224,09				22.224,09	
Edificios	120.457,58	120.457,58						
Instalaciones	5.674,82	4.120,23	1.554,59				1.554,59	
Muebles y Enseres	5.645,06	4.842,73	802,33				802,33	
Equipo de Oficina	2.023,00	1.796,47	226,53				226,53	
Equipo de Computación	8.866,98	4.137,98	4.729,00				4.729,00	
Equipo de Comunicación	9.894,88	8.868,88	1.026,00				1.026,00	
Vehículos	634.120,31	614.934,68	19.185,63				19.185,63	
Herramientas, Hieleras, Kioskos y								
Otros Enseres	6.721,74	1.698,34	5.023,40				5.023,40	
Equipo Planta de Agua	109.933,69	86.505,04	23.428,65				23.428,65	
Refrigeradoras Vitrinas	16.791,91	0,00	16.791,91				16.791,91	
Activos en Poder de Clientes	0,00	19.049,72		19.049,72				19.049,72
SUMAN	1'046.483,59	970.541,18						
ACTIVO DIFERIDO								
Pérdida por Dif. de Cambio	0,00	66.357,09		66.357,09				66.357,09
Inversión Desarrollo Negocio	0,00	0,00						
Depósitos en Garantía	0,00	0,00						
SUMAN	0,00	66.357,09						
TOTAL DEL ACTIVO	1'745.427,82	1'528.030,37						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores	569.533,76	355.190,00		214.343,76		214.343,76		
Retenciones por Pagar	5.618,53	3.465,63		2.152,90		2.152,90		
Acreedores Varios	75.031,45	195.168,54	120.137,09		120.137,09			
Impuestos por Pagar	10.098,33	5.825,29		4.273,04		4.273,04		
Provisiones y Prest. Sociales	9.326,03	9.691,95	365,92		365,92			
SUMAN	669.608,10	569.341,41						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos de Socios	41.229,51	41.229,51						
Otros Pasivos	329.003,74	391.268,80	62.265,06				62.265,06	
SUMAN	370.233,25	432.498,31						
TOTAL DEL PASIVO	1'039.841,35	1'001.839,72						
PATRIMONIO								
Capital Social	12.400,00	400,00		12.000,00				12.000,00
Reserva Legal	200,91	200,91						
Reserva Facultativa	1.305,94	1.305,94						
Reserva de Capital	446.039,20	446.039,20						
Depreciación Acum. Activos Fijos	401.402,36	257.649,71		143.752,65				143.752,65
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-179.405,11	-179.405,11						
Utilidad del Ejercicio	23.643,17	0,00		23.643,17				23.643,17
SUMAN	705.586,47	526.190,65						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'745.427,82	1'528.030,37						
SUMAN			567.862,15	567.862,15	410.604,96	303.059,52	157.257,19	264.802,63
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						107.545,44	107.545,44	
TOTALES					410.604,96	410.604,96	264.802,63	264.802,63

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° 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 SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>SALDO POR 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 aumentos de Capital como cesión o transferencia de acciones a otros nuevos socios.

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%

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 2.002

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

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u>
CAJA	\$ 19.912,35
BANCOS	\$ 33.716,68
SUMAN	\$ 56.629,03

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

Caja General	\$ 356,72
Caja Chica	\$ 1.200,00
Fondo Pagaduría	\$ 18.355,63
SUMAN	\$ 19.912,35

3.4.- BANCOS.- Revisadas las conciliaciones de saldos de cada una de las cuentas corrientes existe correlación de las mismas y son las siguientes:

Austro Cta. Cte. N° 200028187	\$	32.670,43
Pacifico Cta. Cte. N° 331245-3	\$	12,00
Pichincha Cta. Cte. N° 16387169	\$	12,00
Bolivariano	\$	1.022,25
SUMAN	\$	33.716,68

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u>
DEUDORES VARIOS	\$ 80.738,31
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 65.921,87
PRESTAMO A EMPLEADOS	\$ 266,94
CHEQUES PROTESTADOS	\$ 2.529,26
CHEQUES POSFECHADOS	\$ 19.236,52
DEBITOS POR LIQUIDAR	\$ 20.240,44
DIFERENCIA EN LIQUIDACIONES	\$ 1.998,48
SUMAN	\$ 190.931,82

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

4.1.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar según registro contables:

Cartera de Clientes	\$	53.780,28
Fondo de Publicidad	\$	1.020,83
Dario Rivas	\$	2.586,85
Pedro Aguilar	\$	8.034,28
Pablo Aguilar	\$	376,06
Edwin Barreto	\$	791,16
Franklin Balcazar	\$	686,45
Marco Cañar	\$	105,79
Rolando Bustamante	\$	496,19
Armando Jima	\$	130,19
Patricio San Martín	\$	237,15
Patricia Rodríguez	\$	487,12
Varios	\$	76,97
Transportes por Cobrar Trailers	\$	2.455,92
Rubén Ruiz	\$	9.473,07
SUMAN	\$	80.738,31

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Ventas Crédito Clientes	\$	36.773,89
Hugo León	\$	10467,67
YORKILEIVA	\$	5.950,35
Gonzalo Román	\$	12.729,96
SUMAN	\$	65.921,87

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Franklin Ortiz	\$	156,94
Juan Mendieta	\$	60,00
Gilbert Rivera	\$	50,00
SUMAN	\$	266,94

4.4.- CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques protestados según registros contables	\$	2.529,26
--	----	----------

4.5.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques posfechados según registros contables	\$	19.236,52
--	----	-----------

4.6.- DEBITOS POR LIQUIDAR

Esta cuenta registra valores a cargo de clientes por liquidar según registros contables.	\$	20.240,44
--	----	-----------

4.7.- DIFERENCIAS EN LIQUIDACIONES

Esta cuenta registra el valor a cargo de los choferes por diferencias al pasar cuentas de las ventas día a día.	\$	1.998,48
---	----	----------

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u>		
PRODUCTOS TERMINADOS	\$	13.242,70
ENVASES EN STOCK	\$	332.965,87
MATERIAS PRIMAS	\$	88.804,24
MATERIALES VARIOS	\$	6.050,93
SUMAN	\$	441.063,74

El inventario de cada una de estas cuentas están 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/2.002</u>		
PRIMAS DE SEGUROS	\$	10.664,21
IMPUESTOS RETENIDOS	\$	1.620,29
PROPORC. CRÉDITO TRIBUTARIO	\$	1.035,14
SUMAN	\$	13.319,64

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.

La cuenta Proporc. Crédito Tributario corresponde a diferencia en la fórmula del IVA.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u>		
TERRENOS	\$	91.978,65
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$	34.374,97
SUMAN	\$	126.353,62

7.2.- DEPRECIABLE

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

SALDO AL 31 DE DIC/2.002

EDIFICIO-MACHALA (NETO)	\$	102.498,78
INSTALCIONES (NETO)	\$	4.330,32
MUEBLES Y ENSERES (NETO)	\$	4.054,61
EQUIPO DE OFICINA (NETO)	\$	1.485,66
EQUIPO DE COMPUTACION (NETO)	\$	5.197,36
EQUIPO DE COMUNICACIÓN (NETO)	\$	7.053,92
VEHICULOS (NETO)	\$	284.699,32
HERRAMIENTAS, HIELERAS, KIOSKOS Y OTROS ENSERES (NETO)	\$	5.893,45
EQUIPO PLANTA DE AGUA (NETO)	\$	88.078,79
REFRIGERADORAS VITRINAS (NETO)	\$	15.435,40
SUMAN	\$	518.727,61

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

NOTA N° 8 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.002

PROVEEDORES	\$	569.533,76
RETENCIONES POR PAGAR	\$	5.618,53
ACREEDORES VARIOS	\$	75.031,45
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	10.098,33
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$	9.326,03
SUMAN	\$	669.608,10

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

8.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Cuenca Bottling Company	\$	275.793,92
Proveedores Varios según Cartera y registro contable	\$	161.261,23
Clínica Maridueña	\$	- 2.543,01
Emeloro	\$	3.638,44
Anglo Ecuatoriana	\$	270,03
NEYPLEX	\$	5.144,55
BEBAZ	\$	50.505,39

Cervisej S.A.	\$	17.773,73
Prepago	\$	5.454,37
OTROS: Corresponde a adelantos que dejan los clientes por una posible alza de precios en los productos.	\$	52.235,11
SUMAN	\$	569.533,76

8.3.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones en la fuente:

1% Compras Bienes Muebles	\$	1.688,62
5% Arrendam. Inm. Personales	\$	84,47
30% del IVA Compras	\$	1.478,67
70% del IVA Servicios	\$	1.996,81
100% del IVA	\$	369,96
SUMAN	\$	5.618,53

8.4.- 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
Buoy 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.	\$	6.293,67
Juan Pablo Vintimilla	\$	3.926,30
Seguros Alianza S.A.	\$	14.462,20
SUMAN	\$	75.031,45

8.5.- PROVISIONES PREST. SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	2.522,00
Décimo Cuarto Sueldo	\$	225,43
Vacaciones no gozadas	\$	2.399,09
Seguro Social Patronal	\$	3.926,27
Otros	\$	253,24
SUMAN	\$	9.326,03

8.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos por pagar

Impuesto Renta Empleados	\$	150,00
IVA por pagar	\$	9.948,33
SUMAN	\$	10.098,33

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.002

PRESTAMO DE SOCIOS	\$	41.229,51
OTROS PASIVOS-CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$	329.003,74
SUMAN	\$	370.233,25

El valor de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

9.1.- PRESTAMO DE SOCIOS

Esta cuenta registra el préstamo de los siguientes socios:

Lemury Corporation Ltda.	\$	12.368,85
Orion Securities Ltda.	\$	8.245,90
Buoy Holding 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

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

Esta cuenta registra el valor por pagar a:

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

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.002

CAPITAL SOCIAL	\$	12.400,00
<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	\$	-179.405,11
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	<u>23.643,17</u>
SUMAN	\$	<u><u>304.184,11</u></u>

La nómina de Accionistas 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.

La Utilidad del Ejercicio por USD \$ 23.643,17 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

	2.002	2.001
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>698.944,23</u>	<u>491.132,10</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>669.608,10</u>	<u>569.341,41</u>

El índice de solvencia se incrementa en un 20,93% con relación al año 2.001, lo que demuestra una liquidez en el Capital de Trabajo, es decir que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones de corto plazo la Compañía tendría a la fecha del balance una capacidad de USD \$ 1,04 para cubrirlas.

11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ

<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u>	<u>698.944,23 - 441.063,74</u>	<u>491.132,10 - 253.106,94</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>669.608,10</u>	<u>569.341,41</u>

El índice tiene un decremento de un 7,31% con relación al año 2.001, 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 tendría USD \$ 0,38 para satisfacerlas.

11.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.002	2.001
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}}$	$= \frac{1'344.025,46}{1'039.841,35} = 1,29$	$= \frac{1'270.380,66}{1'001.839,72} = 1,26$

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 de 2,38% con relación al año 2.001 lo cual demuestra que no esta dentro del coeficiente aceptable.

11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.002	2.001
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}}$	$= \frac{1'039.841,35}{304.184,11} = 3,41$	$= \frac{1'001.839,72}{268.540,94} = 3,73$

Esta razón tiene una reducción del 8,57% con relación al año 2.001, este índice indica que la Compañía a la fecha del Balance General tendría comprometido su patrimonio en 3,41 veces en el Pasivo Total. Lo ideal sería un “Índice de Endeudamiento” de 1. pues significaría que el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total por igual valor, lográndose así una muy saludable estructura financiera.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.002
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	$= \frac{23.643,71 \times 100}{12.400,00} = 190,67$

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 190,67% a favor de

los accionistas por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.002 es alrededor del 16 al 20%, se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social.

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.
