

EMBOTELLADORA Y
DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.

EMBOMACHALA S. A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.003

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.
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	14-15-16-17
Patrimonio	17
Análisis Financiero	17-18-19

Bolivar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

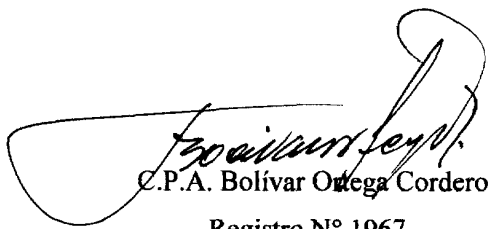
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
EMBOMACHALA S. A.
Ciudad.-

En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General de la Compañía EMBOMACHALA S. A., al 31 de Diciembre del 2.003 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

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

Cuenca, 16 de Abril del 2.004



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 2.003 -2.002

CUENTAS	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	835.298,89	698.944,23	136.354,66		19,50	
DISPONIBLE						
Caja	1.533,75	19.912,35		18.378,60		92,29
Bancos	34.440,25	33.716,68	723,57		2,14	
SUMAN	35.974,00	53.629,03		17.655,03		32,92
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Deudores Varios	75.923,02	80.738,31		4.815,29		5,96
Documentos por Cobrar	82.439,60	65.921,87	16.517,73		25,05	
Préstamos a Empleados	590,00	266,94	323,06		121,02	
Cheques Protestados	1.291,16	2.529,26		1.238,10		48,95
Cheques Posfechados	24.029,17	19.236,52	4.792,65		24,91	
Debitos por Liquidar	25.567,93	20.240,44	5.327,49		26,32	
Crédito Fiscal por Cobrar	3.241,40	0,00				
Diferencia en Liquidaciones	310,30	1.998,48		1.688,18		84,47
SUMAN	213.392,58	190.931,82	22.460,76		11,76	
REALIZABLE						
Productos Terminados	26.903,90	13.242,70	13.661,20		103,16	
Envases en Stock	452.631,65	332.965,87	119.665,78		35,93	
Materias Primas	80.433,87	88.804,24		8.370,37		9,42
Materiales Varios	7.583,01	6.050,93	1.532,08		25,31	
SUMAN	567.552,43	441.063,74	126.488,69		28,67	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Primas de Seguros	14.953,70	10.664,21	4.289,49		40,22	
Impuestos Retenidos	1.508,44	1.620,29		111,85		6,90
Proporción Crédito Tributario	1917,74	1.035,14	882,60		85,26	
SUMAN	18.379,88	13.319,64	5.060,24		37,99	
ACTIVO FIJO	625.041,80	645.081,23		20.039,43		3,10
NO DEPRECIABLE						
Terrenos (Machala)	91.978,65	91.978,65				
Construcciones en curso	42.726,65	34.374,97	8.351,68		24,29	
SUMAN	134.705,30	126.353,62	8.351,68		6,60	
DEPRECIABLE						
Edificio Machala	120.457,58	120.457,58				
Menos Deprec. Acum. Edificio Machala	-23.981,72	-17.958,80	-6.022,92		-33,53	
Instalaciones	5.674,82	5.674,82				
Menos: Deprec. Acum. Instalaciones	-1.911,98	-1.344,50	-567,48		-42,40	
Muebles y Enseres	6.029,40	5.645,06	384,34		6,80	
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-2.166,41	-1.590,45	-575,96		-36,21	
Equipo de Oficina	2.359,84	2.023,00	336,84		16,65	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-734,07	-537,34	-196,73		-196,73	
Equipo de Computación	11.827,98	8.866,98	2.961,00		33,39	
Menos: Deprec. Acum. Eq. de Computación	-5.226,68	-3.669,62	-1.557,06		-42,43	
Equipo de Comunicación	9.894,88	9.894,88				
Menos: Deprec. Acum. Eq. De Comunicación	-3.830,48	-2.840,96	-989,52		-34,83	
Vehículos	545.190,49	634.120,31		88.929,82		14,02
Menos: Deprc. Acum. Vehículos	-345.949,30	-349.420,99		-3.471,69		-0,99

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA

EMBOMACHALA S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic.-31 2.003	Dic.-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<u>ACTIVO FIJO</u>						
<u>DEPRECIABLE</u>						
Herramientas	2.840,66	2.272,20	568,46		25,01	
Menos: Deprec. Acum. Herramientas	-459,91	-195,07	-264,84		-135,76	
Otros Enseres	1.814,80	1.814,80				
Menos: Deprec. Acum. Otros Enseres	-495,15	-328,71	166,44		50,63	
Hieleras	402,50	402,50				
Menos: Deprec. Acum. Hieleras	-80,40	-36,85	-43,55		-118,18	
Equipo Planta de Agua	175.739,49	109.933,69	65.805,80		59,85	
Menos: Deprec. Acum. Planta de Agua	-34.995,52	-21.854,90	-13.140,62		-60,12	
Kioskos	1.332,24	1.332,24				
Menos: Deprec. Acum. Kioskos	-249,71	-102,66	-147,05		-143,23	
Refrigeradoras Vitrinas	30.277,38	16.791,91	13.485,47		80,30	
Menos: Deprec. Acum. Refrig. Vitrinas	-3.964,23	-1.356,51	-2.307,72		-192,23	
Otros	900,00	900,00				
Menos: Deprec. Acum. Otros	-360,00	-165,00	-195,00		-118,18	
SUMAN	490.336,50	518.727,61		28.391,11		5,47
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>						
Gastos de Organización	5.272,80	0,00				
Menos: Amortiz. Acum. Gastos de Organización	-503,04	0,00				
SUMAN	4.769,76	0,00				
TOTAL ACTIVO	1'465.110,45	1'344.025,46	121.084,99		9,00	

o/c

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 2.003-2.002

CUENTAS	dic-31 2.003	dic-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores	504.521,68	569.533,76		65.012,08		11,41
Retenciones por Pagar	5.097,06	5.618,53		521,47		9,28
Acreedores Varios	152.159,69	75.031,45	77.128,24		102,79	
Impuestos por Pagar	13.316,48	10.098,33	3.218,15		31,86	
Provisiones y Prestaciones Sociales	8.330,22	9.326,03		995,81		10,67
SUMAN	683.425,13	669.608,10	13.817,57		2,06	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Préstamos de Socios	1.229,51	41.229,51		40.100,00		97,01
Otros Pasivos	274.613,13	329.003,74		54.390,61		16,53
SUMAN	275.842,64	370.233,25		94.390,61		25,49
TOTAL DEL PASIVO	959.267,77	1'039.841,35		80.573,04		7,74
<u>PATRIMONIO</u>	505.842,68	304.184,11	201.658,57		66,29	
Capital Social	12.400,00	12.400,00				
Aporte de Acc. P' Futuras Capitalizaciones	400.000,00	0,00				
SUMAN	412.400,00	12.400,00	400.000,00		3.225,80	
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	1.909,13	200,91	1.708,22		850,24	
Reserva Facultativa	16.679,92	1.305,94	15.373,98		1.177,23	
Reserva de Capital	446.039,20	446.039,20				
SUMAN	464.628,25	447.546,05	17.082,20		3,81	
<u>RESULTADOS</u>						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-179.405,11	-179.405,11				
Utilidad del Ejercicio	0,00	23.643,17				
Pérdida del Ejercicio	-191.780,46	0,00				
SUMAN	-371.185,57	-155.761,94	-215.423,63		- 138,30	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'465.110,45	1'344.025,46	121.084,99		9,00	

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	2'851.805,54	2'538.305,97	313.499,57		12,35	
SUMAN	2'851.805,54	2'538.305,97	313.499,57		12,35	
<u>- COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</u>						
Costo de Materia Prima	352.892,74	238.437,91	114.454,83		48,00	
Mano de Obra Directa	87.516,09	64.759,54	22.756,55		35,14	
Gastos de Fabricación	124.566,70	101.468,46	23.098,24		22,76	
Costo de Producto Terminado	1'239.801,50	796.333,97	443.467,53		55,68	
SUMAN	1'804.777,03	1'200.999,88	603.777,15		50,27	
UTILIDAD BRUTA	1'047.028,51	1'337.306,09		290.277,58		21,70
<u>- GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración	166.496,52	149.937,05	16.559,47		11,04	
Gastos de Ventas	1'083.496,12	1'050.993,74	32.502,38		3,09	
Gastos Financieros	12.771,07	12.714,75	56,32		0,44	
SUMAN	1'262.763,71	1'213.645,54	49.118,17		4,04	
PERDIDA OPERACIONAL	-215.735,20	123.660,55	-92.074,65		-74,45	
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Transporte	17.064,94	0,00				
Otros Ingresos	72.042,45	18.648,23	53.394,22		286,32	
SUMAN	89.107,39	18.648,23	70.459,16		377,83	
<u>- GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Mermas y Desperdicios	49.799,90	26.462,73	23.337,17		88,18	
Envases Rotos	15.352,75	14.255,94	1.096,81		7,69	
Diferencial Cambiario	0,00	66.357,09				
Amortizac. Bebidas gaseosas dadas por promoción	0,00	11.589,85				
Derrames	0,00	0,00				
SUMAN	65.152,65	118.665,61		53.512,96		45,09
PERDIDA DEL EJERCICIO	-191.780,46	23.643,17	-168.137,29		-711,14	

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	Capital Social	Aporte de Acc. Para Futura Capitalizacion	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.003	2.002
<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.003</u>									
Capital Social	12.400,00	400.000,00							
Reserva Legal			1.909,13						
Reserva Facultativa				16.679,92					
Reserva de Capital					446.039,20				
Pérdida de Ejercicios Anteriores							-179.405,11		
Pérdida del Ejercicio							-191.780,36		
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003								505.842,78	
TOTALES	12.400,00	400.000,00	1.909,13	16.679,92	446.039,20		-371.185,47	505.842,78	
<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.002</u>									
Capital Social	12.400,00								
Reserva Legal			200,91						
Reserva Facultativa				1.305,94					
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	446.039,20	23.643,17	-179.405,11		304.184,11

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 2.003 - 2.002

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MOD. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MOD. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic.-31 2.003	Dic.-31 2.002	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	1.533,75	19.912,35		18.378,60		18.378,60		
Bancos	34.440,25	33.716,68	723,57		723,57			
Inversiones	0,00	0,00						
Deudores Varios	75.923,02	80.738,31		4.815,29		4.815,29		
Documentos por cobrar	82.439,60	65.921,87	16.517,73		16.517,73			
Préstamos a Empleados	590,00	266,94	323,06		323,06			
Cheques Protestados	1.291,16	2.529,26		1.238,10		1.238,10		
Cheques Posfechados	24.029,17	19.236,52	4.792,65		4.792,65			
Débitos por liquidar	25.567,93	20.240,44	5.327,49		5.327,49			
Productos Terminados	26.903,90	13.242,70	13.661,20		13.661,20			
Envases en Stock	452.631,65	332.965,87	119.665,78		119.665,78			
Materias Primas	80.433,87	88.804,24		8.370,37		8.370,37		
Materiales Varios	7.583,01	6.050,93	1.532,08		1.532,08			
Primas de Seguros	14.953,70	10.664,21	4.289,49		4.289,49			
Diferencia en Liquidaciones	310,30	1.998,48		1.688,18		1.688,18		
Impuestos Retenidos	1.508,44	1.620,29		111,85		111,85		
Proporción Crédito Tributario	1.917,74	1.035,14	882,60		882,60			
Crédito Fiscal por Cobrar	3.241,40	0,00	3.241,40		3.241,40			
SUMAN	835.298,89	698.944,23						
ACTIVO FIJO								
Terrenos	91.978,65	91.978,65						
Construcciones en curso	42.726,65	34.374,97	8.351,68				8.351,68	
Edificios	120.457,58	120.457,58						
Instalaciones	5.674,82	5.674,82						
Muebles y Enseres	6.029,40	5.645,06	384,34				384,34	
Equipo de Oficina	2.359,84	2.023,00	336,84				336,84	
Equipo de Computación	11.827,98	8.866,98	2.961,00				2.961,00	
Equipo de Comunicación	9.894,88	9.894,88						
Vehículos	545.190,49	634.120,31		88.929,82				88.929,82
Herramientas, Hieleras, Kioskos y								
Otros Enseres	7.290,20	6.721,74	568,46				568,46	
Equipo Planta de Agua	175.739,49	109.933,69	65.805,80				65.805,80	
Refrigeradoras Vitrinas	30.277,38	16.791,91	13.485,47				13.485,47	
Activos en Poder de Clientes	0,00	0,00						
SUMAN	1'049.447,36	1'046.483,59						
ACTIVO DIFERIDO								
Gastos de Organización	5.272,80	0,00	5.272,80				5.272,80	
Inversión Desarrollo Negocio	0,00	0,00						
Depósitos en Garantía	0,00	0,00						
SUMAN	5.272,80	0,00						
TOTAL DEL ACTIVO	1'890.019,05	1'745.427,82						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores	504.521,68	569.533,76	65.012,08		65.012,08			
Retenciones por Pagar	5.097,06	5.618,53	521,47		521,47			
Acreedores Varios	152.159,69	75.031,45		77.128,24		77.128,24		
Impuestos por Pagar	13.316,48	10.098,33		3.218,15		3.218,15		
Provisiones y Prest. Sociales	8.330,22	9.326,03	995,81		995,81			
SUMAN	683.425,13	669.608,10						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos de Socios	1.229,51	41.229,51	40.000,00				40.000,00	
Otros Pasivos	274.613,13	329.003,74	54.390,61				54.390,61	
SUMAN	275.842,64	370.233,25						
TOTAL DEL PASIVO	959.267,77	1'039.841,35						
PATRIMONIO								
Capital Social	12.400,00	12.400,00						
Aporte de acc. p' Futuras Capitalizaciones	400.000,00	0,00		400.000,00				400.000,00
Reserva Legal	1.909,13	200,91		1.708,22				1.708,22
Reserva Facultativa	16.679,92	1.305,94		15.373,98				15.373,98
Reserva de Capital	446.039,20	446.039,20						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	424.908,60	401.402,36		23.506,24				23.506,24
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-179.405,11	-179.405,11						
Utilidad del Ejercicio	0,00	23.643,17	23.643,17				23.643,17	
Pérdida del Ejercicio	-191.780,46	0,00		-191.780,46				-191.780,46
SUMAN	930.751,28	705.586,47						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'890.019,05	1'745.427,82						
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO			452.686,58	452.686,58	237.486,41	114.948,78	215.200,17	337.737,80
TOTALES					237.486,41	237.486,41	337.737,80	337.737,80

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° 211 el 8 de Abril de 1.997 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

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

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

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

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

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

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>SALDO POR CANCELAR</u>
1.- Juan Pablo Vintimilla 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 accionistas.

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

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

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

Después del aumento de Capital del 22 de Marzo del 2.002 hay transferencia de acciones a otros nuevos accionistas y según certificado otorgado por la Superintendencia de Compañías de Machala los actuales representantes de la Compañía son los siguientes:

	<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.-	BUOY HOLDINGS LTDA.	INGLATERRA	\$ 1.240,00	10%
2.-	INVERSIONES VINUEZA INVINSA S. A.	ECUADOR	\$ 2.480,00	20%
3.-	LEMURY CORPORATION LTDA.	PANAMA	\$ 3.720,00	30%
4.-	TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO	ECUADOR	\$ 1.480,00	11.94%
5.-	VINTIMILLA VINUEZA BERTHA DEL ROCIO	ECUADOR	\$ 510,00	4.11%
6.-	VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	\$ 1.440,00	11.62%
7.-	VINTIMILLA VINUEZA LAURA ISABEL	ECUADOR	\$ 510,00	4.11%
8.-	VINTIMILLA VINUEZA MARÍA PATRICIA	ECUADOR	\$ 510,00	4.11%
9.-	VINTIMILLA VINUEZA ROSA ESTHER	ECUADOR	\$ 510,00	4.11%
	TOTALES		\$ 12.400,00	100%

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA
EMBOMACHALA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA EMBOMACHALA S. A., se constituye el 4 de Febrero de 1.997 con el objeto de dedicar su actividad a la comercialización y producción de bebidas gaseosas, alimentos y bienes de consumo y otros actos constantes en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en Mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
CAJA	\$ 1.533,75
BANCOS	\$ 34.440,25
SUMAN	<u>\$ 35.974,00</u>

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

Caja General	\$ 463,75
Caja Chica	\$ 1.070,00
SUMAN	<u>\$ 1.533.75</u>

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

Banco del Austro Cta. Cte. N° 200028187	\$	13.671,36
Banco del Pacifico Cta. Cte. N° 331245-3	\$	12,00
Banco del Pichincha Cta. Cte. N° 16387169	\$	12,00
Banco Bolivariano	\$	20.744,89
SUMAN	\$	34.440,25

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
DEUDORES VARIOS	\$ 75.923,02
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 82.439,60
PRESTAMO A EMPLEADOS	\$ 590,00
CHEQUES PROTESTADOS	\$ 1.291,16
CHEQUES POSFECHADOS	\$ 24.029,17
DEBITOS POR LIQUIDAR	\$ 25.567,93
DIFERENCIA EN LIQUIDACIONES	\$ 310,30
CREDITO FISCAL POR COBRAR	\$ 3.241,40
SUMAN	\$ 213.392,58

Este grupo de cuentas representa las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por cobrar a corto plazo. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- DEUDORES VARIOS

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

Cartera de Clientes	\$	44.805,46
Seguros Alianza	\$	1.801,42
Dario Rivas	\$	1.830,34
Pedro Aguilar	\$	7.501,98
Pablo Aguilar	\$	367,06
Edwin Barreto	\$	742,50
Franklin Balcazar	\$	686,45
Marco Cañar	\$	105,79
Rolando Bustamante	\$	292,55
Pedro Espinoza	\$	1.980,18
Leonardo Milàn	\$	859,66
Victor Rodriguez	\$	999,66
Transportes por Cobrar Trailers	\$	180,00
Rubén Ruiz	\$	9.473,07
Varios	\$	4.296,90
SUMAN	\$	75.923,02

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Ventas Crédito Clientes	\$	37.441,84
Hugo León	\$	14.784,53
Yorki Leiva	\$	1.952,09
Gonzalo Román	\$	23.688,42
Xavier Heredia	\$	1.150,00
Danilo Leiva	\$	3.422,72
SUMAN	\$	82.439,60

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Renè Neira	\$	500,00
Otros	\$	90,00
SUMAN	\$	590,00

4.4.- CHEQUES PROTESTADOS

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

\$ 1.291,16

4.5.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques posfechados de varios clientes según registros contables

\$ 24.029,17

4.6.- DEBITOS POR LIQUIDAR-N/D

Esta cuenta registra valores a cargo de clientes por liquidar según registros contables.

\$ 25.567,93

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 según registros contables.

\$ 310,30

4.8.- CREDITO FISCAL

Esta cuenta registra el Crédito Fiscal relacionado con el IVA según registros contables.

\$ 3.241,40

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

PRODUCTOS TERMINADOS	\$	26.903,90
ENVASES EN STOCK	\$	452.631,65
MATERIAS PRIMAS	\$	80.433,87
MATERIALES VARIOS	\$	7.583,01
SUMAN	\$	567.552,43

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de los Materiales, Materias Primas, Productos Terminados y Envases en Stock que posee la Compañía. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

PRIMAS DE SEGUROS	\$	14.953,70
IMPUESTOS RETENIDOS	\$	1.508,44
PROPORC. CRÉDITO TRIBUTARIO	\$	1.917,74
SUMAN	\$	18.379,88

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 DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

GASTOS DE ORGANIZACIÓN (Neto)	\$	4.769,76
-------------------------------	----	----------

NOTA N° 8 ACTIVO FIJO

8.1.- NO DEPRECIABLES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>		
TERRENOS	\$	91.978,65
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$	42.726,65
SUMAN	\$	134.705,30

8.2.- DEPRECIABLE

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

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>		
EDIFICIO-MACHALA (NETO)	\$	96.475,86
INSTALCIONES (NETO)	\$	3.762,84
MUEBLES Y ENSERES (NETO)	\$	3.862,99
EQUIPO DE OFICINA (NETO)	\$	1.625,77
EQUIPO DE COMPUTACION (NETO)	\$	6.601,30
EQUIPO DE COMUNICACIÓN (NETO)	\$	6.064,40
VEHICULOS (NETO)	\$	199.241,19
HERRAMIENTAS, HIELERAS, KIOSKOS Y OTROS ENSERES (NETO)	\$	5.645,03
EQUIPO PLANTA DE AGUA (NETO)	\$	140.743,97
REFRIGERADORAS VITRINAS (NETO)	\$	26.313,15
SUMAN	\$	490.336,50

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° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>		
PROVEEDORES	\$	504.521,68
RETENCIONES POR PAGAR	\$	5.097,06
ACREEDORES VARIOS	\$	152.159,69
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	13.316,48
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$	8.330,22
SUMAN	\$	683.425,13

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores, impuestos por pagar, provisiones, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales según registros contables. El valor de cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

9.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Cuenca Bottling Company	\$	105.275,18
Proveedores Varios según Cartera y registro contable	\$	102.226,06
Tecnoplast	\$	6.798,75
Quicornak s. a.	\$	16.088,07
Induquito s. a.	\$	2.754,06
Acricominsa	\$	3.873,90
Empaqplast	\$	62.171,85
Plastiflan	\$	1.852,65
Salvador Pacheco Mora	\$	1.149,19
Emeloro	\$	2.395,17
Anglo Ecuatoriana	\$	5.696,79
NEYPLEX	\$	908,02
BEBAZ	\$	138.066,17
Cervisej S.A.	\$	7.000,07
OTROS: Corresponde a adelantos que dejan los Clientes, según registros contables	\$	48.265,75
SUMAN	\$	504.521,68

9.3.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones en la fuente:

1% Compras Bienes Muebles	\$	2.513,54
8% Ret. Servicios Personas Naturales	\$	285,08
30% del IVA Compras	\$	946,29
70% del IVA Servicios	\$	888,26
100% del IVA	\$	463,89
SUMAN	\$	5.097,06

9.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Préstamo de Socios:

Inversiones Vinueza-INVINSA S. A.	\$	14.388,31
Lemury Corporation Ltda.	\$	27.876,13
Orion Securities Ltd.	\$	6.293,66
Buoy Holdings Ltd.	\$	13.487,82
Juan Pablo Vintimilla	\$	14.646,07
Rosa Vintimilla	\$	9.257,64
Bertha Vintimilla	\$	9.250,46
Patricia Vintimilla	\$	9.250,46

Laura Vintimilla	\$	9.250,46	
Carlos Tama C.	\$	14.883,49	\$ 128.584,50
Juan Pablo Vintimilla			\$ 3.926,31
Seguros Alianza S.A.			\$ 19.648,88
	SUMAN		\$ 152.159,69

9.5.- PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	1.861,50
Décimo Cuarto Sueldo	\$	976,58
Vacaciones no gozadas	\$	3.804,40
Otros	\$	1.687,74
	SUMAN	\$ 8.330,22

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos por pagar:

IVA por pagar	\$	13.316,48
---------------	----	-----------

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

PRESTAMO DE SOCIOS	\$	1.229,51
OTROS PASIVOS-CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$	274.613,13
	SUMAN	\$ 275.842,64

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.	\$	368,85
Orion Securities Ltda.	\$	245,90
Buoy Holding LTD.	\$	122,95
Juan Pablo Vintimilla	\$	122,95
Bertha Vintimilla	\$	92,21
Rosa Vintimilla	\$	92,22
Patricia Vintimilla	\$	92,22
Laura Vintimilla	\$	92,21
	SUMAN	\$ 1.229,51

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

Esta cuenta registra el valor por pagar a:

ORION SECURITIES LTD. \$ 274.613,13

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

CAPITAL SOCIAL	\$	12.400,00
APORTE ACC. P' FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	400.000,00
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL	\$	1.909,13
RESERVA FACULTATIVA	\$	16.679,92
RESERVA DE CAPITAL	\$	446.039,20
<u>RESULTADOS</u>		
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	-179.405,11
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$	-191.780,46
SUMAN	\$	505.842,68

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.

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

	2.003	2.002
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>835.298,89</u>	<u>698.944,23</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>683.425,13</u>	<u>669.608,10</u>
	= 1,22	= 1,04

El índice de solvencia se incrementa en un 17,30% con relación al año 2.002, lo que demuestra 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 \$ 1,22 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.003	2.002
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{835.298,89 - 567.552,43}{683.425,13} = 0,40$		$\frac{698.944,23 - 441.063,74}{669.608,10} = 0,38$

El índice tiene un incremento de un 5.26% con relación al año 2.002, 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 \$ 0,40 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.003	2.002
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{1'465.110,45}{959.267,77} = 1,52$		$\frac{1'344.025,46}{1'039.841,35} = 1,29$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un incremento de 17.82% con relación al año 2.002 lo cual demuestra que no esta dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.003	2.002
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{959.267,77}{505.842,68} = 1,89$		$\frac{1'039.841,35}{304.184,11} = 3,41$

Esta razón tiene una reducción del 44.57% con relación al año 2.002, este índice indica que la Compañía a la fecha del Balance General tendría comprometido su patrimonio en 1.89 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.

NOTA N° 13 CONCLUSIONES

13.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los Mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.

13.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.

13.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.
