

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA
MACHALA S. A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.004**

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujo del Efectivo	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

10 FEB 2005

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jborgtega72@yahoo.com.ar
Cuenca – Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

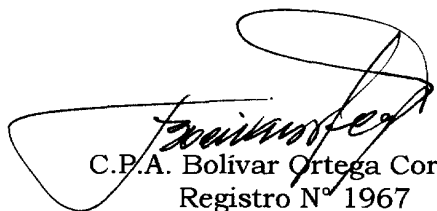
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A., al 31 de Diciembre del 2.004 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

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

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A., al 31 de Diciembre del 2.004, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 30 de Marzo del 2.005


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967

2005

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA

EMBOMACHALA S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 -2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'175.884,01	835.298,89	340.585,12		40,77	47,93
DISPONIBLE						
Caja	798,59	1.533,75		735,16		
Bancos	123.889,44	34.440,25	89.449,19		259,72	
SUMAN	124.688,03	35.974,00	88.714,03		246,60	
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	89.796,13	0,00				
SUMAN	89.796,13	0,00				
EXIGIBLE						
Deudores Varios	208.907,41	75.923,02	132.984,39		175,15	
Documentos por Cobrar	45.343,03	82.439,60		37.096,57		44,99
Préstamos a Empleados	1.344,79	590,00	754,79		127,93	
Notas de Débito por Cobrar	350,98	0,00				
Cheques Protestados	524,20	1.291,16		766,96		59,40
Cheques Posfechados	0,00	24.029,17				
Impuesto a la Renta	1.004,84	0,00				
Debitos por Liquidar	0,00	25.567,93				
Crédito Fiscal por Cobrar	3.241,40	3.241,40				
Diferencia en Liquidaciones	225,77	310,30		84,53		27,24
SUMAN	260.942,42	213.392,58	45.549,84		22,28	
REALIZABLE						
Productos Terminados	36.282,64	26.903,90	9.378,74		34,36	
Envases en Stock	510.310,10	452.631,65	57.678,45		12,74	
Materias Primas	131.509,61	80.433,87	51.075,74		63,50	
Materiales Varios	4.211,48	7.583,01		3.371,53		44,46
SUMAN	682.313,83	567.552,43	114.761,40		20,22	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Primas de Seguros	12.945,60	14.953,70		2.008,10		13,42
Impuestos Retenidos	3.576,47	1.508,44	2.068,03		137,09	
Proporción Crédito Tributario	1.621,53	1.917,74		296,21		15,44
SUMAN	18.143,60	18.379,88		236,28		1,28
ACTIVO FIJO	480.155,19	625.041,80				
NO DEPRECIABLE						
Terrenos (Machala)	91.978,65	91.978,65				
Construcciones en curso	0,00	42.726,65				
SUMAN	91.978,65	134.705,30		42.726,65		31,71
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	776.678,65	914.742,06		138.063,41		15,09
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-388.502,11	-424.405,56			-35.903,45	-8,45
SUMAN	388.176,54	490.336,50			102.159,96	24,07
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Organización	5.272,80	5.272,80				
Menos: Amortiz. Acum. Gastos de Organización	-612,60	-503,04	-109,56		-21,77	
SUMAN	4.660,20	4.769,76			109,56	2,29
TOTAL ACTIVO	1'660.699,40	1'465.110,45	195.588,95		13,34	

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 2.004-2.003

CUENTAS	Dic.31 2.004	Dic.31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Documentos por Pagar	25.234,25	0,00				
Proveedores	651.496,16	504.521,68	146.974,48		29,13	
Retenciones por Pagar	5.800,50	5.097,06	703,44		13,80	
Acreedores Varios	231.503,77	152.159,69	79.344,08		52,14	
Impuestos por Pagar	20.347,96	13.316,48	7.031,48		52,80	
Provisiones y Prestaciones Sociales	10.074,42	8.330,22	1.744,20		20,93	
SUMAN	944.457,06	683.425,13	261.031,93		38,19	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Préstamos de Socios	1.229,51	1.229,51				
Otros Pasivos	205.113,13	274.613,13		69.500,00		25,30
SUMAN	206.342,64	275.842,64		69.500,00		25,19
TOTAL DEL PASIVO	1'150.799,70	959.267,77	191.531,93		19,96	
<u>PATRIMONIO</u>	509.899,70	505.842,68	4.057,02		7,26	1,58
Capital Social	12.400,00	12.400,00				
Aporte de Acc. P ^a Futuras Capitalizaciones	400.000,00	400.000,00				
SUMAN	412.400,00	412.400,00				
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	1.708,16	1.909,13		200,97		10,52
Reserva Facultativa	14.871,21	16.679,92		1.808,71		10,34
Reserva de Capital	353.242,80	446.039,20		92.796,40		20,80
SUMAN	369.822,17	464.628,25		94.806,08		20,40
<u>RESULTADOS</u>						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-278.389,18	-179.405,11	-98.984,07		-55,17	
Utilidad del Ejercicio	6.066,71	0,00				
Pérdida del Ejercicio	0,00	-191.780,46				
SUMAN	-272.322,47	-371.185,57		-98.863,10		-26,63
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'660.699,40	1'465.110,45	195.588,95		13,34	

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	3'902.965,79	2'851.805,54	1'051.160,25		36,85	
SUMAN	3'902.965,79	2'851.805,54	1'051.160,25		36,85	
- COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS						
Costo de Materia Prima	319.428,27	251.893,83	67.534,44		26,81	
Mano de Obra Directa	62.956,03	87.516,09		24.560,06		28,06
Gastos de Fabricación	125.019,34	124.566,70	452,64		0,36	
Costo de Venta de Materia Prima	58.644,66	100.998,91		42.354,25		41,93
Costo de Producto Terminado	2'101.780,15	1'239.801,50	861.978,65		69,52	
COSTO DE VENTAS	2'667.828,45	1'804.777,03	863.051,42		47,82	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1'235.137,34	1'047.028,51				
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	169.829,13	166.496,52	3.332,61		2,00	
Gastos de Ventas	1'027.203,83	1'083.496,12		56.292,29		5,19
Gastos Financieros	19.748,95	12.771,07	6.977,88		54,63	
SUMAN	1'216.781,91	1'262.763,71		45.981,80		3,64
UTILIDAD OPERACIONAL	18.355,43	-215.735,20				
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Utilidad en Venta de Activos	14.288,57	0,00				
Transporte	17.400,00	17.064,94	335,06		1,96	
Otros Ingresos	15.245,40	72.042,45		56.797,05		78,83
SUMAN	46.933,97	89.107,39		42.173,42		58,53
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Mermas y Desperdicios	41.146,10	49.799,90		8.653,80		17,37
Envases Rotos	18.076,59	15.352,75	2.723,84		17,74	
SUMAN	59.222,69	65.152,65		5.929,96		9,10
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.066,71	-191.780,46				

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Capital Social	Aporte de Acc. Para Futura Capitalizacion	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.004	2.003
<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.004</u>									
Capital Social	12.400,00								
Aporte para Futuras Capitalizaciones		400.000,00							
Reserva Legal			1.708,16						
Reserva Facultativa				14.871,21					
Reserva de Capital					353.242,80				
Pérdida de Ejercicios Anteriores							-278.389,18		
Utilidad del Ejercicio						6.066,71			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.004								509.899,70	
TOTALES	12.400,00	400.000,00	1.708,16	14.871,21	353.242,80	6.066,71	-278.389,18	509.899,70	
<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.003</u>									
Capital Social	12.400,00								
Aporte para Futuras Capitalizaciones		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

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MOD. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MOD. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic.-31 2.004	Dic.-31 2.003	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	798,59	1.533,75		735,16		735,16		
Bancos	123.889,44	34.440,25	89.449,19		89.449,19			
Inversiones Financieras	89.796,13	0,00	89.796,13		89.796,13			
Deudores Varios	208.907,41	75.923,02	132.984,39		132.984,39			
Documentos por cobrar	45.343,03	82.439,60		37.096,57		37.096,57		
Préstamos a Empleados	1.344,79	590,00	754,79		754,79			
Notas de Debito por Cobrar	350,98	0,00	350,98		350,98			
Cheques Protestados	524,20	1.291,16		766,96		766,96		
Cheques Posfechados	0,00	24.029,17		24.029,17		24.029,17		
Impuesto a la Renta	1.004,84	0,00	1.004,84		1.004,84			
Débitos por liquidar	0,00	25.567,93		25.567,93		25.567,93		
Productos Terminados	36.282,64	26.903,90	9.378,74		9.378,74			
Envases en Stock	510.310,10	452.631,65	57.678,45		57.678,45			
Materias Primas	131.509,61	80.433,87	51.075,74		51.075,74			
Materiales Varios	4.211,48	7.583,01		3.371,53		3.371,53		
Primas de Seguros	12.945,60	14.953,70		2.008,10		2.008,10		
Diferencia en Liquidaciones	225,77	310,30		84,53		84,53		
Impuestos Retenidos	3.576,47	1.508,44	2.068,03		2.068,03			
Proporción Crédito Tributario	1.621,53	1.917,74		296,21		296,21		
Crédito Fiscal por Cobrar	3.241,40	3.241,40						
SUMAN	1'175.884,01	835.298,89						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos (Machala)	91.978,65	91.978,65						
Construcciones en Curso	0,00	42.726,65		42.726,65				42.726,65
DEPRECIABLE								
Valor de los Activos Depreciables	776.678,65	914.742,06		138.063,41				138.063,41
SUMAN	868.657,30	1'049.447,36						
ACTIVO DIFERIDO								
Gastos de Organización	5.272,80	5.272,80						
Depósitos en Garantía	0,00	0,00						
SUMAN	5.272,80	5.272,80						
TOTAL DEL ACTIVO	2'049.814,11	1'890.019,05						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Documentos por Pagar	25.234,25	0,00		25.234,25		25.234,25		
Proveedores	651.496,16	504.521,68		146.974,48		146.974,48		
Retenciones por Pagar	5.800,50	5.097,06		703,44		703,44		
Acreedores Varios	231.503,77	152.159,69		79.344,08		79.344,08		
Impuestos por Pagar	20.347,96	13.316,48		7.031,48		7.031,48		
Provisiones y Prest. Sociales	10.074,42	8.330,22		1.744,20		1.744,20		
SUMAN	944.457,06	683.425,13						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos de Socios	1.229,51	1.229,51						
Otros Pasivos	205.113,13	274.613,13	69.500,00				69.500,00	
SUMAN	206.342,64	275.842,64						
TOTAL DEL PASIVO	1'150.799,70	959.267,77						
PATRIMONIO								
Capital Social	12.400,00	12.400,00						
Aporte de acc. p' Futuras Capitalizaciones	400.000,00	400.000,00						
Reserva Legal	1.708,16	1.909,13	200,97				200,97	
Reserva Facultativa	14.871,21	16.679,92	1.808,71				1.808,71	
Reserva de Capital	353.242,80	446.039,20	92.796,40				92.796,40	
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	389.114,71	424.908,60	35.793,89				35.793,89	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-278.389,18	-179.405,11		-98.984,07				-98.984,07
Utilidad del Ejercicio	6.066,71	0,00		6.066,71				6.066,71
Pérdida del Ejercicio	0,00	-191.780,46	-191.780,46				-191.780,46	
SUMAN	899.014,41	930.751,28						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'049.814,11	1'890.019,05						
SUMAN			442.860,79	442.860,79	434.541,28	354.988,09	8.319,51	87.872,70
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO								
					434.541,28	79.553,19	79.553,19	
TOTALES					434.541,28	434.541,28	87.872,70	87.872,70

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

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.

EMBOMACHALA S. A.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL		TOTAL
Saldo Inicial de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.003	+			35.974,00
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Pérdida del Ejercicio	+	98.863,10		
Depreciación y Amortización Acum. de Activos	-	35.793,89		
Aumento en Docum. por pagar, Proveedores, Acreedores				
Varios, Impuestos, Provisiones y Prestaciones Sociales	+	261.031,93		
Disminución en Préstamos a Largo Plazo	-	69.500,00		
Aumento en Inversiones Financieras	-	89.796,13		
Aumento en Deudores Varios, Documentos por Cobrar, etc.	-	47.549,84		
Aumento en Inventarios	-	114.761,40		
Disminución en otros Activos Corrientes - Impuestos, Seguros	+	236,28		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	+		2.730,05	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Disminución en Activo No Depreciable-Terrenos	+	42.726,65		
Disminución en Activo Depreciable - Edificio, Muebles y Enseres, Equipos de Planta, Vehículos, etc.	+	138.063,41		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	+		180.790,06	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Disminución en Reservas	-	94.806,08		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-		94.806,08	
AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	+			88.714,03
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.004				124.688,03

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 2.004

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° 9 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/2.004</u>
CAJA	\$ 798,59
BANCOS	\$ 123.889,44
SUMAN	<u>\$ 124.688,03</u>

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

Caja General	\$ 398,59
Caja Chica	\$ 400,00
SUMAN	<u>\$ 798,59</u>

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

Banco del Austro Cta. Cte. N° 200028187	\$	28.436,41
Banco del Pacifico Cta. Cte. N° 331245-3	\$	12,00
Banco del Pichincha Cta. Cte. N° 16387169	\$	12,00
Banco Bolivariano	\$	582,93
Banco de Guayaquil	\$	94.846,10
SUMAN	\$	123.889,44

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra el valor de los depósitos a plazo según registros contables.

\$ 89.796,13

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>	
DEUDORES VARIOS	\$	208.907,11
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	45.343,03
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$	1.344,79
NOTAS DE DEBITO POR COBRAR	\$	350,98
CHEQUES PROTESTADOS	\$	524,20
IMPUESTO A LA RENTA	\$	1.004,84
DIFERENCIA EN LIQUIDACIONES	\$	225,77
CREDITO FISCAL POR COBRAR	\$	3.241,40
SUMAN	\$	260.942,42

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	\$	68.533,99
Cuenca Bottling Company	\$	32.049,69
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	\$	480,18

Leonardo Milán	\$	849,66
Víctor Ávila	\$	999,66
Edgar Bolívar Mejía Quezada	\$	863,09
Rubén Ruiz	\$	6.705,64
Distribuidora BEBAZ S. A.	\$	76.342,99
Yinson Gonzalo Sisalima	\$	545,81
AMBEV ECUADOR S. A.	\$	5.722,51
Luis Medina	\$	627,06
Varios +6.394,00-903,20	\$	5.490,80
SUMAN	\$	208.907,41

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Ventas Crédito Clientes	\$	38.995,19
Yorki Leiva	\$	2.925,12
Danilo Leiva	\$	3.422,72
SUMAN	\$	45.343,03

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Darling Jiménez	\$	80,00
Fernando Neira	\$	564,07
Renè Neira	\$	500,00
Otros	\$	200,72
SUMAN	\$	1.344,79

4.4.- CHEQUES PROTESTADOS

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

\$ 524,20

4.5.- NOTAS DE DEBITO POR COBRAR

Esta cuenta registra el valor de la nota de Débito por Cobrar a Banco del Austro.

\$ 350,98

4.6.- 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.

\$ 225,77

4.7.- CREDITO FISCAL

Esta cuenta registra el Crédito Fiscal relacionado con:

El IVA	\$	3.241,40
Impuesto a la Renta	\$	1.004,84
SUMAN	\$	4.246,24

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>		
PRODUCTOS TERMINADOS	\$	36.282,64
ENVASES EN STOCK	\$	510.310,10
MATERIAS PRIMAS	\$	131.509,61
MATERIALES VARIOS	\$	4.211,48
SUMAN	\$	682.313,83

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

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>		
PRIMAS DE SEGUROS	\$	12.945,60
IMPUESTOS RETENIDOS	\$	3.576,47
PROPORC. CRÉDITO TRIBUTARIO	\$	1.621,53
SUMAN	\$	18.143,60

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:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>		
GASTOS DE ORGANIZACIÓN (Neto)	\$	4.660,20

NOTA N° 8 ACTIVO FIJO

8.1.- NO DEPRECIABLES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</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/2.004</u>		
EDIFICIO-MACHALA (NETO)	\$	138.370,12
INSTALCIONES (NETO)	\$	3.383,63
MUEBLES Y ENSERES (NETO)	\$	3.586,63
EQUIPO DE OFICINA (NETO)	\$	1.632,76
EQUIPO DE COMPUTACION (NETO)	\$	7.570,29
EQUIPO DE COMUNICACIÓN (NETO)	\$	5.505,05
VEHICULOS (NETO)	\$	76.221,19
HERRAMIENTAS	\$	2.736,72
OTROS ENSERES (NETO)	\$	1.345,40
EQUIPO PLANTA DE AGUA (NETO)	\$	117.629,79
REFRIGERADORAS VITRINAS (NETO)	\$	23.213,41
ESTRUCTURAS PALLETS (NETO)	\$	5.390,32
KIOSCOS (NETO)	\$	949,33
HIELERAS (NETO)	\$	281,90
OTROS (NETO)	\$	360,00
SUMAN	\$	388.176,54

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/2.004</u>		
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$	25.234,25
PROVEEDORES	\$	651.496,16
RETENCIONES POR PAGAR	\$	5.800,50

ACREEDORES VARIOS	\$	231.503,77
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	20.347,96
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$	10.074,42
SUMAN	\$	944.457,06

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.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra el préstamo por el Banco del Austro\$ 25.234,25

9.3.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Cuenca Bottling Company	\$	125.007,28
Proveedores Varios según Cartera y registro contable	\$	141.584,89
Tecnoplast	\$	11.976,90
Quicornak s. a.	\$	48.277,82
Dicohierro	\$	1.224,88
Delta Plastic	\$	3.260,74
Elaoro	\$	3.709,49
Rolortiz	\$	1.825,81
Prepago	\$	8.742,25
Distrigaseosas S. A.	\$	1.124,44
Alianza Compañía de Seguros	\$	5.644,00
Amtor Pet Packaging	\$	9.898,00
Produmer	\$	13.452,90
AMBEV ECUADOR	\$	94.166,00
Empaqplast	\$	72.879,75
Plastiflan	\$	2.996,46
Salvador Pacheco Mora	\$	8.265,68
Emeloro	\$	2.538,49
Anglo Ecuatoriana	\$	3.224,73
NEYPLEX	\$	1.191,13
BEBAZ	\$	45.765,37
Cervisej S.A.	\$	5.970,05
OTROS: Corresponde a adelantos que dejan los Clientes, según registros contables	\$	30.193,26
Varios: Valores pequeños	\$	8.575,84
SUMAN	\$	651.496,16

9.4.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones en la fuente:

1% Compras Bienes Muebles	\$	4.063,84
8% Ret. Servicios Personas Naturales	\$	75,08
30% del IVA Compras	\$	758,05
70% del IVA Servicios	\$	805,70
100% del IVA	\$	97,83
SUMAN	\$	5.800,50

9.5.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Préstamo de Accionistas:

Inversiones Vinuesa-INVINSA S.A. \$ 213.254,51 \$ 213.254,51

Otros

Descuentos Varios \$ 1.674,07

Juan Pablo Vintimilla \$ 3.926,31

Seguros Alianza \$ 12.648,88 \$ 18.249,26

SUMAN \$ 231.503,77

9.6.- PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo \$ 1.950,52

Décimo Cuarto Sueldo \$ 323,41

Vacaciones no gozadas \$ 5.689,09

Otros \$ 2.111,40

SUMAN \$ 10.074,42

9.7.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos mensuales por pagar:

IECE e IVA por pagar \$ 20.347,96

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
PRESTAMO DE ACCIONISTAS	\$ 1.229,51
OTROS PASIVOS-CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$ 205.113,13
SUMAN	\$ 206.342,64

El valor de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

10.1.- PRESTAMO DE ACCIONISTAS

Esta cuenta registra el préstamo de los siguientes accionistas:

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.	\$	204.313,13
OTROS	\$	800,00
SUMAN	\$	205.113,13

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>		
CAPITAL SOCIAL	\$	12.400,00
APORTE ACC. P' FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	400.000,00
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL	\$	1.708,16
RESERVA FACULTATIVA	\$	14.871,21
RESERVA DE CAPITAL	\$	353.242,80
<u>RESULTADOS</u>		
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	-278.389,18
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	6.066,71
SUMAN	\$	509.899,70

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 (LIQUIDEZ)

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'175.884,01</u>	<u>835.298,89</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>944.457,06</u>	<u>683.425,13</u>
	= 1.24	= 1.22

El índice de solvencia se incrementa en un 1,63% con relación al año 2.003, 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 \$ 1.24 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>1'175.884,01 – 682.313,83</u>	<u>835.298,89 – 567.552,43</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>944.457,06</u>	<u>683.425,13</u>
	= 0.52	= 0.40

El índice tiene un incremento de un 30% con relación al año 2.003, 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 \$ 0,52 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.004	2.003
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>1'660.699,40</u>	<u>1'465.110,45</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>1'150.799,70</u>	<u>959.267,77</u>
	= 1.44	= 1.52

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 decremento de 5.26% con relación al año 2.003 lo cual demuestra que no esta dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.004	2.003
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>1'150.799,70</u>	<u>959.267,77</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>509.899,70</u>	<u>505.842,68</u>
	= 2.25	= 1.89

Esta razón tiene un incremento del 19.04% con relación al año 2.003, este índice indica que la Compañía a la fecha del Balance General tendría comprometido su patrimonio en 2.25 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.
