

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA
MACHALA S. A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.006**

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA EMBOTELLADORA S.A.

MACHALA

0780097645001

KM 4 1/2 VIA PASATE

2982-641

FERNANDO NEIRA URGILES (GG)

CEO: MACHA.

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	17-18
Análisis Financiero	18-19-20



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.



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 2.006 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 2.006, 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 y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 5 de Abril del 2.007


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 2.006 -2.005

Cuentas	Dic-31 2.006	Dic-31 2.005	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'104.713,96	1'143.517,60		38.803,64		3,39%
DISPONIBLE						
Caja	17.510,34	13.767,57	3.742,77		27,18%	
Bancos	22.512,25	34.245,69		11.733,44		34,26%
SUMAN	40.022,59	48.013,26		7.990,67		16,64%
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	30.776,91	78.351,63		47.574,72		60,71%
SUMAN	30.776,91	78.351,63		47.574,72		60,71%
EXIGIBLE						
Deudores Varios	116.196,59	117.197,94		1.001,35		0,85%
Documentos por Cobrar	106.481,05	116.945,74		10.464,69		8,94%
Préstamos a Empleados	76,61	36,61	40,00		109,25%	
Notas de Débito por Cobrar	2.014,42	11.246,12		9.231,70		82,08%
Cheques Protestados	1.105,36	2.715,80		1.610,44		59,29%
Cheques Posfechados	41.086,76	57.277,58		16.190,82		28,26%
Impuesto a la Renta	1.004,84	1.004,84				
Debitos por Liquidar	0,00	0,00				
Crédito Fiscal por Cobrar	3.241,40	3.241,40				
Diferencia en Liquidaciones	0,00	-300,00		-300,00		100%
SUMAN	271.207,03	309.366,03		38.159,00		12,23%
REALIZABLE						
Productos Terminados	81.119,45	94.232,69		13.113,24		13,91%
Envases en Stock	572.852,11	551.936,10	20.916,01		3,78%	
Materias Primas	84.769,16	36.156,01	48.613,15		134,45%	
Materiales Varios	2.229,17	5.533,17		3.304,00		59,71%
SUMAN	740.969,89	687.857,97	53.111,92		7,72%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Primas de Seguros	13.869,18	13.758,84	110,34		0,80%	
Impuestos Retenidos	7.498,36	6.169,87	1.328,49		21,53%	
Proporción Crédito Tributario	370,00	0,00	370,00		100%	
SUMAN	21.737,54	19.928,71	1.808,83		9,07%	
ACTIVO FIJO	396.097,06	431.403,67		35.309,61		8,18%
NO DEPRECIABLE						
Terrenos (Machala)	91.978,65	91.978,65				
Construcciones en curso	0,00	0,00				
SUMAN	91.978,65	91.978,65				
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	608.826,40	838.450,01		229.623,61		27,38%
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-304.707,99	-499.024,99		-194.317,00		-38,93%
SUMAN	304.118,41	339.425,02		35.306,61		10,40%
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Organización	5.272,80	5.272,80				
Menos: Amortiz. Acum. Gastos de Organización	-2.931,72	-1.772,16	-1.159,56		-65,43%	
SUMAN	2.341,08	3.500,64		1.158,84		33,10%
TOTAL ACTIVO	1'503.152,10	1'578.421,91		75.269,81		4,76%

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 2.006 - 2.005

Cuentas	Dic.31 2.006	Dic.31 2.005	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Documentos por Pagar	0,00	0,00				
Proveedores	444.588,10	636.343,24		191.755,14		30,13%
Retenciones por Pagar	7.238,19	7.873,03		634,84		8,06%
Acreedores Varios	292.099,71	186.318,56	105.781,15		56,77%	
Impuestos por Pagar	8.895,03	2.039,70	6.855,33		336,09%	
Provisiones y Prestaciones Sociales	17.075,12	16.616,46	458,66		2,76%	
SUMAN	769.896,15	849.190,99		79.294,84		9,33%
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Préstamos de Accionistas	1.229,51	1.229,51				
Otros Pasivos	119.613,13	146.613,13		27.000,00		18,26%
SUMAN	120.842,64	147.842,64		27.000,00		18,26%
TOTAL DEL PASIVO	890.738,79	997.033,63		106.294,84		10,66%
<u>PATRIMONIO</u>	612.413,31	581.388,28	31.025,03		5,33%	
Capital Social	12.400,00	12.400,00				
Aporte de Acc. para Futuras Capitalizaciones	400.000,00	400.000,00				
SUMAN	412.400,00	412.400,00				
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	3.237,65	2.080,04	1.157,61		55,65%	
Reserva Facultativa	28.636,65	18.218,12	10.418,53		57,18%	
Reserva de Capital	353.242,80	353.242,80				
SUMAN	385.117,10	373.540,96	11.576,14		3,09%	
<u>RESULTADOS</u>						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-222.711,34	-222.711,34				
Utilidad del Ejercicio	37.607,55	18.158,66	19.448,89		107,10%	
Pérdida del Ejercicio	0,00	0,00				
SUMAN	-185.103,79	-204.552,68		-19.448,89		-9,50%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'503.152,10	1'578.421,91		75.269,81		4,71%

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 2.006 - 2.005

CUENTAS	Dic-31 2.006	Dic-31 2.005	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	4'873.368,43	4'859.485,81	13.882,62		0,28%	
SUMAN	4'873.368,43	4'859.485,81	13.882,62		0,28%	
- <u>COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</u>						
Costo de Materia Prima	407.415,12	413.932,71		6.517,59		1,57%
Mano de Obra Directa	68.832,78	50.063,16	18.769,62		37,49%	
Gastos de Fabricación	147.223,00	127.320,87	19.902,13		15,63%	
Costo de Venta de Materia Prima	0,00	85.830,12		85.830,12		100%
Costo de Producto Terminado	2'793.519,09	2'858.134,15		64.615,06		2,26%
COSTO DE VENTAS	3'416.989,99	3'535.281,01		118.291,02		3,34%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1'456.378,44	1'324.204,80	132.173,64		9,98%	
- <u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración	189.863,86	174.652,33	15.211,53		8,70%	
Gastos de Ventas	1'143.478,71	921.178,69	222.300,02		24,13%	
Gastos Financieros	13.476,94	16.594,93		3.117,99		18,78%
SUMAN	1'346.819,51	1'112.425,95	234.396,56		21,07%	
UTILIDAD OPERACIONAL	109.558,93	211.778,85		102.219,92		48,26%
+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Venta de Activos (Vehículo)	4.017,86	0,00	4.017,86		100%	
Transporte	300,00	342,86		42,86		12,50%
Ventas Varias	1.374,02	416,59	957,43		229,82%	
Otros Ingresos	7.937,98	10.125,63		2.187,65		21,60%
SUMAN	13.629,86	10.885,08	2.744,78		25,21%	
- <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Mermas y Desperdicios	46.121,93	81.693,63		35.571,70		43,54%
Amortiz. Pérdida Años Anteriores	0,00	55.677,84		55.677,84		100%
Envases Rotos	35.920,63	67.133,79		31.213,16		46,49%
Otros Gastos	3.538,68	0,00	3.538,68		100%	
SUMAN	85.581,24	204.505,26		118.924,02		58,15%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	37.607,55	18.158,67	19.448,88		107,10%	

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 2.006 - 2.005

Cuentas	Capital Social	Aporte de Acc. Para Futura Capitalizacion	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.006	2.005
<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.006</u>									
Capital Social	12.400,00								
Aporte para Futuras Capitalizaciones		400.000,00							
Reserva Legal			3.237,65						
Reserva Facultativa				28.636,65					
Reserva de Capital					353.242,80				
Pérdida de Ejercicios Anteriores							-222.711,34		
Utilidad del Ejercicio						37.607,55			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.006								612.413,31	
TOTALES	12.400,00	400.000,00	3.237,65	28.636,65	353.242,80	37.607,55	-222.711,34	612.413,31	
<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.005</u>									
Capital Social	12.400,00								
Aporte para Futuras Capitalizaciones		400.000,00							
Reserva Legal			2.080,04						
Reserva Facultativa				18.218,12					
Reserva de Capital					353.242,80				
Pérdida de Ejercicios Anteriores							-222.711,34		
Utilidad del Ejercicio						18.158,66			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.005									581.388,28
TOTALES	12.400,00	400.000,00	2.080,04	18.218,12	353.242,80	18.158,66	-222.711,34		581.388,28

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 2.006 - 2.005

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MOD. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MOD. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic.-31 2.006	Dic.-31 2.005	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	17.510,34	13.767,57	3.742,77		3.742,77			
Bancos	22.512,25	34.245,69		11.733,44		11.733,44		
Inversiones Financieras	30.776,91	78.351,63		47.574,72		47.574,72		
Deudores Varios	116.196,59	117.197,94		1.001,35		1.001,35		
Documentos por cobrar	106.481,05	116.945,74		10.464,69		10.464,69		
Préstamos a Empleados	76,61	36,61	40,00		40,00			
Notas de Debito por Cobrar	2.014,42	11.246,12		9.231,70		9.231,70		
Cheques Protestados	1.105,36	2.715,80		1.610,44		1.610,44		
Cheques Posfechados	41.086,76	57.277,58		16.190,82		16.190,82		
Impuesto a la Renta	1.004,84	1.004,84						
Débitos por liquidar	0,00	0,00						
Productos Terminados	91.119,45	94.232,69		13.113,24		13.113,24		
Envases en Stock	572.852,11	551.936,10	20.916,01		20.916,01			
Materias Primas	84.769,16	36.156,01	48.613,15		48.613,15			
Materiales Varios	2.229,17	5.533,17		3.304,00		3.304,00		
Primas de Seguros	13.669,18	13.758,84	110,34		110,34			
Diferencia en Liquidaciones	0,00	-300,00		-300,00		-300,00		
Impuestos Retenidos	7.498,36	6.169,87	1.328,49		1.328,49			
Proporción Crédito Tributario	370,00	0,00	370,00		370,00			
Crédito Fiscal por Cobrar	3.241,40	3.241,40						
SUMAN	1'104.713,96	1'143.517,60						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos (Machala)	91.978,65	91.978,65						
Construcciones en Curso	0,00	0,00						
DEPRECIABLE								
Valor de los Activos Depreciables	608.826,40	838.450,01		229.623,61				229.623,61
SUMAN	700.805,05	930.428,66						
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	1'810.791,81	2'079.219,06						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Documentos por Pagar	0,00	0,00						
Proveedores	444.588,10	636.343,24	191.755,14		191.755,14			
Retenciones por Pagar	7.238,19	7.873,03	634,84		634,84			
Acreedores Varios	292.099,71	186.318,56		105.781,15		105.781,15		
Impuestos por Pagar	8.895,03	2.039,70		6.855,33		6.855,33		
Provisiones y Prest. Sociales	17.075,12	16.616,46		458,66		458,66		
SUMAN	769.896,15	849.190,99						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos de Accionistas	1.229,51	1.229,51						
Otros Pasivos	119.613,13	146.613,13	27.000,00				27.000,00	
SUMAN	120.842,64	147.842,64						
TOTAL DEL PASIVO	890.738,79	997.033,63						
PATRIMONIO								
Capital Social	12.400,00	12.400,00						
Aporte de acc. para Futuras Capitalizaciones	400.000,00	400.000,00						
Reserva Legal	3.237,65	2.080,04		1.157,61				1.157,61
Reserva Facultativa	28.636,65	18.218,12		10.418,53				10.418,53
Reserva de Capital	353.242,80	353.242,80						
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	307.639,71	500.797,15	193.157,44				193.157,44	
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-222.711,34	-222.711,34						
Utilidad del Ejercicio	37.607,55	18.158,66		19.448,89				19.448,89
Pérdida del Ejercicio	0,00	0,00						
SUMAN	920.053,02	1'082.185,43						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'810.791,81	2'079.219,06						
SUMAN			487.668,18	487.668,18	267.510,74	227.019,54	220.157,44	260.648,64
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						40.491,20	40.491,20	
TOTALES					267.510,74	267.510,74	260.648,64	260.648,64

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 2.006
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL		TOTAL
Saldo de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.005	+			48,013,26
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Disminución en Resultados	+	19.448,89		
Disminución en Depreciación y Amortización Acum. de Activos	-	193.157,44		
Disminución en Docum. por pagar, Proveedores, Acreedores				
Varios, Impuestos, Provisiones y Prestaciones Sociales	-	79.294,84		
Disminución en Préstamos a Largo Plazo	-	27.000,00		
Disminución en Inversiones Financieras	+	47.574,72		
Disminución en Exigible: Deudores Varios, Documentos por Cobrar, etc.	+	38.159,00		
Aumento en Realizable: Inventarios	-	53.111,92		
Aumento en otros Activos Corrientes: Impuestos, Seguros, etc.	-	1.808,83		
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-		249.190,42	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Disminución en Activo Depreciable: Edificio, Muebles y				
Enseres, Equipos de Planta, Vehículos, etc.	+	229.623,61		
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	+		229.623,61	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento en Reservas	+	11.576,14		
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		11.576,14	
DISMINUCION DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	-			7.990,67
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.006	+			40.022,59

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

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

NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS

- 1.- BUOY HOLDINGS LTDA.
- 2.- INVERSIONES VINUEZA INVINSA S. A.
- 3.- LEMURY CORPORATION LTDA.
- 4.- TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO
- 5.- VINTIMILLA VINUEZA DE ORDOÑEZ BERTHA DEL ROCIO
- 6.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO
- 7.- VINTIMILLA VINUEZA LAURA ISABEL
- 8.- VINTIMILLA VINUEZA MARÍA PATRICIA
- 9.- VINTIMILLA VINUEZA ROSA ESTHER

NACIONALIDAD

- INGLATERRA
- ECUADOR
- PANAMA
- ECUADOR
- ECUADOR
- ECUADOR
- ECUADOR
- ECUADOR
- ECUADOR

CAPITAL ACTUAL

- \$ 1.240,00
- \$ 1.860,00
- \$ 3.720,00
- \$ 1.240,00
- \$ 558,00
- \$ 2.108,00
- \$ 558,00
- \$ 558,00
- \$ 558,00

PORCENTAJE

- 10%
- 15%
- 30%
- 10%
- 4.50%
- 17%
- 4.50%
- 4.50%
- 4.50%

TOTALES

\$ 12.400,00

100%

FUENTE: Archivo de la Compañía.

EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA
EMBOMACHALA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006

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/2.006</u>
CAJA		\$ 17.510,34
BANCOS		\$ 22.512,25
SUMAN		<u>\$ 40.022,59</u>

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

Caja General		\$ 17.510,34
Caja Chica		\$ 0,00
SUMAN		<u>\$ 17.510,34</u>

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

Banco del Austro Cta. Cte. N° 200028187	\$	4.426,36
Banco del Pacifico Cta. Cte. N° 331245-3	\$	12,00
Banco del Pichincha Cta. Cte. N° 16387169	\$	12,00
Banco Bolivariano	\$	7.468,89
Banco de Guayaquil	\$	10.593,00
SUMAN	\$	22.512,25

3.5.- INVERSIONES

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

VAZCORP S. A.	\$	30.776,91
---------------	----	-----------

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.006</u>
DEUDORES VARIOS	\$ 116.196,59
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 106.481,05
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 76,61
NOTAS DE DEBITO POR COBRAR	\$ 2.014,42
CHEQUES PROTESTADOS	\$ 1.105,36
CHEQUES POSFECHADOS	\$ 41.086,76
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1.004,84
CREDITO FISCAL POR COBRAR	\$ 3.241,40
SUMAN	\$ 271.207,03

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones por cobrar a corto plazo. El registro y Control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar según registros contables y sus respectivos anexos:

Cartera de Clientes	\$	77.528,12
Otros Valores Según Anexo	\$	38.668,47
SUMAN	\$	116.196,59

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Ventas Crédito Clientes	\$	49.651,14
Gonzalo Román	\$	34.298,75
Yorki Leiva	\$	6.572,76
Miltón Ordóñez	\$	12.526,71
Danilo Leiva	\$	3.431,69
SUMAN	\$	106.481,05

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor a cargo de:

Hugo Salvatierra Minando	\$	36,61
Romel Echeverría	\$	40,00
SUMAN	\$	76,61

4.4.- CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques protestados de varios clientes según registros contables y su respectivo Anexo \$ 1.105,36

4.5.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques posfechados de varios clientes según registros contables y su respectivo Anexo. \$ 41.086,76

4.6.- NOTAS DE DEBIDO POR COBRAR

Esta cuenta registra el valor de las siguientes notas de Débito por cobrar:

Banco del Austro	\$	408,05
Depósitos en Tránsito	\$	1.606,37
SUMANQ	\$	2.014,42

4.8.- CREDITO FISCAL POR COBRAR

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/2.006</u>	
PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 81.119,45
ENVASES EN STOCK	\$ 572.852,11
MATERIAS PRIMAS	\$ 84.769,16
MATERIALES VARIOS	\$ 2.229,17
SUMAN	\$ 740.969,89

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/2.006</u>	
PRIMAS DE SEGUROS	\$ 13.869,18
IMPUESTOS RETENIDOS	\$ 7.498,36
PROPORC. CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 370,00
SUMAN	\$ 21.737,54

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 y la proporción sobre Crédito Tributario.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.006</u>	
TERRENOS	\$ 91.978,65
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 0,00
SUMAN	\$ 91.978,65

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.006</u>
EDIFICIO-MACHALA (NETO)	\$ 121.532,68
INSTALCIONES (NETO)	\$ 2.882,96
MUEBLES Y ENSERES (NETO)	\$ 2.433,48
EQUIPO DE OFICINA (NETO)	\$ 3.837,03
EQUIPO DE COMPUTACION (NETO)	\$ 6.179,44
EQUIPO DE COMUNICACIÓN (NETO)	\$ 4.148,16
VEHICULOS (NETO)	\$ 18.169,78
HERRAMIENTAS (NETO)	\$ 2.425,92
OTROS ENSERES (NETO)	\$ 938,36
EQUIPO PLANTA DE AGUA (NETO)	\$ 96.052,11
REFRIGERADORAS VITRINAS (NETO)	\$ 23.091,92
GENERADORES (NETO)	\$ 5.295,69
TANQUES METÁLICOS (NETO)	\$ 5.061,50
FILTROS (NETO)	\$ 6.400,04
EQUIPO DE MECANICA (NETO)	\$ 560,03
ESTRUCTURAS PALLETS (NETO)	\$ 4.224,88
KIOSCOS (NETO)	\$ 682,93
HIELERAS (NETO)	\$ 201,50
SUMAN	\$ 304.118,41

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

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.006</u>
GASTOS DE ORGANIZACIÓN (Neto)	\$ 2.341,08

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.006</u>
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 0,00
PROVEEDORES	\$ 444.588,10
RETENCIONES POR PAGAR	\$ 7.238,19
ACREEDORES VARIOS	\$ 292.099,71
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 8.895,03
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$ 17.075,12
SUMAN	\$ 769.896,15

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

9.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes proveedores:

Cuenca Bottling Company	\$	102.494,73
Proveedores Varios según Cartera y registros contables	\$	9.083,92
Tecnoplast	\$	5.944,85
Produmer	\$	35.333,69
Empaqplast	\$	6.821,98
Plastiflan	\$	6.766,18
Salvador Pacheco Mora	\$	5.251,00
Emeloro	\$	3.291,80
Anglo Ecuatoriana	\$	1.307,35
BEBAZ	\$	124.012,81
Palmaplast	\$	3.275,72
Prepago	\$	7.442,95
Plastiazuay S. A.	\$	3.996,00
Alianza Compañía de Seguros	\$	8.768,32
OTROS: Corresponde a adelantos que dejan los Clientes, según registros contables	\$	26.272,65
Varios: Valores pequeños	\$	8.556,23
COMERCIAVISA	\$	1.023,47
DISA	\$	1.059,65
Plásticos Ecuatorianos	\$	2.775,00
Galo Fabián Salamea Molina	\$	1.184,63
ILELSA	\$	6.153,54
TEDASA	\$	5.189,32
Delta Plastic	\$	4.685,27
Embomachala	\$	21.912,22
Imprenta Monsalve Moreno	\$	1.953,60
Patricia Barros Castillo	\$	2.100,00
SENALEX	\$	1.708,31
Pedro Benigno Bermeo Cuenca	\$	1.115,77
Ecuapine	\$	1.037,48
Jorge Ramiro Sulangui Maldonado	\$	3.372,57
Importadora Terreros	\$	1.565,86
Servisej S. A.	\$	2.501,23
AMBEV ECUADOR	\$	23.630,00
SUMAN	\$	444.588,10

9.3.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones en la fuente:

1% Compras Bienes Muebles	\$	4.428,45
8% Ret. Servicios Personas Naturales	\$	202,54
30% del IVA Compras	\$	1.411,81
70% del IVA Servicios	\$	898,68
100% del IVA	\$	296,71
SUMAN	\$	7.238,19

9.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Préstamo de Accionistas:

Inversiones Vinuesa-INVINSA S.A. \$ 274.539,75 \$ 274.539,75

Otros

Descuentos P.Q. IESS	\$	214,53
Juan Pablo Vintimilla	\$	3.926,31
Seguros Alianza	\$	13.419,12
SUMAN	\$	17.559,96
	\$	292.099,71

9.5.- PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	1.955,83
Décimo Cuarto Sueldo	\$	1.232,04
Vacaciones no gozadas	\$	6.816,52
Seguro Social Patronal	\$	2.499,00
Fondos de Reserva	\$	1.270,02
Otros	\$	3.301,71
SUMAN	\$	17.075,12

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos mensuales por pagar:

IECE e IVA por pagar	\$	8.895,03
----------------------	----	----------

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2,006</u>
PRESTAMO DE ACCIONISTAS	\$ 1.229,51
OTROS PASIVOS-CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$ 119.613,13
SUMAN	\$ 120.842,64

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.	\$	145.813,13
OTROS	\$	800,00
SUMAN	\$	146.613,13

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.006</u>		
CAPITAL SOCIAL	\$	12.400,00
APORTE ACC. P° FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	400.000,00
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL	\$	3.237,65
RESERVA FACULTATIVA	\$	28.636,65
RESERVA DE CAPITAL	\$	353.242,80
<u>RESULTADOS</u>		
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$	-222.711,34
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	37.607,55
SUMAN	\$	612.413,31

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 presente ejercicio por USD \$ 37.607,55 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

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)

	2.006	2.005
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$= \frac{1'104.713,96}{769.896,15} = 1.43$	$= \frac{1'143.517,60}{849.190,99} = 1.34$

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 dólar de deudas y obligaciones a corto plazo (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.43 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.006	2.005
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$= \frac{1'104.713,96 - 740.969,89}{769.896,15} = 0.47$	$= \frac{1'143.517,60 - 687.857,97}{849.190,99} = 0.53$

El índice tiene un decremento de un 11.32% con relación al año 2.005, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tiene USD \$ 0,47 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.006	2.005
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}}$	$= \frac{1'503.152,10}{890.738,79} = 1.68$	$= \frac{1'578.421,91}{997.033,63} = 1.58$

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 6.32% con relación al año 2.005 y no demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.006	2.005
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}}$	$= \frac{769.896,15 + 120.842,64}{612.413,31} = 1.45$	$= \frac{849.190,99 + 147.842,64}{581.388,28} = 1.71$

Esta razón tiene un decremento del 15.20% con relación al año 2.005, este índice indica que la Compañía a la fecha del Balance General tendría comprometido su patrimonio en 1.45 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.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.006
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	$= \frac{37.607,55 \times 100}{12.400,00} = 303,28$

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

Un porcentaje de utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible, cuando la rentabilidad supera al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2006 es alrededor del 10 al 14%.