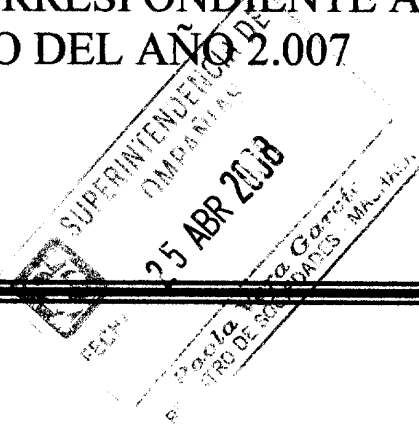


EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA
MACHALA S. A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.007**

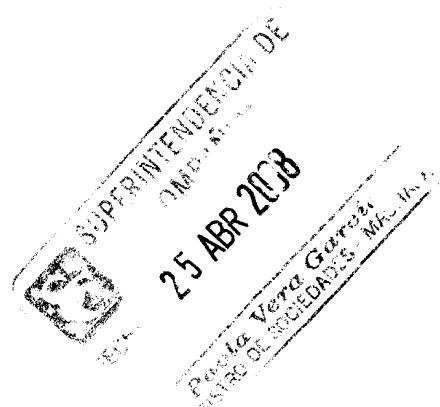


EMBOTELLADORA Y DISTRIBUIDORA MACHALA S. A.

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



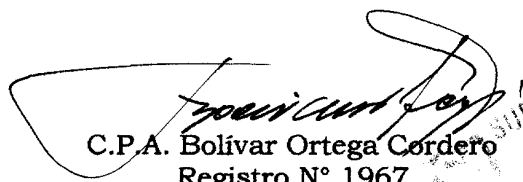
Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jborgtega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

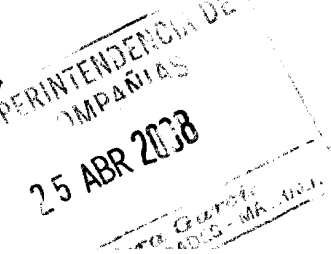
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2.007 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 2.007, 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 2.008


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229


SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑÍAS
25 ABR 2008
Cuenca - MA. 1111

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

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007 -2.006

Cuentas	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'408.209,82	1'104.713,96	303.495,86		27,47%	
DISPONIBLE						
Caja	0,00	17.510,34		17.510,34		100%
Bancos	87.824,29	22.512,25	65.312,04		290,11%	
SUMAN	87.824,29	40.022,59	47.801,70		119,43%	
INVERSIONES						
Inversiones Financieras	32.621,10	30.776,91	1.844,19		5,99%	
SUMAN	32.621,10	30.776,91	1.844,19		5,99%	
EXIGIBLE						
Deudores Varios	155.319,75	116.196,59	39.123,16		33,66%	
Documentos por Cobrar	126.343,08	106.481,05	19.862,03		18,65%	
Préstamos a Empleados	153,00	76,61	76,39		99,71%	
Notas de Débito por Cobrar	1.588,47	2.014,42		425,95		21,14%
Cheques Protestados	7.383,34	1.105,36	6.277,98		567,95%	
Cheques Posfechados	45.562,32	41.086,76	4.475,56		10,89%	
Impuesto a la Renta	1.004,84	1.004,84				
Debitos por Liquidar	0,00	0,00				
Crédito Fiscal por Cobrar	0,00	3.241,40		3.241,40		100%
Diferencia en Liquidaciones	0,00	0,00				
SUMAN	337.354,80	271.207,03	66.147,77		24,39%	
REALIZABLE						
Productos Terminados	67.854,24	81.119,45		13.265,21		16,35%
Envases en Stock	702.434,06	572.852,11	129.581,95		22,62%	
Materias Primas en Stock	153.186,89	84.769,16	68.417,73		80,71%	
Materiales Varios	2.063,37	2.229,17		165,80		7,43%
SUMAN	925.538,56	740.969,89	184.568,67		24,90%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Primas de Seguros	13.054,94	13.869,18		814,24		5,87%
Impuestos Retenidos	10.622,42	7.498,36	3.124,06		41,66%	
Proporción Crédito Tributario	1.193,71	370,00	823,71		222,62%	
SUMAN	24.871,07	21.737,54	3.133,53		14,41%	
ACTIVO FIJO	423.856,72	396.097,06	27.759,66		7%	
NO DEPRECIABLE						
Terrenos (Machala)	91.978,65	91.978,65				
Construcciones en curso	27.827,42	0,00	27.827,42		100%	
SUMAN	119.806,07	91.978,65	27.827,42		30,25%	
DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	650.141,34	608.826,40	41.314,94		6,78%	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-346.090,69	-304.707,99	-41.382,70		-13,58%	
SUMAN	304.050,65	304.118,41		67,76		0,02%
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Organización	5.272,80	5.272,80				
Menos: Amortiz. Acum. Gastos de Organización	-4.091,28	-2.931,72	-1.159,56		-39,55%	
SUMAN	1.181,52	2.341,08		1.159,56		49,53%
TOTAL ACTIVO	1'833.248,06	1'503.152,10	330.095,96		21,96%	

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 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic.31 2.007	Dic.31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Documentos por Pagar	0,00	0,00				
Proveedores	677.553,58	444.588,10	232.965,48		52,40%	
Retenciones por Pagar	15.200,02	7.238,19	7.961,83		109,99%	
Acreedores Varios	303.465,95	292.099,71	11.366,24		3,89%	
Impuestos por Pagar	7.074,19	8.895,03		1.820,84		20,47%
Provisiones y Prestaciones Sociales	19.284,92	17.075,12	2.209,80		12,94%	
SUMAN	1'022.578,66	769.896,15	252.682,51		32,82%	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Préstamos de Accionistas	1.229,51	1.229,51				
Otros Pasivos	101.613,13	119.613,13		18.000,00		15,04%
SUMAN	102.842,64	120.842,64		18.000,00		14,89%
TOTAL DEL PASIVO	1'125.421,30	890.738,79	234.682,51		26,34%	
<u>PATRIMONIO</u>	707.826,76	612.413,31	95.413,45		15,57%	
Capital Social	12.400,00	12.400,00				
Aporte de Acc. para Futuras Capitalizaciones	476.491,93	400.000,00	76.491,93		19,12%	
SUMAN	488.891,93	412.400,00	76.491,93		18,54%	
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	5.635,13	3.237,65	2.397,48		74,05%	
Reserva Facultativa	50.213,98	28.636,65	21.577,33		75,34%	
Reserva de Capital	130.531,46	353.242,80		222.711,34		63,04%
SUMAN	186.380,57	385.117,10		198.736,53		51,60%
<u>RESULTADOS</u>						
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	-222.711,34		-222.711,34		-100%
Utilidad del Ejercicio	32.554,26	37.607,55		5.053,29		13,43%
Pérdida del Ejercicio	0,00	0,00				
SUMAN	32.554,26	-185.103,79	32.554,26	-185.103,79	100%	-100%
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'833.248,06	1'503.152,10	330.095,96		21,96%	

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 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	4'944.474,89	4'873.368,43	71.106,46		1,45%	
SUMAN	4'944.474,89	4'873.368,43	71.106,46		1,45%	
- <u>COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS</u>						
Costo de Materia Prima	544.382,62	407.415,12	136.967,50		33,61%	
Mano de Obra Directa	66.083,68	68.832,78		2.749,10		3,99%
Gastos de Fabricación	186.226,11	147.223,00	39.003,11		26,49%	
Costo de Venta de Materia Prima y Ventas Varias	22.417,87	0,00	22.417,87		100%	
Costo de Producto Terminado	2'420.880,66	2'793.519,09		372.638,43		13,33%
SUMAN	3'239.990,94	3'416.989,99		176.999,05		5,17%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1'704.483,95	1'456.378,44	248.105,51		17,03%	
- <u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Administración	216.959,86	189.863,86	27.096,00		14,27%	
Gastos de Ventas	1'395.792,36	1'143.478,71	252.313,65		22,06%	
Gastos Financieros	11.291,25	13.476,94		2.185,69		16,21%
SUMAN	1'624.043,47	1'346.819,51	277.223,96		20,58%	
UTILIDAD OPERACIONAL	80.440,48	109.558,93		29.118,45		26,57%
+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Venta de Activos	7.866,03	4.017,86	3.848,17		95,77%	
Transporte	10.176,56	300,00	9.876,56		3292,18%	
Ventas Varias	2.986,56	1.374,02	1.612,54		117,35%	
Otros Ingresos	3.478,38	7.937,98		4.459,60		56,18%
SUMAN	24.507,53	13.629,86	10.877,67		79,80%	
- <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u>						
Mermas y Desperdicios	54.842,03	46.121,93	8.720,10		18,90%	
Amortiz. Pérdida Años Anteriores	0,00	0,00				
Envases Rotos	17.551,72	35.920,63		18.368,91		51,13%
Otros Gastos	0,00	3.538,68		3.538,68		100%
SUMAN	72.393,75	85.581,24		13.187,49		15,40%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	32.554,26	37.607,55		5.053,29		13,43%

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 2.007 - 2.006

CUENTAS	Capital Social	Aporte de Acc. Para Futura Capitalizacion	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
						Utilidad	Pérdida	2.007	2.006
<u>SALDOS AL 31 DE DIC./2.007</u>									
Capital Social	12.400,00								
Aporte para Futuras Capitalizaciones		476.491,93							
Reserva Legal			5.635,13						
Reserva Facultativa				50.213,98					
Reserva de Capital					130.531,46				
Pérdida de Ejercicios Anteriores							0,00		
Utilidad del Ejercicio						32.554,26			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.007								707.826,76	
TOTALES	12.400,00	476.491,93	5.635,13	50.213,98	130.531,46	32.554,26	0,00	707.826,76	
<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

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 2.007 - 2.006

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MOD. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MOD. DEL CAPITAL FIJO	
	Dic.-31 2.007	Dic.-31 2.006	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	0,00	17.510,34		17.510,34		17.510,34		
Bancos	87.824,29	22.512,25	65.312,04		65.312,04			
Inversiones Financieras	32.621,10	30.776,91	1.844,19		1.844,19			
Deudores Varios	155.319,75	116.196,59	39.123,16		39.123,16			
Documentos por cobrar	126.343,08	106.481,05	19.862,03		19.862,03			
Préstamos a Empleados	153,00	76,61	76,39		76,39			
Notas de Debito por Cobrar	1.588,47	2.014,42		425,95		425,95		
Cheques Protestados	7.383,34	1.105,36	6.277,98		6.277,98			
Cheques Posfechados	45.562,32	41.086,76	4.475,56		4.475,56			
Impuesto a la Renta	1.004,84	1.004,84						
Débitos por liquidar	0,00	0,00						
Productos Terminados	67.854,24	81.119,45		13.265,21		13.265,21		
Envases en Stock	702.434,06	572.852,11	129.581,95		129.581,95			
Materias Primas en Stock	153.186,89	84.769,16	68.417,73		68.417,73			
Materiales Varios	2.063,37	2.229,17		165,80		165,80		
Primas de Seguros	13.054,94	13.869,18		814,24		814,24		
Diferencia en Liquidaciones	0,00	0,00						
Impuestos Retenidos	10.622,42	7.498,36	3.124,06		3.124,06			
Proporción Crédito Tributario	1.193,71	370,00	823,71		823,71			
Crédito Fiscal por Cobrar	0,00	3.241,40		3.241,40		3.241,40		
SUMAN	1'408.209,82	1'104.713,96						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos (Machala)	91.978,65	91.978,65						
Construcciones en Curso	27.827,42	0,00	27.827,42				27.827,42	
DEPRECIABLE								
Valor de los Activos Depreciables	650.141,34	608.826,40	41.314,94				41.314,94	
SUMAN	769.947,41	700.805,05						
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	2'183.430,03	1'810.791,81						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Documentos por Pagar	0,00	0,00						
Proveedores	677.553,58	444.588,10		232.965,48		232.965,48		
Retenciones por Pagar	15.200,02	7.238,19		7.961,83		7.961,83		
Acreedores Varios	303.465,95	292.099,71		11.366,24		11.366,24		
Impuestos por Pagar	7.074,19	8.895,03	1.820,84		1.820,84			
Provisiones y Prest. Sociales	19.284,92	17.075,12		2.209,80		2.209,80		
SUMAN	1'022.578,66	769.896,15						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos de Accionistas	1.229,51	1.229,51						
Otros Pasivos	101.613,16	119.613,13	18.000,00				18.000,00	
SUMAN	102.842,64	120.842,64						
TOTAL DEL PASIVO	1'125.421,30	890.738,79						
PATRIMONIO								
Capital Social	12.400,00	12.400,00						
Aporte de acc. para Futuras Capitalizaciones	476.491,93	400.000,00		76.491,93				76.491,93
Reserva Legal	5.635,13	3.237,65		2.397,48				2.397,48
Reserva Facultativa	50.213,98	28.636,65		21.577,33				21.577,33
Reserva de Capital	130.531,46	353.242,80	222.711,34				222.711,34	
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos	350.181,97	307.639,71		42.542,26				42.542,26
Pérdida de Ejercicios Anteriores	0,00	-222.711,34	-222.711,34				-222.711,34	
Utilidad del Ejercicio	32.554,26	37.607,55	5.053,29				5.053,29	
Pérdida del Ejercicio	0,00	0,00						
SUMAN	1'058.008,73	920.053,02						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'183.430,03	1'810.791,81						
SUMAN			432.935,29	432.935,29	340.739,64	289.926,29	92.195,65	143.009,00
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						50.813,35	50.813,35	
SUMAN					340.739,64	340.739,64	143.009,00	143.009,00

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 2.007
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL		TOTAL
Saldo de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.006	+			40.022,59
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades de Ejercicios Anteriores				
Utilidades del Ejercicio	+	185.103,99		
Disminución en Resultados	+	32.554,26		
Aumento en Depreciación y Amortización Acum. de Activos	+	42.542,26		
Aumento en Pasivo Corriente: Docum. por pagar, Proveedores, Acreedores				
Varios, Impuestos, Provisiones y Prestaciones Sociales	+	252.682,51		
Disminución en Préstamos a Largo Plazo	-	18.000,00		
Aumento en Inversiones Financieras	-	1.844,19		
Aumento en Exigible: Deudores Varios, Documentos por Cobrar, etc.	-	66.147,77		
Aumento en Realizable: Inventarios	-	184.568,67		
Aumento en otros Activos Corrientes: Impuestos, Seguros, etc.	-	3.133,53		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	+		239.188,66	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos Constr. en Curso	-	27.827,42		
Aumento en Activo Depreciable: Edificio, Muebles y				
Enseres, Equipos de Planta, Vehículos, etc.	-	41.314,94		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		69.142,36	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento en Aportes F. C.	+	76.491,93		
Disminución en Reservas	-	198.736,53		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-		122.244,60	
AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	+			47.801,70
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.007	+			87.824,29

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 Vinueza	S/. 5'000.000,00	S/. 1'250.000,00	S/. 3'750.000,00
2.- Laura Vintimilla Vinueza	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 entre accionistas de la misma Compañía y según certificado otorgado por la Superintendencia de Compañías de Machala el 26 de Marzo del 2008 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.	ISLAS VIRGENES	\$ 1.240,00	10%
2.- INVERSIONES VINUEZA INVinsa S. A.	ECUADOR	\$ 1.860,00	15%
3.- LEMURY CORPORATION LTDA.	PANAMA	\$ 3.720,00	30%
4.- TAMA CORRAL CARLOS FRANCISCO	ECUADOR	\$ 1.240,00	10%
5.- VINTIMILLA VINUEZA DE ORDOÑEZ BERTHA DEL ROCIO	ECUADOR	\$ 558,00	4.50%
6.- VINTIMILLA VINUEZA JUAN PABLO	ECUADOR	\$ 2.108,00	17%
7.- VINTIMILLA VINUEZA LAURA ISABEL	ECUADOR	\$ 558,00	4.50%
8.- VINTIMILLA VINUEZA MARÍA PATRICIA	ECUADOR	\$ 558,00	4.50%
9.- VINTIMILLA VINUEZA ROSA ESTHER	ECUADOR	\$ 558,00	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 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.007

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/2.007</u>
CAJA		\$ 0,00
BANCOS		\$ 87.824,29
SUMAN		<u>\$ 87.824,29</u>

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

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

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

Banco del Austro Cta. Cte. N° 200028187	\$	68.614,57
Banco del Pacifico Cta. Cte. N° 331245-3	\$	12,00
Banco del Pichincha Cta. Cte. N° 16387169	\$	12,00
Banco Bolivariano	\$	-3.146,75
Banco de Guayaquil	\$	<u>22.332,47</u>
SUMAN	\$	<u>87.824,29</u>

3.5.- INVERSIONES

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

VAZCORP S. A.	\$	<u>32.621,10</u>
---------------	----	------------------

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
DEUDORES VARIOS	\$ 155.319,75
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 126.343,08
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 153,00
NOTAS DE DEBITO POR COBRAR	\$ 1.588,47
CHEQUES PROTESTADOS	\$ 7.383,34
CHEQUES POSFECHADOS	\$ 45.562,32
IMPUESTO A LA RENTA	\$ <u>1.004,84</u>
SUMAN	\$ <u>337.354,80</u>

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	\$	79.629,31
Otros Valores Según Anexo	\$	<u>75.690,44</u>
SUMAN	\$	<u>155.319,75</u>

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Ventas Crédito Clientes	\$	48.939,19
Gonzalo Román	\$	40.852,11
Yorki Leiva	\$	12.296,47
Miltón Ordóñez	\$	20.823,62
Danilo Leiva	\$	<u>3.431,69</u>
SUMAN	\$	<u><u>126.343,08</u></u>

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el valor a cargo de:

Carlos Mosquera	\$	<u><u>153,00</u></u>
-----------------	----	----------------------

4.4.- CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques protestados de varios clientes según registros contables y su respectivo Anexo \$ 7.383,34

4.5.- CHEQUES POSFECHADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques posfechados de varios clientes según registros contables y su respectivo Anexo. \$ 45.562,32

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	\$	<u>1.180,42</u>
SUMANQ	\$	<u><u>1.588,47</u></u>

4.8.- CREDITO FISCAL POR COBRAR

Esta cuenta registra el Crédito Fiscal relacionado con:

Impuesto a la Renta	\$	<u><u>1.084,84</u></u>
---------------------	----	------------------------

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 67.854,24
ENVASES EN STOCK	\$ 702.434,06
MATERIAS PRIMAS EN STOCK	\$ 153.186,89
MATERIALES VARIOS	\$ 2.063,37
SUMAN	\$ 925.538,56

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/2.007</u>
PRIMAS DE SEGUROS	\$ 13.054,94
IMPUESTOS RETENIDOS	\$ 10.622,42
PROPORC. CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 1.193,71
SUMAN	\$ 24.871,07

Este grupo de cuentas representan los valores anticipados por el concepto de cada una de ellas. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
TERRENOS	\$ 91.978,65
CONSTRUCCIONES EN CURSO	\$ 27.827,42
SUMAN	\$ 119.806,07

7.2.- DEPRECIABLE

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

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
EDIFICIO-MACHALA (NETO)	\$ 113.113,96
INSTALCIONES (NETO)	\$ 2.215,88
MUEBLES Y ENSERES (NETO)	\$ 1.780,32
EQUIPO DE OFICINA (NETO)	\$ 3.277,47
EQUIPO DE COMPUTACION (NETO)	\$ 8.484,43
EQUIPO DE COMUNICACIÓN (NETO)	\$ 1.984,80
VEHICULOS (NETO)	\$ 10.165,91
HERRAMIENTAS (NETO)	\$ 2.033,52
OTROS ENSERES (NETO)	\$ 734,84
EQUIPO PLANTA DE AGUA (NETO)	\$ 96.527,83
REFRIGERADORAS VITRINAS (NETO)	\$ 43.610,73
GENERADORES (NETO)	\$ 4.690,53
TANQUES METÁLICOS (NETO)	\$ 5.780,49
FILTROS (NETO)	\$ 4.800,08
EQUIPO DE MECANICA (NETO)	\$ 496,67
ESTRUCTURAS PALLETS (NETO)	\$ 3.642,16
KIOSCOS (NETO)	\$ 549,73
HIELERAS (NETO)	\$ 161,30
SUMAN	\$ 304.050,65

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/2.007</u>
GASTOS DE ORGANIZACIÓN (Neto)	\$ 1.181,52

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 0,00
PROVEEDORES	\$ 677.553,58
RETENCIONES POR PAGAR	\$ 15.200,02
ACREEDORES VARIOS	\$ 303.465,95
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 7.074,19
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$ 19.284,92
SUMAN	\$ 1'022.578,66

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:

Crespo Valdivieso-Plásticos Cía. Ltda.	\$	33.253,55
Cauchera Durán	\$	1.596,00
BALORU	\$	17.365,25
Henkel Ecuatoriana	\$	826,50
FLEXO FAMA	\$	5.084,40
Galo Alfonso Crosbi González	\$	1.746,85
HANSAPLAST S. A.	\$	4.000,08
Plastiempaques S. A.	\$	990,00
AGRICOMINSA	\$	14.394,29
EXPOPLAST C. A.	\$	6.705,48
LATIENVASES S. A.	\$	9.103,20
SUPRAPLAST	\$	2.138,64
NEYPLEX	\$	1.411,74
FADESA	\$	1.887,60
INDURAMA	\$	5.670,17
AMCOR PET PACKAGING	\$	11.482,11
PLAPASA S. A.	\$	3.786,64
Milton Ordóñez	\$	8.512,00
Cuenca Bottling Company	\$	64.880,70
Proveedores Varios según Cartera y registros contables	\$	32.904,62
Empaqplast	\$	122.869,94
Plastiflan	\$	9.235,52
Salvador Pacheco Mora	\$	6.216,14
Emeloro	\$	2.521,80
Anglo Ecuatoriana	\$	3.073,82
BEBAZ	\$	194.909,02
Prepago	\$	3.712,38
Plastiazuay S. A.	\$	2.024,00
Alianza Compañía de Seguros	\$	11.022,02
OTROS: Corresponde a adelantos que dejan los Clientes, según registros contables	\$	22.607,11
COMERCIAVISA	\$	606,22
DISA	\$	1.066,70
Plásticos Ecuatorianos	\$	7.208,78
Galo Fabián Salamea Molina	\$	3.565,69
ILELSA	\$	3.395,20
TEDASA	\$	3.898,65
Delta Plastic	\$	5.065,17

Importadora Terreros	\$	964,85
Servisej S. A.	\$	698,02
AMBEV ECUADOR	\$	43.428,64
Varios: Valores Pequeños	\$	1.724,09
SUMAN	\$	677.553,58

9.3.- RETENCIONES EN LA FUENTE POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones en la fuente:

1% Compras Bienes Muebles	\$	333,21
2% Compras y Servicios	\$	8.693,72
8% Ret. Servicios Personas Naturales	\$	1.089,10
30% del IVA Compras	\$	1.954,57
70% del IVA Servicios	\$	2.569,61
100% del IVA	\$	559,81
SUMAN	\$	15.200,02

9.4.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

Préstamo de Accionistas:

Inversiones Vinuesa-INVINSA S.A.	\$ 299.539,75	\$	299.539,75
<u>Otros</u>			
Juan Pablo Vintimilla		\$	3.926,20
SUMAN		\$	303.465,95

9.5.- PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	2.220,81
Décimo Cuarto Sueldo	\$	1.686,24
Vacaciones no gozadas	\$	7.727,33
Seguro Social Patronal	\$	1.521,42
Fondos de Reserva	\$	1.522,42
Otros	\$	4.606,70
SUMAN	\$	19.284,92

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos mensuales por pagar:

IECE e IVA por pagar	\$	7.074,19
----------------------	----	----------

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>	
PRESTAMO DE ACCIONISTAS	\$	1.229,51
OTROS PASIVOS-CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$	101.613,13
SUMAN	\$	102.842,64

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 Holdings 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.	\$	100.813,13
OTROS	\$	800,00
SUMAN	\$	101.613,13

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$ 12.400,00
<u>APORTES Y RESERVAS</u>	
APORTE ACC. FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 476.491,93
RESERVA LEGAL	\$ 5.635,13
RESERVA FACULTATIVA	\$ 50.213,98
RESERVA DE CAPITAL	\$ 130.531,46
<u>RESULTADOS</u>	
PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 32.554,26
SUMAN	\$ 707.826,76

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 \$ 32.554,26 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)

	2.007	2.006
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'408.209,82</u>	<u>1'104.713,96</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'022.578,66</u>	<u>769.896,15</u>

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 \$ 1.37 para cubrirlas.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.007	2.006
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'408.209,82 - 925.538,56}{1'022.578,66} = 0.48$		$\frac{1'104.713,96 - 740.969,89}{769.896,15} = 0.47$

El índice tiene un incremento de un 2.12% con relación al año 2.006, 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 \$ 0,48 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.007	2.006
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{1'833.248,06}{1'125.421,30} = 1.62$		$\frac{1'503.152,10}{890.738,79} = 1.68$

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 3.57% con relación al año 2.006 y no demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.007	2.006
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{1'022.578,66 + 102.842,64}{707.826,76} = 1.58$		$\frac{769.896,15 + 120.842,64}{612.413,31} = 1.45$

Esta razón tiene un incremento del 8.96% con relación al año 2.006, este índice indica que la Compañía a la fecha del Balance General tendría comprometido su patrimonio en 1.58 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

	2.007	2.006
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{32.554,26 \times 100}{12.400,00} = 262,53$		$\frac{37.607,55 \times 100}{12.400,00} = 303,28$

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 2007 es alrededor del 10 al 14%.

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.
