

INDICE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

	Pág. No.
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General – Activos	2
Balance General – Pasivo	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera	6
Notas a los Estados Financieros	7/16





Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

1 de junio del 2006

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A., al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de socios y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye sobre la base de 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, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004 Y 2005
 (Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	2004	Anexo No.	2005
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			
Caja y Bancos	16.655,03	-	5.193,49
EXIGIBLES:			
Cta. Accionistas	111.271,37	-	64.499,37
Ctas. Afiliadas y Asociadas	223.630,20	8	243.747,61
REALIZABLES:			
Inventarios	368.681,10	3	348.322,45
DIFERIDOS:			
Pagos Anticipados	32.909,46	-	53.794,70
Impuestos Diversos	<u>35.137,29</u>	-	<u>37.934,80</u>
Total Activo Corriente	<u>788.284,45</u>		<u>753.492,42</u>
 ACTIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO FIJO:			
Bienes no Depreciables	11.800,82	4	11.800,82
Bienes Depreciables	467.906,80	4	470.376,97
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	-307.754,84	4	-345.621,58
DIFERIDO:			
Otros Activos	<u>69.979,46</u>	-	<u> </u>
Total Activo no Corriente	<u>241.932,24</u>		<u>136.556,21</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO	<u>1.030.216,69</u>		<u>890.048,63</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004 Y 2005
 (Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DE PASIVO

	2004	Anexo No.	2005
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			
Deudas Bancarias y Financieras	37.330,86	5	43.461,13
Ctas. y Documentos por Pagar	59.306,53	6	176.384,15
Cta. Accionistas	38.000,00	7	27.600,00
Ctas. Afiliadas y Asociadas	32.358,35	8	36.423,04
Pasivos Acumulados	68.003,55	9	35.572,29
Impuestos Diversos	27.732,26	10	10.863,39
Otros Pasivos	<u>-19.499,99</u>	-	<u>-3.000,00</u>
Total Pasivo Corriente	<u>243.231,56</u>		<u>327.304,00</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			
Deudas Financieras a Largo Plazo	34.735,11	-	
Ctas. por Pagar a Largo Plazo	462.500,31	11	225.581,06
PATRIMONIO:			
Capital Social	2.000,00	-	2.000,00
Aporte Capitalización	918,05	-	918,05
Capital Adicional	303.065,48	-	303.065,48
Reserva Legal	26.330,47	-	26.933,63
P/G. Acumuladas	-49.660,27	-	-43.926,67
P/G. del Ejercicio	<u>7.095,98</u>	-	<u>48.173,08</u>
Total Pasivo no Corriente	<u>786.985,13</u>		<u>562.744,63</u>
TOTAL CUENTAS DE PASIVO	<u><u>1.030.216,69</u></u>		<u><u>890.048,63</u></u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en U.S. Dólares)

INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:		-1.064.383,57
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS:		<u>768.975,81</u>
Utilidad Bruta		-295.407,76
Menos:		
GASTOS DE VENTAS		<u>68.693,52</u>
Utilidad Operacional		-226.714,24
Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>189.430,38</u>
Utilidad Bruta		-37.283,86
Más/Menos:		
GASTOS FINANCIEROS		1.419,32
OTROS INGRESOS (no operacionales)		-39.693,41
OTROS GASTOS (operacionales)		<u>27.384,91</u>
Utilidad del Ejercicio		-48.173,04
15% PARTICIPACION EMPLEADOS		<u>7.225,96</u>
Utilidad antes de Impuestos		-40.947,08
25% IMPUESTO A LA RENTA		<u>10.336,82</u>
Utilidad Neta a/f de Accionistas		<u><u>-30.610,26</u></u>



(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en U.S. Dólares)

	social	CAPITAL aporte	adicional	RESERVAS legal	RESERVAS facultativa	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.000,00	918,05	303.065,48	26.330,47	-	-42.564,29	289.749,71
Aumento Reserva	-	-	-	603,16	-	-	603,16
Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-1.362,38	-1.362,38
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	48.173,08	48.173,08
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>2.000,00</u>	<u>918,05</u>	<u>303.065,48</u>	<u>26.933,63</u>	<u>0,00</u>	<u>4.246,41</u>	<u>337.163,57</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en U.S. Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	48.173,08
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>37.866,74</u>
	<u>86.039,82</u>

Deudas Financieras a Largo Plazo	-34.735,11
Reserva Legal	603,16
Ctas.por Pagar a Largo Plazo	-236.919,25
Resultados Acumulados	-1.362,38
	<u>-186.373,76</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	-2.470,17
Otros activos	69.979,46
	<u>67.509,29</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: -118.864,47

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	-11.461,54
Ctas. accionistas	-36.372,00
Ctas. afiliadas y asociadas	16.052,72
Inventarios	-20.358,65
Pagos anticipados	20.885,24
Impuestos diversos	19.666,38
Deudas bancarias y financieras	-6.130,27
Ctas. y documentos por pagar	-117.077,62
Pasivos acumulados	32.431,26
Otros pasivos	<u>-16.499,99</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: -118.864,47

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

EMIQUESA – EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005
(Expresado en U. S. Dólares)**

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

La Compañía EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A. se constituyó en la ciudad de Quevedo con un capital social de DOS MILLONES DE SUCRES (S/2.000.000.00) conforme consta de la escritura pública que autorizó el Notario Segundo del cantón Quevedo, el día cinco de agosto de mil novecientos ochenta y cinco e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el día veinticuatro de octubre de mismo año.

Bajo la denominación de EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A. realizará sus actividades esta compañía, el plazo de duración de la Compañía es de setenta y cinco años contados desde la fecha de inscripción de este contrato de constitución en el Registro Mercantil.

El objeto social de la Compañía es de dedicarse a la elaboración, distribución y venta de bebidas carbonatadas, espirituosas, efervescentes, cítricas y dietéticas, en cualquier tipo de envases; la fabricación de productos alimenticios precocidos, conservas, jugos de frutas o vegetales; la importación de insumos para uso agrícola e industrial; y, la exportación de sus productos, así como la exportación de cualquier producto agrícola e industrial, inclusive alimentos de origen animal, etc.

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador a los cuatro días del mes de noviembre de mil novecientos noventa y seis, ante la Doctora MORMA PLAZA DE GARCIA, Abogada y Notaria Pública Décimo Tercera de este Cantón; se otorgó la escritura pública de aumento de capital por CUARENTA Y OCHO MILLONES DE SUCRES, dividido en CUARENTA Y OCHO MIL acciones de UN MIL SUCRES cada una y reforma del estatuto de la compañía EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A., con lo cual el capital social de la compañía totaliza la suma de CINCUENTA MILLONES DE SUCRES (S/50.000.000.00).

Al 31 de diciembre del año dos mil cinco, el capital social de la compañía esta constituido por cincuenta mil acciones ordinarias y nominativas, de un valor unitario de USD 0.04 por cada una.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACIÓN:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre, mantenga sus registros contables en U. S. Dólares.

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación, conforme a principios contables establecidos debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

Está calculado por el costo de compras de las mercancías importadas o compras locales.

b) IMPUESTOS DIVERSOS:

Los diversos impuestos a cargo de la Empresa han sido satisfechos, los pagos regularmente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna.

c) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El activo fijo se encuentra registrado al costo de adquisición.

d) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales de compras efectuadas sobre la base del método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y cuyos porcentajes son los que siguen:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	20
Equipos de Computación	33
Maquinarias y Equipos	10
Jabas, Enfriadores	10

e) **MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:**

Los reemplazos y las reparaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurrin.

f) **CUENTA ACCIONISTAS:**

El saldo entregado por los Accionistas a la empresa, no generó ningún interés, no tiene establecido plazo específico, como tampoco está establecido garantías.

g) **RESERVA LEGAL:**

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la Reserva Legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

h) **PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES:**

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del periodo en que se devenga.

i) **IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con disposiciones legales, la tarifa para el pago a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyen a favor de los socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

j) **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, después de los plazos prefijados; por la Supercompañías y Servicios de Rentas Interna, serán exclusivamente con cargo a la compañía EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.

Que quede aclarado que las tardanzas en las declaraciones se derivan por lo general en la contratación de mis servicios, después de la fecha límite y/o por entrega de papeles de trabajo con atraso.

La determinación y verificación procede en la preparación y entrega de las declaraciones preparadas por el contable de la empresa EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A. y de ningún modo le corresponde hacerlo el auditor.

3.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Productos Terminados	<u>96.817,64</u>
Materia Prima y Materiales	74.125,64
Combustibles y Lubricantes	<u>1.941,99</u>
subtotal	<u>76.067,63</u>
<u>Envases</u>	
Retornables	98.180,12
No Retornables	10.108,02
En poder de Clientes	<u>66.646,22</u>
subtotal	<u>174.934,36</u>
Inventario en Tránsito	<u>502,82</u>
B/G	<u>348.322,45</u>

4.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta. presenta las siguientes variaciones:

BIENES	saldos 31/12/2004	débitos	créditos	saldos 31/12/2005
NO DEPRECIABLES				
Terrenos	2.040,11			2.040,11
Construcciones en Curso	9.760,71			9.760,71
	<u>11.800,82</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>11.800,82</u>
DEPRECIABLES				
Edificios	21.044,59			21.044,59
Instalaciones	9.247,71			9.247,71
Maquinarias y Equipos	129.288,11	2.421,07		131.709,18
Equipos de Transporte	255.404,66			255.404,66
Muebles y Enseres	12.449,67			12.449,67
Equipos de Oficina	5.272,46	49,10		5.321,56
Equipos de Computación	10.147,21			10.147,21
Equipos de Laboratorio	5.533,52			5.533,52
Jabas Plásticas	18.122,01			18.122,01
Herramientas	1.154,17			1.154,17
Enfriadores	242,69			242,69
subtotal	467.906,80	2.470,17	0,00	470.376,97
(-) Depreciación Acumulada	-307.754,84		-37.866,74	-345.621,58
subtotal	<u>160.151,96</u>	<u>2.470,17</u>	<u>-37.866,74</u>	<u>124.755,39</u>
B/G	<u>171.952,78</u>	<u>2.470,17</u>	<u>-37.866,74</u>	<u>136.556,21</u>

5.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cuenta se resume de la siguiente forma:

Sobregiro Bancario	3.490,47
Sun Trust Bank	<u>39.970,66</u>
B/G	<u>43.461,13</u>

6.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de las ctas. y documentos por pagar se forma de la siguiente manera:

Alinecuador S.A.	85.817,44
Adisol S.A.	2.338,00
Ferreteria Fong	1.016,30
Emelgur	4.803,56
Carbogas	3.994,63
Taensa	15.658,94
Baloru	7.492,50
Quifatex	1.337,55
Pizzornos S.A.	30.780,00
Larusmiani S.A.	20.520,00
Varios	<u>2.625,23</u>
B/G	<u>176.384,15</u>

7.- CUENTA ACCIONISTAS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta.accionistas se resume de la siguiente manera:

Accionistas Varios	19.600,00
Ing. Carlos Tama	<u>8.000,00</u>
B/G	<u>27.600,00</u>

8.- AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta.afiliadas y asociadas se forma de la siguiente manera:

Anaquesa	s/d	<u>243.747,61</u>
Anaquesa		1.429,87
Induquito		5.046,26
Aflusa		<u>29.946,91</u>
	s/a	<u>36.423,04</u>
	B/G	<u>207.324,57</u>

9.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales		9.207,71
IESS. Aportes	469,40	
Utilidades a/f empleados	8.266,36	
Retenciones empleados	<u>471,95</u>	
Diversos		20.128,61
Reclamos al Seguro	18.796,08	
Atlas Cía. de Seguros	<u>1.332,53</u>	
Varios		<u>6.235,97</u>
	B/G	<u><u>35.572,29</u></u>

10.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Impto. Al Valor Agregado		5.455,20
IVA.	791,82	
ICE	<u>4.663,38</u>	
Retención en la Fuente		5.058,90
Renta Cía.		<u>349,29</u>
B/G		<u><u>10.863,39</u></u>

11.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta. Se resume así:

Depósitos de Clientes por Envases	B/G	<u><u>225.581,06</u></u>
-----------------------------------	-----	--------------------------