

Bolívar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

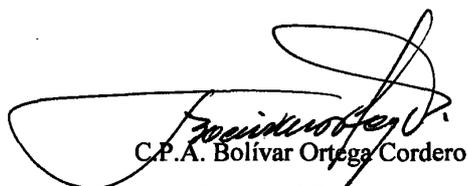
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A.  
Ciudad.-

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

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

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

Cuenca, 28 de Abril del 2.004

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

**DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A.****BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002**

CUENTAS	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	1'453.156,76	889.189,85	563.966,91		63,42	
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja	11.124,51	7.059,95	4.064,56		57,57	
Bancos	3.105,21	4.866,69		1.761,48		36,19
SUMAN	14.229,72	11.926,64	2.303,08		19,31	
<b>INVERSIONES</b>						
Inversiones Financieras Temporales	1.267,03	0,00				
SUMAN	1.267,03	0,00				
<b>EXIGIBLE</b>						
Documentos por Cobrar	182.935,61	148.497,98	34.437,63		23,19	
Cuentas por Cobrar	350.848,45	110.618,04	240.230,41		217,17	
Préstamos a Empleados	2.966,24	632,67	2.333,57		368,84	
Anticipo a Proveedores	1.652,02	751,00	901,02		119,97	
Cheques Protestados	2.159,78	1.578,88	580,90		36,79	
Menos: Reserva Ctas. Incobrables	-11.753,00	-10.042,68	-1.710,32		-17,03	
SUMAN	528.809,10	252.035,89	276.773,21		109,81	
<b>REALIZABLE</b>						
Inv. Productos Terminados	77.223,89	35.284,25	41.939,64		118,86	
Inv. Envases en Stock	619.601,24	461.537,19	158.064,05		34,24	
Inv. Envases Retornables	0,00	0,00				
Inv. Materiales Varios	153.289,81	79.463,40	73.826,41		92,90	
SUMAN	850.114,94	576.284,84	273.830,10		47,51	
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Sueldos Anticipados	2.987,96	1.100,49	1.887,47		171,51	
Impuestos Anticipados	281,76	3.925,07		3.643,31		92,82
Primas de Seguros Anticipados	24.998,44	33.316,04		8.317,60		24,96
Intereses y Descuentos	927,28	683,48	243,80		35,67	
Retenciones en la Fuente	16.752,84	3.538,57	13.214,27		373,43	
Gastos Anticipados	24,36	0,00				
IVA en Ventas	12.763,33	6.387,83	6.375,50		99,80	
SUMAN	58.735,97	48.951,48	9.784,49		19,98	
<b>ACTIVO FIJO</b>	355.671,80	251.743,03	103.928,77		41,28	
<b>NO DEPRECIABLE</b>						
Terrenos	15.000,00	0,00				
SUMAN	15.000,00	0,00				
<b>DEPRECIABLE</b>	340.671,80	251.743,03	88.928,77		35,32	
Edificios PIC	138.758,23	0,00				
Menos Deprec. Acum. Edificios PIC	0,00	0,00				
Equipo Computación	7.125,00	3.440,00	3.685,00		107,12	
Menos Deprec. Acum. Equipo Comput.	-2.979,54	-2.003,11	-976,43		-48,74	
Vehículos Administración	37.930,91	37.930,91				
Menos: Deprec. Acum. Vehículos Administrac.	-7329,46	-6.873,46	-456,00		-6,63	
Vehículos Ventas	324.355,60	357.047,75		32.692,15		9,15
Menos: Deprec. Acum. Vehículos Ventas	-273.193,59	-203.455,03	-69.738,56		-34,27	
Muebles y Enseres	13.385,49	9.072,21	4.313,28		47,54	
Menos: Deprec. Acum. Mubles y Enseres	-1.738,81	-1.290,50	-448,31		-34,73	
Maq. Equipo Refrigeración	10.955,00	7.555,00	3.400,00		45,00	
Menos: Deprec. Acum. Eq. Refrigeración	0,00	0,00				
Bodega Chaullabamba	94.402,87	51.682,24	42.720,63		82,66	
Menos: Deprec. Acum. Bodega Chaull.	5.361,27	-2.584,08	-2.777,19		-107,47	
Otros Activos	3.315,83	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Otros Activos	-74,50	0,00				
Carrocerías JABAS	1.400,00	1.400,00				
Menos Deprec. Acum. Carrocerías	-279,96	-279,96				
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1'808.828,56</b>	<b>1'140.941,88</b>	<b>667.886,68</b>		<b>58,53</b>	

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

**DISTRIBUIDORA BEBAZ S.A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002**

CUENTAS	Dic-31	Dic-31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.003	2.002	Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<b><u>PASIVO</u></b>						
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>						
Sobregiros ocasionales	229.296,37	172.087,56	57.208,81		33,24	
Obligaciones por Pagar	31.854,62	33.910,45		2.055,83		6,06
Proveedores	567.236,62	47.959,70	519.276,92		1.082,73	
Impuestos por Pagar	1.184,50	168,48	1.016,02		603,05	
Provisiones y Prestaciones Sociales	24.725,35	8.301,91	16.423,44		197,82	
Acreedores Varios	7.024,03	320,35	6.703,68		2.092,61	
SUMAN	861.321,49	262.748,45	598.573,04		227,81	
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>						
Obligaciones por pagar a Largo Plazo	619.294,36	726.164,04		106.869,68		14,71
Depósito Cuenta Envases	145.858,77	0,00				
SUMAN	765.153,13	726.164,04	38.989,09		5,36	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1'626.474,62</b>	<b>988.912,49</b>	<b>637.562,13</b>		<b>64,47</b>	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b>182.353,94</b>	<b>152.029,39</b>	<b>30.324,55</b>		<b>19,94</b>	
Capital Social	73.800,00	73.800,00				
SUMAN	73.800,00	73.800,00				
<b><u>RESERVAS</u></b>						
Reserva Legal	14.981,52	12.200,57	2.780,95		22,79	
Reserva Facultativa	47.434,65	22.406,13	25.028,52		117,70	
SUMAN	62.416,17	34.606,70	27.809,47		80,35	
<b><u>RESULTADOS</u></b>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio	46.137,77	43.622,69	2.515,08		5,76	
SUMAN	46.137,77	43.622,69	2.515,08		5,76	
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>1'808.828,56</b>	<b>1'140.941,88</b>	<b>667.886,68</b>		<b>58,53</b>	

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

**DISTRIBUIDORA BEBAZ S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002**

CUENTAS	Diciembre 31 2.003	Diciembre 31 2.002	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>						
VENTAS NETAS	4'113.540,96	3'194.789,92	918.751,04		28,75	
- COSTO DE VENTAS	2'688.093,58	1'802.476,46	885.617,12		49,13	
UTILIDAD BRUTA	1'425.447,38	1'392.313,46	33.133,92		2,37	
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>						
Gastos de Ventas	1'078.968,35	1'029.185,52	49.782,83		4,83	
Gastos Administrativos	187.046,51	248.442,75		61.396,24		24,71
Gastos Financieros	41.301,70	58.410,27		17.108,57		29,29
SUMAN	1'307.316,56	1'336.038,54		28.721,98		2,14
UTILIDAD OPERACIONAL	118.130,82	56.274,92	61.855,90		109,91	
<b><u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>						
Rendimientos Financieros	14.883,73	2.403,21	12.480,52		519,32	
Otros Ingresos	10.298,72	10.411,82		113,10		1,08
SUMAN	25.182,45	12.815,03	12.367,42		96,50	
<b><u>- EGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>						
Bebidas en Promoción	0,00	25.467,26				
Otros Gastos: Pérdidas en Ventas bebidas	97.175,50	0,00				
SUMAN	97.175,50	25.467,26	71.708,24		281,57	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	46.137,77	43.622,69	2.515,08		5,76	

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

**DISTRIBUIDORA BEBAZ S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 - 2.002**

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.003	2.002
<b><u>Saldos al 31 de Dic./2.003</u></b>								
Capital Social	73.800,00							
Reserva Legal		14.981,52						
Reserva Facultativa			47.434,65					
Reserva de Capital				0,00				
Utilidad Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio					46.137,77			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003</b>							182.353,94	
<b>TOTALES</b>	73.800,00	14.981,52	47.434,65	0,00	46.137,77	0,00	182.353,94	
<b><u>Saldos al 31 de Dic./2.002</u></b>								
Capital Social	73.800,00							
Reserva Legal		12.200,57						
Reserva Facultativa			22.406,13					
Reserva de Capital				0,00				
Utilidad Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio					43.622,69			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.002</b>								152.029,39
<b>TOTALES</b>	73.800,00	12.200,57	22.406,13	0,00	43.622,69			152.029,39

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

**DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003 - 2.002**

Cuentas	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.003	Dic-31 2.002	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja	11.124,51	7.059,95	4.064,56		4.064,56			
Bancos	3.105,21	4.866,69		1.761,48		1.761,48		
Inversiones Financieras	1.267,03	0,00	1.267,03		1.267,03			
Documentos por Cobrar	182.935,61	148.497,98	34.437,63		34.437,63			
Cuentas por Pagar	350.848,45	110.818,04	240.230,41		240.230,41			
Préstamos a Empleados	2.966,24	632,67	2.333,57		2.333,57			
Anticipo a Proveedores	1.652,02	751,00	901,02		901,02			
Cheques Protestados	2.159,78	1.576,88	580,90		580,90			
Menos: Reserva Clas. Incobrables	-11.753,00	-10.042,88	-1.710,32		-1.710,32			
Inv. Productos Terminados	77.223,89	35.284,25	41.939,64		41.939,64			
Inv. Envases en Stock	619.601,24	461.537,19	158.064,05		158.064,05			
Inv. Envases Retomables	0,00	0,00						
Inv. Materiales Varios	153.289,81	79.463,40	73.826,41		73.826,41			
Sueldos Anticipados	2.987,98	1.100,49	1.887,47		1.887,47			
Impuestos Anticipados	281,76	3.925,07		3.643,31		3.643,31		
Primas de Seguros Anticipados	24.998,44	33.316,04		8.317,60		8.317,60		
Intereses y Descuentos	927,28	683,48	243,80		243,80			
Gastos Anticipados	24,36	0,00	24,36		24,36			
IVA Ventas	12.763,33	6.387,83	6.375,50		6.375,50			
Reservaciones en la fuente	16.752,84	3.538,57	13.214,27		13.214,27			
<b>SUMAN</b>	<b>1'453.156,76</b>	<b>889.198,85</b>						
<b>ACTIVO FIJO</b>								
Terrenos	15.000,00	0,00	15.000,00				15.000,00	
Edificios, Equipos, Vehic., Muebles y Enseres etc.	631.628,93	468.284,14	163.344,79				163.344,79	
<b>SUMAN</b>	<b>646.628,93</b>							
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2'099.785,69</b>	<b>1'357.482,99</b>						
<b>PASIVO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Sobregiros Ocasionales	229.296,37	172.087,56		57.208,81		57.208,81		
Obligaciones por pagar	31.854,62	33.910,45	2.055,83		2.055,83			
Impuestos por Pagar	1.184,50	168,48		1.016,02		1.016,02		
Provisión y Prest. Sociales	24.725,35	8.301,91		16.423,44		16.423,44		
Proveedores	567.236,62	47.959,70		519.276,92		519.276,92		
Acreedores Varios	7.024,03	320,35		6.703,68		6.703,68		
<b>SUMAN</b>	<b>861.321,49</b>	<b>262.748,45</b>						
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>								
Depósito Cuenta Envases	145.858,77	0,00		145.858,77				145.858,77
Obligaciones por pagar a Largo Plazo	619.294,36	726.164,04	106.869,68				106.869,68	
<b>SUMAN</b>	<b>765.153,13</b>	<b>726.164,04</b>						
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>1'626.474,62</b>	<b>988.912,49</b>						
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social	73.800,00	73.800,00						
Reserva Legal	14.981,52	12.200,57		2.780,95				2.780,95
Reserva Facultativa	47.434,65	22.406,13		25.028,52				25.028,52
Reserva de Capital	0,00	0,00						
Deprec. Acum. Activos Fijos	290.957,13	216.541,11		74.416,02				74.416,02
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00						
Utilidad del Ejercicio	46.137,77	43.622,69		2.515,08				2.515,08
<b>SUMAN</b>	<b>473.311,07</b>	<b>368.570,50</b>						
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2'099.785,69</b>	<b>1'357.482,99</b>						
<b>SUMAN</b>			<b>864.950,80</b>	<b>864.950,80</b>	<b>579.736,13</b>	<b>614.351,28</b>	<b>285.214,47</b>	<b>250.599,34</b>
<b>VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO</b>					<b>34.615,13</b>			<b>34.615,13</b>
<b>TOTALES</b>					<b>614.351,28</b>	<b>614.351,28</b>	<b>285.214,47</b>	<b>285.214,47</b>

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

**DISTRIBUIDORA BEBAZ S.A.**

**EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN**

**NOMBRE:** DISTRIBUIDORA BEBAZ S.A.

**CONSTITUCIÓN:** La Compañía se constituye el 26 de Octubre de 1.999 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 284 el 9 de noviembre de 1.999, de acuerdo a las leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

**DURACIÓN:** De acuerdo a la escritura pública en referencia el tiempo de duración de la Compañía será de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el registro mercantil.

**DOMICILIO:** El domicilio de la Compañía será la Ciudad de Cuenca Provincia del Azuay.

**FINALIDADES:** La compañía tendrá por objeto dedicar su actividad a la compra venta, importación, exportación, comercialización y distribución al por mayor y menor de productos de consumo humano, animal e industrial de la rama alimenticia, venta de maquinaria y repuestos para la industria alimenticia, así como todo tipo de contratos y acuerdos relacionados con la actividad.

**CAPITAL SOCIAL:** La compañía se constituye el 26 de octubre de 1.999 con un capital de veinte millones de sucres (S/. 20'000.000,00) dividido en veinte mil acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una.

El capital social de la compañía ha sido suscrito y pagado de la siguiente manera:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>SALDO POR CANCELAR</u>
1.- Dr. Corral Guevara Rafael	S/. 18'000.000,00	S/. 4'500.000,00	S/. 13'500.000,00
2.- Dra. Vázquez Montesinos Paula	S/. 1'000.000,00	S/. 250.000,00	S/. 750.000,00
3.- Dr. Aguilar V. Julio Eduardo	S/. 500.000,00	S/. 125.000,00	S/. 375.000,00
4.- Dr. Dávila Galarza Hernán	S/. 500.000,00	S/. 125.000,00	S/. 375.000,00
<b>TOTALES</b>	<b>S/. 20'000.000,00</b>	<b>S/. 5'000.000,00</b>	<b>S/. 15'000.000,00</b>

El restante 75% del Capital suscrito será pagado a un año plazo a partir de la fecha de inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

El 25 de Enero del 2.000 se procede a transferir la totalidad de las acciones de los socios fundadores de la Compañía BEBAZ S.A. a poder de la empresa PUERTO LLANO COMPAGÑÍA S.A. de conformidad con lo aprobado por la Superintendencia de Compañías, por consiguiente el Capital Social que está íntegramente pagado estaría representado de la siguiente forma:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>
1.- PUERTO LLANO COMPAGÑÍA S.A.	USD \$ 800,00

El 24 de Septiembre del 2.002 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social en USD \$ 73.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América, tomado de las cuentas Reserva Facultativa y Utilidades del año 2.001, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 512 el 27 de Noviembre del 2.002, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía sería de USD \$ 73.800,00 Dólares de los Estados Unidos de América.

El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y esta representado como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- PUERTO LLANO COMPAGÑÍA S.A.	\$ 800,00	\$ 73.000,00	\$ 73.800,00	100%

Fuente: Archivo de la Compañía.

DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía Distribuidora BEBAZ S.A. se constituye el 26 de Octubre de 1.999, con el objeto de dedicar su actividad a la compra venta, importación, exportación, comercialización y distribución al por mayor y menor de productos de consumo humano, animal e industrial de la rama alimenticia etc. y otros actos constantes en la hoja N° 7 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de los 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 los arqueos de Caja así como las conciliaciones bancarias y los saldos son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>	
CAJA	\$	11.124,51
BANCOS	\$	3.105,21
SUMAN	\$	<u>14.229,72</u>

El valor de cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

3.3.- CAJA:

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja General	\$	10.564,51
Caja Chica	\$	<u>560,00</u>
SUMAN	\$	<u>11.124,51</u>

3.4.- BANCOS

Esta cuenta registra las siguientes cuentas corrientes:

Austro Bank	\$	3.082,19
Produbanco Cta. 01700036	\$	<u>23,02</u>
SUMAN	\$	<u>3.105,21</u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>	
CUENTAS POR COBRAR	\$	350.848,45
DOCUMENTOS POR COBRAR – CLIENTES	\$	182.935,61
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$	2.966,24
ANTICIPO A PROVEEDORES	\$	1.652,02
CHEQUES PROTESTADOS	\$	2.159,78
MENOS: PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	\$	<u>- 11.753,00</u>
SUMAN	\$	<u>528.809,10</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 las mismas que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Eduardo Iñiguez	\$	8.516,13
Embomachala	\$	260.513,86
Cuenca Bottling Company	\$	67.284,86
Distrigaseosas	\$	517,31
Mónica Zambrano	\$	888,01
GAMAPRODU S. A.	\$	4.026,23
MILANTOP S. A.	\$	360,00
EMPAQPLAST	\$	758,40
Embotelladora Iielsen S. A.	\$	4.532,77
FIRST SERVE	\$	1.103,15
Otras Ctas. por Cobrar	\$	<u>2.347,73</u>
SUMAN	\$	<u>350.848,45</u>

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR – CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la cartera por cobrar

a clientes según registros contables. \$ 182.935,61

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el préstamo a los siguientes empleados:

Damián Mosquera	\$	622,94
Bernardo Toral	\$	750,00
Fabián Silva	\$	200,00
Gregorio Pulgarín	\$	243,30
Geovanny Riera	\$	550,00
Paola Vanegas	\$	200,00
Oswaldo Chillogallo Rodríguez	\$	400,00
SUMAN	\$	2.966,24

4.4.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Esta cuenta registra el anticipo a algunos proveedores por diferentes conceptos según registros contables. \$ 1.652,02

4.5.- CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta registra el valor de cheques protestados de algunos clientes según registros contables. \$ 2.159,78

4.6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Registra la provisión acumulada para Cuentas

Incobrables \$ -11.753,00

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>	
INV. PRODUCTOS TERMINADOS	\$	77.226,89
INV. ENVASES EN STOCK	\$	619.601,24
INV. MATERIALES VARIOS	\$	153.289,81
SUMAN	\$	850.114,94

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de los materiales, materias primas, productos terminados y los envases en stock que posee la Compañía. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

**NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

**SALDO AL 31 DE DIC/2.003**

PRIMAS DE SEGUROS ANTICIPADOS	\$	24.998,44
INTERESES Y DESCUENTOS	\$	927,28
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$	16.752,84
SUELDOS ANTICIPADOS	\$	2.987,96
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$	281,76
IVA EN VENTAS	\$	12.763,33
GASTOS ANTICIPADOS	\$	24,36
SUMAN	\$	<u>58.735,97</u>

El saldo de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

**6.1.- PRIMAS DE SEGUROS ANTICIPADOS**

Esta cuenta registra las primas de seguros tomados

a Alianza de Seguros S. A. por \$ 24.998,44

**6.2.- INTERESES Y DESCUENTOS**

Esta cuenta registra el financiamiento por las primas

de seguros tomados a Alianza de Seguros S.A. \$ 927,28

**6.3.- RETENCIONES EN LA FUENTE**

Esta cuenta registra las retenciones en la fuente del 1%

que los clientes lo hacen a la Compañía \$ 16.752,84

**6.4.- SUELDOS ANTICIPADOS**

Esta cuenta registra el anticipo de sueldos a empleados

y trabajadores. \$ 2.987,96

6.5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el anticipo del Impuesto a la Renta de la Compañía.

\$ 281,76

6.6.- IVA EN VENTAS

Esta cuenta registra el valor del Iva en ventas que los clientes retienen a la Compañía.

\$ 12.763,33

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

TERRENOS \$ 15.000,00

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
EDIFICIOS PIC (Neto)	\$ 138.758,23
EQUIPO COMPUTACIÓN (Neto)	\$ 4.145,46
VEHÍCULOS ADMINISTRACIÓN (Neto)	\$ 30.601,45
VEHÍCULOS VENTAS (Neto)	\$ 51.162,01
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	\$ 11.646,68
BODEGA CHAULLABAMBA (Neto)	\$ 89.041,60
CARROCERÍA-JABAS (Neto)	\$ 1.120,04
MAQ. EQUIPO REFRIGERACIÓN (Neto)	\$ 10.955,00
OTROS ACTIVOS (Neto)	\$ 3.241,33
SUMAN	\$ 340.671,80

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 PASIVO

8.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>		
SOBREGIROS OCASIONALES	\$	229.296,37
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$	31.854,62
PROVEEDORES	\$	567.236,62
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$	24.725,35
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	1.184,50
ACREEDORES VARIOS	\$	<u>7.024,03</u>
SUMAN	\$	<u><u>861.321,49</u></u>

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

8.2.- SOBREGIROS OCASIONALES

Esta cuenta registra el sobregiro del Banco del Austro \$ 229.296,37

8.3.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por Pagar:

Anglo Ecuatoriana de Cuenca	\$	531,50
Reintegro Préstamo IESS	\$	390,35
Seguros Alianza S.A.	\$	2.040,47
Impuesto IVA	\$	11.677,72
Impuesto Retención en la Fuente	\$	4.814,31
Retención del IVA	\$	3.625,27
Reintegro préstamo Compañía	\$	189,45
Sueldos por pagar	\$	8.468,69
Trajano García	\$	<u>116,86</u>
SUMAN	\$	<u><u>31.854,62</u></u>

8.4.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor de los siguientes proveedores:

Plasticos Ecuatorianos S. A.	\$	6.458,81
PACKARD	\$	214,78
EMBOMACHALA	\$	36.185,77
MILANTOP	\$	5.689,45
Seguros Alianza	\$	320,93

EMPAQPLAST S. A.	\$	4.756,86
Austrobank	\$	5.367,81
Cuenca Bottling Company	\$	508.712,86
Varios	\$	<u>- 470,65</u>
SUMAN	\$	<u>567.236,62</u>

8.5.- PROVISION Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	2.477,56
Décimo Cuarto Sueldo	\$	332,97
Décimo Quinto Sueldo	\$	35,50
Vacaciones no gozadas	\$	7.644,64
Fondos de Reserva	\$	76,94
Seguro de Vida	\$	136,19
Caja ahorros-Servisej	\$	145,58
Seguro Social Patronal	\$	2.618,27
Descuentos Personal	\$	<u>11.257,70</u>
SUMAN	\$	<u>24.725,35</u>

8.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Registra el Impuesto a la Renta retenido a los empleados

\$ 1.184,50

8.7.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra el valor de algunos gastos

pendientes de pago. \$ 7.024,03

NOTA N° 9 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

SALDO AL 31 DE DIC/2.003

OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$	619.294,36
DEPOSITO CUENTA ENVASES	\$	<u>145.858,77</u>
	\$	<u>765.153,13</u>

9.1.- OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Orion Securitties Ltd.	\$	467.225,61
Austro Banco	\$	129.881,15
BANK OF AMERICA	\$	<u>22.187,60</u>
SUMAN	\$	<u><u>619.294,36</u></u>

9.2.- DEPOSITO CUENTA ENVASES

Esta cuenta registra el valor depositado como prenda de los envases de cristal y plástico retornable entregado a los clientes.

\$ 145.858,77

NOTA N° 10 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.003</u>
CAPITAL SOCIAL	\$	73.800,00
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL	\$	14.981,52
RESERVA FACULTATIVA	\$	47.434,65
<u>RESULTADOS</u>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	<u>46.137,77</u>
SUMAN	\$	<u><u>182.353,94</u></u>

La nómina de socios del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe.

La Reserva Legal y Facultativa son el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 46.137,77 que consta en el rubro, es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 11 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:

11.1.- INDICE DE SOLVENCIA

	2.003	2.002
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'453.156,76</u>	<u>889.189,85</u>
PASIVO CORRIENTE	861.321,49	262.748,45
	= 1.68	= 3.38

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 de deudas a corto plazo (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.68 para cubrir las.

#### 11.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.003	2.002
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1'453.156,76 - 850.114,94}{861.321,49} = 0.70$		$\frac{889.189,85 - 576.284,84}{262.748,45} = 1.19$

Este índice tiene un decremento del 41.17% con relación al año 2.002 con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tendría USD \$ 0.70 para satisfacerlas.

#### 11.3.- INDICE DE GARANTIA

	2.003	2.002
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{1'808.828,56}{1'626.474,62} = 1.11$		$\frac{1'140.941,88}{988.912,49} = 1.15$

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 del 3.47% con relación al año 2.002, este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

#### 11.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.003	2.002
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{1'626.474,62}{182.353,94} = 8.91$		$\frac{988.912,49}{152.029,39} = 6.50$

Esta comparación tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso los índices están sobrevalorados por cuanto el Patrimonio es muy bajo con relación al total del Pasivo.

11.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.003	2.002
$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{46.137,77 \times 100}{73.800,00} = 62,51\%$		$\frac{43.622,69 \times 100}{73.800,00} = 59,10$

La Utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 62.51% a favor de los accionistas, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.003 es alrededor del 15 al 18% se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social.

NOTA N° 12 CONCLUSIONES

- 12.1.- 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.
- 12.2.- 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.
- 12.3.- 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.

\*\*\*\*\*