

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

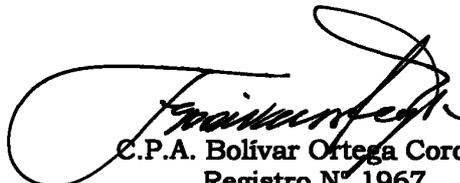
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE
DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A.
Ciudad.-

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 DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A., al 31 de Diciembre del 2.004 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

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

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

Cuenca, 6 de Abril del 2.005


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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'800.650,66	1'453.156,76	147.493,90		10,14	
DISPONIBLE						
Caja	126.408,43	11.124,51	115.283,92		1.036,30	
Bancos	119.496,08	3.105,21	116.390,87		3.748,24	
SUMAN	245.904,51	14.229,72	231.674,79		1.628,10	
INVERSIONES						
Inversiones Financieras Temporales	1.797,00	1.267,03	529,97		41,32	
SUMAN	1.797,00	1.267,03	529,97		41,32	
EXIGIBLE						
Documentos por Cobrar	202.683,11	182.935,61	19.747,50		10,79	
Deudores Varios	5.899,17	350.848,45		344.949,28		98,31
Préstamos a Empleados	8.066,24	2.986,24	5.100,00		191,93	
Anticipo a Proveedores	35.105,21	1.652,02	33.453,19		2.024,98	
Cheques Protestados	1.166,36	2.159,78		993,42		45,99
Menos: Reserva Ctas. Incobrables	-11.753,00	-11.753,00				
SUMAN	241.167,09	528.809,10		287.642,01		54,39
REALIZABLE						
Inv. Productos Terminados	85.162,12	77.223,89	7.938,23		10,27	
Inv. Envases en Stock	796.863,03	619.601,24	177.261,79		28,60	
Inv. Envases Retornables	0,00	0,00				
Inv. Materiales Varios	175.758,98	153.289,81	22.469,17		14,65	
SUMAN	1'057.784,13	850.114,94	207.669,19		24,42	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Sueldos Anticipados	112,32	2.987,96		2.875,64		96,24
Impuestos Anticipados	156,39	281,76		125,37		44,39
Primas de Seguros Anticipados	2.750,71	24.998,44		22.247,73		88,99
Intereses y Descuentos	23,76	927,28		903,52		97,43
Impuestos Retenidos	28.665,80	16.752,84	11.812,96		71,11	
Arriendo Anticipado de Botellas	9.525,62	24,36	9.501,26		39.003,53	
IVA en Ventas	12.763,33	12.763,33				
SUMAN	53.997,93	58.735,97		4.738,04		8,06
ACTIVO FIJO	320.967,28	355.671,80		34.704,52		9,75
NO DEPRECIABLE						
Terrenos	15.000,00	15.000,00				
SUMAN	15.000,00	15.000,00				
DEPRECIABLE						
Valor de Activos Depreciables	660.158,55	631.628,93	28.529,62		4,51	
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos	-354.191,27	-290.957,13	-63.234,14		-21,73	
SUMAN	305.967,28	340.671,80		34.704,52		10,18
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Organización	4.409,96	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Gts. de Organización	-0,00	0,00				
SUMAN	4.409,96	0,00				
TOTAL ACTIVO	1'926.027,90	1'808.828,56	117.199,34		6,47	

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Obligaciones a Corto Plazo	372.177,43	229.296,37	142.881,06		62,31	
Obligaciones por Pagar	33.767,05	31.854,62	1.912,43		6,00	
Proveedores	607.992,42	567.236,62	40.755,80		7,18	
Impuestos por Pagar	561,29	1.184,50		623,21		52,61
Provisiones y Prestaciones Sociales	19.181,16	24.725,35		5.544,19		22,42
Acreedores Varios	96.512,85	7.024,03	89.488,82		1.274,03	
SUMAN	1'130.192,20	861.321,49	268.870,71		31,21	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Obligaciones por pagar a Largo Plazo	459.028,23	619.294,36		160.266,13		25,87
Depósito Cuenta Envases	145.795,66	145.858,77	63,11		0,04	
SUMAN	604.823,89	765.153,13		160.329,24		20,95
TOTAL DEL PASIVO	1'735.016,09	1'626.474,62	108.541,47		6,67	
<u>PATRIMONIO</u>	191.011,81	182.353,94	8.657,87		4,74	
Capital Social	73.800,00	73.800,00				
SUMAN	73.800,00	73.800,00				
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	17.922,80	14.981,52	2.941,28		19,63	
Reserva Facultativa	64.778,45	47.434,65	17.343,80		36,56	
SUMAN	82.701,25	62.416,17	20.285,08		32,49	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio	34.510,56	46.137,77		11.627,21		25,20
SUMAN	34.510,56	46.137,77		11.627,21		25,20
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'926.027,90	1'808.828,56	117.199,34		6,47	

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Diciembre 31 2.004	Diciembre 31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	5'093.584,38	4'113.540,96	980.043,42		23,82	
- COSTO DE VENTAS	3'811.195,50	2'688.093,58	1'123.101,92		41,78	
UTILIDAD BRUTA	1'282.388,88	1'425.447,38		143.058,50		10,03
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Ventas	1'171.910,58	1'078.968,35	92.942,21		8,61	
Gastos Administrativos	203.610,60	187.046,51	16.564,09		8,85	
Gastos Financieros	72.616,90	41.301,70	31.315,20		75,82	
SUMAN	1'448.138,06	1'307.316,56	140.821,50		10,77	
PERDIDA OPERACIONAL	-165.749,18	118.130,82				
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Rendimientos Financieros	0,00	14.883,73				
Publicidad	122.641,10	0,00				
Transporte	44.450,42	0,00				
Promociones	1.101,80	0,00				
Utilidad en venta de Vehículos	10.987,09	0,00				
Otros Ingresos	21.079,33	10.298,72	10.780,61		104,67	
SUMAN	200.259,74	25.182,45	175.077,29		695,23	
<u>- EGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Bebidas en Promoción	0,00	0,00				
Otros Gastos: Pérdidas en Ventas bebidas	0,00	97.175,50				
SUMAN	0,00	97.175,50				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	34.510,56	46.137,77		11.627,21		25,20

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.004	2.003
<u>Saldos al 31 de Dic./2.004</u>								
Capital Social	73.800,00							
Reserva Legal		17.922,80						
Reserva Facultativa			64.778,45					
Reserva de Capital				0,00				
Utilidad Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio					34.510,56			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.004							191.011,81	
TOTALES	73.800,00	17.922,80	64.778,45	0,00	34.510,56		191.011,81	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.003</u>								
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			
TOTAL PATRIMONIO 2.003								182.353,94
TOTALES	73.800,00	14.981,52	47.434,65	0,00	46.137,77	0,00		182.353,94

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 2.004 - 2.003

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	APLICACIÓN USOS	ORIGEN FUENTES
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	128.408,43	11.124,51	115.283,92		115.283,92			
Bancos	119.496,08	3.105,21	116.390,87		116.390,87			
Inversiones Financieras	1.797,00	1.267,03	529,97		529,97			
Documentos por Cobrar	202.883,11	182.935,81	19.747,50		19.747,50			
Deudores Varios	5.899,17	350.848,45		344.949,28		344.949,28		
Préstamos a Empleados	8.068,24	2.988,24	5.100,00		5.100,00			
Anticipo a Proveedores	35.105,21	1.852,02	33.453,19		33.453,19			
Cheques Protestados	1.188,38	2.159,78		983,42		983,42		
Menos: Reserva Clas. Incobrables	-11.753,00	-11.753,00						
Inv. Productos Terminados	85.162,12	77.223,89	7.938,23		7.938,23			
Inv. Envases en Stock	798.883,03	619.601,24	177.281,79		177.281,79			
Inv. Envases Retornables	0,00	0,00						
Inv. Materiales Varios	175.758,98	153.289,81	22.469,17		22.469,17			
Sueldos Anticipados	112,32	2.987,96		2.875,64		2.875,64		
Impuestos Anticipados	158,39	281,76		125,37		125,37		
Primas de Seguros Anticipados	2.750,71	24.998,44		22.247,73		22.247,73		
Intereses y Descuentos	23,76	927,28		903,52		903,52		
Ariendo anticipado de Botellas	9.525,82	24,36	9.501,28		9.501,28			
IVA en Ventas	12.763,33	12.763,33						
Impuestos Retenidos	28.666,80	18.752,84	11.912,98		11.912,98			
SUMAN	1'800.650,96	1'453.158,76						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos	15.000,00	15.000,00						
DEPRECIABLE								
Valor de Activos Depreciables	660.158,55	631.628,93	28.529,62				28.529,62	
SUMAN	675.158,55	646.628,93						
ACTIVO DIFERIDO								
Gastos de Organización	4.409,96	0,00	4.409,96				4.409,96	
SUMAN	4.409,96	0,00						
TOTAL DEL ACTIVO	2'280.219,17	2'099.785,69						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones a Corto Plazo	372.177,43	229.288,37		142.881,06		142.881,06		
Obligaciones por pagar	33.787,05	31.854,82		1.912,43		1.912,43		
Impuestos por Pagar	581,29	1.184,50	623,21		623,21			
Provisión y Prestaciones Sociales	19.181,18	24.725,35	5.544,19		5.544,19			
Proveedores	807.992,42	567.238,82		40.755,80		40.755,80		
Acreedores Varios	98.512,85	7.024,03		89.488,82		89.488,82		
SUMAN	1'130.192,20	861.321,49						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Obligaciones por pagar a Largo Plazo	459.028,23	619.294,36	160.266,13				160.266,13	
Depósito Cuenta Envases	145.795,66	145.858,77	63,11				63,11	
SUMAN	604.823,89	765.153,13						
TOTAL DEL PASIVO	1'735.018,09	1'626.474,62						
PATRIMONIO								
Capital Social	73.800,00	73.800,00						
Reserva Legal	17.922,80	14.981,52		2.941,28			2.941,28	
Reserva Facultativa	64.778,45	47.434,85		17.343,80			17.343,80	
Reserva de Capital	0,00	0,00						
Deprec. Acum. Activos Fijos	354.191,27	290.957,13		63.234,14			63.234,14	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00						
Utilidad del Ejercicio	34.510,58	48.137,77	11.627,21				11.627,21	
SUMAN	545.203,08	473.311,07						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'280.219,17	2'099.785,69						
SUMAN			730.652,29	730.652,29	525.758,26	647.133,07	204.898,03	83.519,22
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO					121.378,81			121.378,81
TOTALES					647.133,07	647.133,07	204.898,03	204.898,03

DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL		TOTAL
Saldo Inicial de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.003	+			14.229,72
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades del Ejercicio	-	11.627,21		
Depreciación Acumulada de Activos	+	63.234,14		
Aumento en Obligaciones por Pagar, Proveedores, Acreedores, Provisiones, etc.	+	268.870,71		
Aumento en Obligaciones por Pagar Largo Plazo	-	160.329,24		
Aumento en Inversiones Financieras	-	529,97		
Disminución en Docum. x Cobrar, Deudores Varios				
Anticipo a Proveedores, Préstamos a Empleados, etc.	+	287.642,01		
Aumento en Inventarios	-	207.669,19		
Disminución en Otros Activos Corrientes	+	4.738,04		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	+		244.329,29	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Depreciable - Edificios, Máquinas, Vehículos, Equipos, Muebles y Enseres, etc.	-	28.529,62		
Aumento en Activo Diferido, Gastos de Organización	-	4.409,96		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		32.939,58	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento en Reservas, Legal, Facultativa	+	20.285,08		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		20.285,08	
AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	+			231.674,79
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.004				245.904,51

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