

6766

Cuenca, 03 de Abril del 2.008

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DEL AZUAY
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. No. 312 del 5 de Noviembre de 1.999, me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa de la Compañía DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A, por el ejercicio económico del año 2.007, quien ha tenido a bien contratar mis servicios.

Por la atención que se digne dar a la presente, mis anticipados agradecimientos.

28 ABR 2008



Muy Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Bolívar Ortega Cordero".

C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO

Registro N° 1967

AUDITOR EXTERNO

Registro N° S.C.RNAE-229

DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A.

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

DISTRIBUIDORA BEBAZ S. A.

<u>INDICE</u>	<u>PÁGINA</u>
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
Análisis Financiero	18-19-20

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 2.007 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 DISTRIBUIDORA BEBAZ 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, 03 de Abril del 2.008


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 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'770.125,00	1'857.223,41		87.098,41		4,68%
DISPONIBLE						
Caja	11.268,19	19.980,09		8.711,90		43,60%
Bancos	5.940,90	2.408,76	3.532,14		146,63%	
SUMAN	17.209,09	22.388,85		5.179,76		23,13%
INVERSIONES						
Inversiones Financieras Temporales	7.479,20	7.479,20				
SUMAN	7.479,20	7.479,20				
EXIGIBLE						
Documentos por Cobrar	205.948,90	265.051,56		59.102,66		22,29%
Deudores Varios	182.608,23	177.316,59	5.291,64		2,98%	
Préstamos a Empleados	3.994,38	5.001,05		1.006,67		20,12%
Anticipo a Proveedores	7.219,42	11.276,65		4.057,23		35,97%
Cheques Protestados	16.107,57	8.737,61	7.369,96		84,34%	
Menos: Reserva Ctas. Incobrables	-16.306,56	-16.306,56				
SUMAN	399.571,94	451.076,90		51.504,96		11,41%
REALIZABLE						
Inv. Mercaderías	41.880,22	51.820,12		9.939,90		19,18%
Inv. Envases en Stock	902.319,38	955.223,97		52.904,59		5,53%
Inv. Materiales y Suministros	69.604,48	74.092,92		4.488,44		6,05%
Inv. Importaciones en Tránsito	0,00	0,00				
Inv. Materiales Varios	216.902,86	219.778,23		2.875,37		1,30%
SUMAN	1'230.706,94	1'300.915,24		70.208,30		5,39%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Sueldos Anticipados	1.968,05	2.412,60		444,55		18,42%
Impuestos Anticipados	156,39	156,39				
Primas de Seguros Anticipados	11.121,75	5.449,13	5.672,62		104,10%	
Gastos Anticipados	24,36	24,36				
Impuestos Retenidos	101.887,28	67.320,74	34.566,54		51,34%	
SUMAN	115.157,83	75.363,22	39.794,61		52,80%	
ACTIVO FIJO	236.914,64	283.946,21		47.031,57		16,56%
NO DEPRECIABLE						
Terrenos PIC	15.000,20	15.000,00	0,20			
SUMAN	15.000,20	15.000,00				
DEPRECIABLE						
Valor de Activos Depreciables	766.997,94	766.252,18	745,76			0,09%
Menos: Deprec. Acum. Activos Fijos	-545.083,50	-497.305,97	-47.777,53		-9,60%	
SUMAN	221.914,44	268.946,21		47.031,77		17,48%
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Organización	4.409,96	0,00	4.409,96		100%	
Menos: Amortiz. Acum. Gts. de Organización	-1.374,10	0,00	-1.374,10		-100%	
SUMAN	3.035,86	0,00	3.035,86		100%	
TOTAL ACTIVO	2'010.075,50	2'141.169,62		131.094,12		6,12%

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 2.007 - 2.006

CUENTAS	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	504.041,69	617.820,58		113.778,89		18,41%
Obligaciones por Pagar	77.188,68	93.489,96		16.301,28		17,43%
Proveedores	146.449,57	152.973,36		6.523,79		4,26%
Impuestos por Pagar	201,75	383,76		182,01		47,42%
Provisiones y Prestaciones Sociales	48.656,74	33.447,38	15.209,36		45,47%	
Acreedores Varios	15.187,04	123.021,06		107.834,02		87,65%
SUMAN	791.725,47	1'021.136,10		229.410,63		22,46%
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones por pagar a Largo Plazo	592.569,36	451.280,53	141.288,83		31,30%	
Depósito Cuenta Envases	144.894,04	144.894,64		0,60		
SUMAN	737.463,40	596.175,17	141.288,23		23,69%	
TOTAL DEL PASIVO	1'529.188,87	1'617.311,27		88.122,40		5,44%
PATRIMONIO						
Capital Social	480.886,63	523.858,35		42.971,72		8,20%
SUMAN	73.800,00	73.800,00				
APORTES						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	50.000,00	164.441,00		114.441,00		69,59%
SUMAN	50.000,00	164.441,00		114.441,00		69,59%
RESERVAS						
Reserva Legal	33.382,16	23.956,78	9.425,38		39,34%	
Reserva Facultativa	198.606,70	113.778,31	84.828,39		74,55%	
SUMAN	231.988,86	137.735,09	94.253,77		68,43%	
RESULTADOS						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidad del Ejercicio	125.097,77	147.882,26		22.784,49	15,40%	
SUMAN	125.097,77	147.882,26		22.784,49	15,40%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'010.075,50	2'141.169,62		131.094,12		6,12%

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 2.007 - 2.006

Cuentas	Dic.-31 2.007	Dic.-31 2.006	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	6'734.578,22	6'898.419,42		163.841,20		2,37%
- COSTO DE VENTAS	5'254.898,24	5'429.108,35		174.210,11		3,20%
UTILIDAD BRUTA	1'479.679,98	1'469.311,07	10.368,91		0,70%	
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Ventas	1'539.581,53	1'410.475,01	129.106,52		9,15%	
Gastos de Administración	285.365,79	241.898,34	43.467,45		17,96%	
Gastos Financieros	16.384,34	20.663,68		4.279,34		20,70%
SUMAN	1'841.331,66	1'673.037,03	168.294,63		10,05%	
PÉRDIDA OPERACIONAL	-361.651,68	-203.725,96	-157.925,72		-77,51%	
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Rendimientos Financieros	0,00	0,00				
Publicidades	0,00	206.246,10		206.246,10		100%
Transporte	530.045,06	196.127,10	333.920,96		170,25%	
Promociones	0,00	0,00				
Utilidad en venta de Activos	26.701,25	0,00	26.701,25		100%	
Otros Ingresos	109.138,01	25.681,49	83.456,52		324,96%	
SUMAN	665.884,32	428.054,69	237.829,63		55,56%	
<u>- EGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Bebidas en Promoción	0,00	0,00				
Otros Gastos	179.134,87	76.446,47	102.688,40		134,32%	
SUMAN	179.134,87	76.446,47	102.688,40		134,32%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	125.097,77	147.882,26		22.784,49		15,40%

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 2.007 - 2.006

Cuentas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futuras Capitalizaciones	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.007	2.006
<u>Saldos al 31 de Dic./2.007</u>								
Capital Social	73.800,00							
Reserva Legal		33.382,16						
Reserva Facultativa			198.606,70					
Aporte Futuras Capitalizaciones				50.000,00				
Utilidad Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio					125.097,77			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.007							480.886,63	
TOTALES	73.800,00	33.382,16	198.606,70	50.000,00	125.097,77		480.886,63	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.006</u>								
Capital Social	73.800,00							
Reserva Legal		23.956,78						
Reserva Facultativa			113.778,31					
Aporte Futuras Capitalizaciones				164.441,00				
Utilidad Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidad del Ejercicio					147.882,26			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.006								523.858,35
TOTALES	73.800,00	23.956,78	113.778,31	164.441,00	147.882,26			523.858,35

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 DEI 2.007 - 2.006

Cuentas	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	Dic-31 2.007	Dic-31 2.006	APLICACION USOS	ORIGEN FUENTES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	APLICACION USOS	ORIGEN FUENTES
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	11.288,19	19.980,09		8.711,90		8.711,90		
Bancos	5.940,90	2.408,76	3.532,14		3.532,14			
Inversiones Financieras	7.479,20	7.479,20						
Documentos por Cobrar	205.948,90	265.051,56		59.102,66		59.102,66		
Deudores Varios	182.608,23	177.316,59	5.291,64		5.291,64			
Préstamos a Empleados	3.994,38	5.001,05		1.006,67		1.006,67		
Anticipo a Proveedores	7.219,42	11.276,65		4.057,23		4.057,23		
Cheques Protestados	16.107,57	8.737,61	7.369,96		7.369,96			
Menos: Reserva Ctas. Incobrables	-16.306,56	-18.306,56						
Inv. Productos Terminados	41.880,22	51.820,12		9.939,90		9.939,90		
Inv. Envases en Stock	902.319,36	955.223,97		52.904,59		52.904,59		
Inv. Materias Primas en Stock	69.604,48	74.092,92		4.488,44		4.488,44		
Inv. Importaciones en Tránsito	0,00	0,00						
Inv. Materiales Varios	216.902,86	219.778,23		2.875,37		2.875,37		
Sueldos Anticipados	1.968,05	2.412,60		444,55		444,55		
Impuestos Anticipados	156,39	156,39						
Primas de Seguros Anticipados	11.121,75	5.449,13	5.672,62		5.672,62			
Gastos Anticipados	24,36	24,36						
Impuestos Retenidos	101.887,28	67.320,74	34.566,54		34.566,54			
SUMAN	1'770.125,00	1'857.223,41						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos	15.000,20	15.000,00	0,20				0,20	
DEPRECIABLE								
Valor de Activos Depreciables	766.997,94	766.252,18	745,76				745,76	
SUMAN	781.998,14	781.252,18						
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	2'556.533,10	2'638.475,59						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	504.041,69	617.820,58	113.778,89		113.778,89			
Obligaciones por pagar	77.188,68	93.489,96	16.301,28		16.301,28			
Impuestos por Pagar	201,75	383,76	182,01		182,01			
Provisión y Prestaciones Sociales	48.656,74	33.447,38		15.209,36		15.209,36		
Proveedores	146.449,57	152.973,36	8.523,79		8.523,79			
Acreedores Varios	15.187,04	123.021,06	107.834,02		107.834,02			
SUMAN	791.725,47	1'021.136,10						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Obligaciones por pagar a Largo Plazo	592.569,36	451.280,53		141.288,83			141.288,83	
Depósito Cuenta Envases	144.894,04	144.894,64	0,60				0,60	
SUMAN	737.463,40	596.175,17						
TOTAL DEL PASIVO	1'529.188,87	1'617.311,27						
PATRIMONIO								
Capital Social	73.800,00	73.800,00						
Reserva Legal	33.392,16	23.956,78		9.425,38			9.425,38	
Reserva Facultativa	198.606,70	113.778,31		84.828,39			84.828,39	
Aporte Futuras Capitalizaciones	50.000,00	164.441,00	114.441,00			114.441,00		
Deprec. y Amortiz. Acum. Activos Fijos	546.457,60	497.305,97		49.151,63			49.151,63	
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00						
Utilidad del Ejercicio	125.097,77	147.882,26	22.784,49				22.784,49	
SUMAN	1'027.344,23	1'021.164,32						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'556.533,10	2'638.475,59						
SUMAN			443.434,90	443.434,90	301.052,89	158.740,67	142.382,01	284.694,23
VARIACIONES EN CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						142.312,22	142.312,22	
TOTALES					301.052,89	301.052,89	284.694,23	284.694,23

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

DISTRIBUIDORA BEBAZ 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	+			22.388,85
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades del Ejercicio	-	22.784,49		
Depreciación y Amortiz. Acumulada de Activos	+	49.151,63		
Disminución en Pasivo Corriente: Obligaciones por Pagar, Proveedores, Acreedores, Provisiones y Prestaciones Sociales, etc.	-	229.410,63		
Aumento en Obligaciones por Pagar Largo Plazo	+	141.288,23		
Aumento en Inversiones Financieras	---	---		
Disminución en Exigible: Docum. x Cobrar, Deudores Varios	+	51.504,96		
Anticipo a Proveedores, Préstamos a Empleados, Cheques Protestados	+	70.208,30		
Disminución en Realizable: Inventarios	-	39.794,61		
Aumento en Otros Activos Corrientes: Sueldos Anticipados, Impuestos, Seguros, etc.	-	39.794,61		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	+		20.163,39	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos	-	0,20		
Aumento en Activo Depreciable: Edificios, Máquinas, Vehículos, Equipos, Muebles y Enseres, etc.	-	745,76		
Aumento en Activo Diferido, Gastos de Organización	-	4.409,96		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		5.155,92	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Disminución en Aporte Futuras Capitalizaciones	-	114.441,00		
Aumento en Reservas: Legal, Facultativa	+	94.253,77		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-		20.187,23	
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	-			5.179,76
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.007	+			17.209,09

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
TOTALES	S/. 20'000.000,00	S/. 5'000.000,00	S/. 15'000.000,00

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%

A la presente fecha la nómina de accionistas que conforma el Capital Social de la Compañía otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u>
1.- ORDOÑEZ VINTIMILLA JUAN JAVIER	Ecuador	\$ 1,00
2.- PUERTO LLANO COMPAGÑÍA S.A.	Panamá	\$ 73.999,00
	TOTAL	\$ 73.800,00

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 2.007

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° 8 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, se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2007 son los siguientes:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
CAJA	\$ 11.268,19
BANCOS	<u>\$ 5.940,90</u>
SUMAN	<u>\$ 17.209,09</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	\$	10.114,66
Caja Chica	\$	<u>1.153,53</u>
SUMAN	\$	<u><u>11.268,19</u></u>

3.4.- BANCOS

Esta cuenta registra las siguientes cuentas corrientes:

Banco de Guayaquil	\$	<u>5.940,90</u>
--------------------	----	-----------------

3.5.- INVERSIONES

Esta cuenta registra las siguientes inversiones temporales:

Banco de Guayaquil (Póliza de Acumulación)	\$	7.000,00
Filanfondos	\$	<u>479,20</u>
SUMAN	\$	<u><u>7.479,20</u></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	\$	182.608,23
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	205.948,90
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$	3.994,38
ANTICIPO A PROVEEDORES	\$	7.219,42
CHEQUES PROTESTADOS	\$	16.107,57
MENOS: PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	\$	<u>- 16.306,56</u>
SUMAN	\$	<u><u>399.571,94</u></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.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Embomachala	\$	87.761,09
Cuenca Bottling Co.	\$	11.556,79

RECIVIDRIOS	\$	897,54
Asoc. Const. MAZAR	\$	2.101,12
Ecuarefrescos	\$	1.944,22
Gamaprodu S. A.	\$	1.388,21
Patricio Pesantez	\$	1.145,08
FACCROM S. A.	\$	51.801,07
ANAQUESA	\$	23.069,31
Otras Ctas. Pequeñas por Cobrar	\$	943,80
SUMAN	\$	<u>182.608,23</u>

4.2.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra lo siguiente por cobrar:

Ventas al Contado B.B.	\$	<u>205.948,90</u>
------------------------	----	-------------------

4.3.- PRESTAMOS A EMPLEADOS

Esta cuenta registra el préstamo a los siguientes empleados:

Damián Mosquera	\$	622,94
Bernardo Toral	\$	750,00
Fabián Silva	\$	250,00
Martín Crespo Calle	\$	200,00
Lucía Picón	\$	100,00
Diego Toral Enderica	\$	483,33
María Cordero	\$	100,00
Galo Galindo	\$	200,00
Gregorio Pulgarín	\$	208,82
Geovanny Riera	\$	550,00
Oswaldo Chillogallo Rodríguez	\$	200,00
David Peñafiel	\$	200,00
Otros: Según Anexo	\$	129,29
SUMAN	\$	<u>3.994,38</u>

4.4.- ANTICIPO A PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes anticipos:

SERVICEJ	\$	900,00
PLURISERVICE	\$	1.849,42
BIOLOGIC COM	\$	420,00
Marcelo Sempertegui	\$	3.550,00
Bolívar Ortega	\$	500,00
SUMAN	\$	<u>7.219,42</u>

4.5.- CHEQUES PROTESTADOS

Esta cuenta registra el valor de los cheques protestados de varios clientes según registro contable y su respectivo Anexo: \$ 8.737,61

=====

4.6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Registra la provisión acumulada para Cuentas

Incobrables \$ - 16.306,56

=====

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.006</u>
INV. MERCADERÍAS	\$ 51.820,12
INV. ENVASES EN STOCK	\$ 955.223,97
INV. MATERIALES Y SUMINISTROS	\$ 74.092,92
INV. MATERIALES VARIOS	<u>\$ 219.778,23</u>
SUMAN	<u>\$ 1'300.915,24</u>

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:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.006</u>
SUELDOS ANTICIPADOS	\$ 2.412,60
PRIMAS DE SEGUROS ANTICIPADOS	\$ 5.449,13
GASTOS ANTICIPADOS	\$ 24,36
IMPUESTOS RETENIDOS	\$ 67.320,74
IMPUESTOS ANTICIPADOS	<u>\$ 156,39</u>
SUMAN	<u>\$ 75.363,22</u>

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 encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
TERRENOS PIC	\$ 15.000,20

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>
EDIFICIOS PIC (Neto)	\$ 151.273,38
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (Neto)	\$ 5.166,11
VEHÍCULOS ADMINISTRACIÓN (Neto)	\$ 0,00
VEHÍCULOS VENTAS (Neto)	\$ 774,22
MUEBLES Y ENSERES (Neto)	\$ 11.193,76
BODEGA CHAULLABAMBA (Neto)	\$ 36.163,25
CARRETAS (Neto)	\$ 840,08
MAQ. EQUIPO REFRIGERACIÓN (Neto)	\$ 16.365,98
GASTOS DE INSTALACIÓN Pic (Neto)	\$ 57,02
EQUIPO Y HERRAMIENTAS (Neto)	\$ 80,64
SUMAN	\$ 221.914,44

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	\$ 3.035,86

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>	
OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	\$ 504.041,69
OBLIGACIONES POR PAGAR	\$ 77.188,68
PROVEEDORES	\$ 146.449,57
PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES	\$ 48.656,74
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 201,75
ACREEDORES VARIOS	\$ <u>15.187,04</u>
SUMAN	\$ <u><u>791.725,47</u></u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores y acreedores varios, obligaciones e impuestos por pagar, provisiones y prestaciones sociales etc. 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:

9.2.- OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por pagar:

Banco del Austro	\$ 502.425,19
Banco Internacional	\$ <u>1.616,50</u>
SUMAN	\$ <u><u>504.041,69</u></u>

9.3.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor de los siguientes proveedores:

CRIDESA	\$ 6.140,25
TEDASA	\$ 169,80
SERVICEJ	\$ 6.524,45
Cuenca Bottling Company	\$ <u>133.615,07</u>
SUMAN	\$ <u><u>146.449,57</u></u>

9.4.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones por Pagar:

Reintegro Préstamos IESS	\$ 952,44
Seguros Alianza	\$ 4.611,54
Impuesto IVA	\$ 11.116,04
Impuesto Ret. Fuente	\$ 9.549,58

Retención del IVA	\$	4.280,78
CRIDESA	\$	27.668,98
FACCROM S. A.	\$	<u>19.009,32</u>
SUMAN	\$	<u><u>77.188,68</u></u>

9.5.- PROVISIONES Y PRESTACIONES SOCIALES

Esta cuenta registra las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	\$	4.951,37
Décimo Cuarto Sueldo	\$	171,37
Décimo Quinto Sueldo	\$	80,19
Vacaciones no gozadas	\$	16.532,91
Fondos de Reserva	\$	3.756,39
Seguro de Vida	\$	920,16
Caja ahorros-Servisej	\$	145,58
Seguro Social Patronal	\$	2.718,49
Descuentos Personal	\$	<u>19.380,28</u>
SUMAN	\$	<u><u>48.656,74</u></u>

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra el siguiente Impuesto por Pagar:

Impuesto a la Renta retenido a los empleados	\$	<u><u>201,75</u></u>
--	----	----------------------

9.7.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra lo siguiente:

Préstamos de Accionistas (Puerto Llano Compagnía S. A.)	\$	8.163,01
Gastos por Pagar según Anexo	\$	<u>7.024,03</u>
SUMAN	\$	<u><u>15.187,04</u></u>

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>		
OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$	592.569,36
DEPOSITO CUENTA ENVASES	\$	<u>144.894,04</u>
SUMAN	\$	<u><u>737.463,40</u></u>

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

10.1.- OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Banco del Austro	\$	148.485,02
Prestamos de Accionistas	\$	13.000,00
Orion Securitties Ltd.	\$	359.353,19
Austro Banco	\$	<u>71.731,15</u>
SUMAN	\$	<u>592.569,36</u>

10.2.- DEPOSITO CUENTA ENVASES

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

\$ 144.894,04

NOTA N° 11 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.007</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$	73.800,00
<u>APORTES</u>		
Aportes Acc. Futuras Capitalizaciones	\$	50.000,00
<u>RESERVAS</u>		
RESERVA LEGAL	\$	33.382,16
RESERVA FACULTATIVA	\$	198.606,70
<u>RESULTADOS</u>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	<u>125.097,77</u>
SUMAN	\$	<u>480.886,63</u>

La nómina de accionistas del Capital Social se encuentra detallado en la hoja N° 9 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 \$ 125.097,77 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

	2.007	2.006
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1'770.125,00</u>	<u>1'857.223,41</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>791.725,47</u>	<u>1'021.136,10</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 de deudas a corto plazo (un año) la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 2.23 para cubrir las.

12.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.007	2.006
<u>ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIOS</u>	<u>1'770.125,00 – 1'230.706,94</u>	<u>1'857.223,41 – 1'300.915,24</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>791.725,47</u>	<u>1'021.136,10</u>

Este índice tiene un incremento del 25.92% 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 \$ 0.68 para satisfacerlas.

12.3.- INDICE DE GARANTIA

	2.007	2.006
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>2'010.075,50</u>	<u>2'141.169,62</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>1'529.188,87</u>	<u>1'617.311,27</u>

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 se decrementa en un 0.75% con relación al año 2.006, este análisis demuestra que no esta dentro del coeficiente aceptable.

12.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.007	2.006
<u>PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO A LARGO PLAZO</u>	<u>791.725,47 + 737.463,40</u>	<u>1'021.136,10 + 596.175,17</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>480.886,63</u>	<u>523.858,35</u>

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.

12.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.007	2.006
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>125.097,77</u>	<u>147.882,26</u>
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>73.800,00</u>	<u>73.800,00</u>

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

El rendimiento del Capital Social en promedio del 169.50% 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 2.007 es alrededor del 10 al 15% se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social.

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.
