

BANCRES CIA. LTDA.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

27 NOV. 1998

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
BALORU S.A.



Hemos Auditado el Balance General de la Compañía **BALORU S.A.**, al 31 de Diciembre de 1997 y el correspondiente Estado de Resultados, Cambio en el Patrimonio de los Accionistas y Cambios en la Posición Financiera por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de las pruebas de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BALORU S.A.**, al 31 de Diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y cambios en la posición financiera por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas normas y principios fueron aplicados consistentemente en relación con el año anterior.

La compañía reexpresó las partidas no monetarias del Balance General al 31 de Diciembre de 1997 por disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno y de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria que entró en vigencia en diciembre de 1993, mediante Decreto Ejecutivo No. 1454.

SC. RNAE 039
MARZO, 20 DE 1998

Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10715

BALORU S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVOS	NOTAS	SUCRES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	11'322.290
Cuentas por Cobrar	4	837'745.100
Inventarios	5	779'042.981
Gastos Anticipados	6	88'624.93
TOTAL		<u>1.716'735.305</u>
PROPIEDADES		
	7	
Terrenos		2'800.000
Equipos de plantas		1.169'711.831
Vehículo		275'740.975
Equipos de Laboratorio		4'145.508
Muebles y Enseres		19'870.967
Equipos de Oficina		64'062.698
Equipos de Computación		49'650.840
Edificio Industrial		<u>608'292.527</u>
Total al Costo		2.194'275.346
Depreciación Acumulada		<u>339'043.424</u>
Propiedad al Costo, Neto		1.855'231.922
Reexpresión, Neto		<u>1.352'483.191</u>
Propiedades, Neto		<u>3.207'715.113</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>1'858.295</u>
TOTAL ACTIVOS :		<u><u>4.926'308.713</u></u>

PASIVOS**NOTAS****SUCRES****PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas por Pagar

9

668'657.888

Impuestos por Pagar

1034'823.846

TOTAL

703'481.734**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Suscrito

168'607.000

Reservas

11

3.599'083.672

Utilidades Ejercicios Anteriores

440'788.045

Utilidad del Ejercicio

14'348.262

TOTAL

4.222'826.979**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :**4.926'308.713

Ver notas a los Estados Financieros

BALORU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	NOTAS	SUCRES
Ventas Netas		3.367'975.864
Costo de Ventas		<u>1.807'605.393</u>
Utilidad Bruta		<u>1.560'370.471</u>
GASTOS DE OPERACION		
Administración		557'004.948
Ventas		<u>471'749.452</u>
Total		<u>1.028'754.400</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>531'616.071</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Financieros		5'835.754
Interés Ganados		(22'932.253)
Otros, Neto	12	<u>530'869.802</u>
TOTAL		<u>513'773.303</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>17'842.768</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

BALORU S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	Capital Social (168'607 acc. a S/. 1.000 c/acc.)	Reserva Revalor. Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Utilidad Ejercicio	Reexpresión Monetaria
Saldo a enero 2,97	168'607.000	3.321'944.124	27'764.502	343'855.887		
Utilidad del ejercicio					17'842.768	
Correcc. Monetaria (804'385.603) Año 1997		1.051'976.372		102'812.910		
Apropiación Utilidades			1'784.277		(1'784.277)	
Impuesto a la Renta					(1'710.229)	
Apropiación gasto Años anteriores				(5'880.752)		
Comp. Saldo deudor Diciembre 31,1997		(804'385.603)				804'385.603
TOTAL :	168'607.000	3.569'534.893	29'548.779	440'788.045	14'348.262	0

Ver notas de los Estados Financieros

BALORU S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
POR AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

FUENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	SUCRES
OPERACIONES:	
Utilidad del Ejercicio	17'842.768
Gastos que no requieren desembolsos de efectivo:	
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>481'213.107</u>
Capital de Trabajo y Operaciones	499'055.875
Disminución Inversiones Largo Plazo	11'776.194
Venta de Activos	<u>670'946.560</u>
TOTAL FUENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	<u>1,181'778.629</u>
APLICACIÓN DE FONDOS	
Adquisición de Activos Fijos	<u>326'058.921</u>
TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS	<u>326'058.921</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>855'719.708</u>
CAMBIO EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO	
<u>Aumento (disminución) del Activo Corriente:</u>	
Caja y Bancos	(37'320.203)
Cuentas por Cobrar	537'237.050
Inventarios	53'591.909
Gastos Anticipados	<u>(11'416.863)</u>
TOTAL	<u>542'091.893</u>
<u>(Aumento) disminución del Pasivo Corriente</u>	
Cuentas por Pagar	(295'049.571)
Impuestos por Pagar	<u>(18'578.244)</u>
TOTAL	<u>(313'627.815)</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>855'719.708</u>

Ver notas a los Estados Financieros

BALORU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la república del Ecuador, el 14 de Agosto de 1981 y tiene como principal actividad la elaboración de concentrado para bebidas gaseosas.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañía las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contempla el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el Balance General que al 31 de Diciembre de 1997, fue preparado aplicando el sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en las disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar a efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos excepto el cargo por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Partidas No Monetarias.- Se ajustaron de acuerdo con los siguientes criterios:

Patrimonio.- Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas patrimoniales se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta Noviembre 30 de 1997. El valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Reexpresión Monetaria.- Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no esta sujeto a Reexpresión y puede ser compensado con utilidades retenidas y del ejercicio, o reservas de libre disposición, lo que da derecho a un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado que se deduce en la declaración de impuesto a la renta del año en que se realiza dicha compensación.

BALORU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

Propiedades.- Están registradas al costo reexpresados. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para equipos, muebles y enseres y 5 para vehículo y equipos de computación.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos de moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997 están registradas al tipo de cambio de S/. 4.434 por US\$ 1,00 respectivamente. Las diferencias de cambio por ajuste de activos y pasivos denominado en moneda extranjera se registró a resultados.

Impuesto a la Renta .- La provisión para impuesto a la renta esta constituida con cargo a resultados del año, ala tasa del 20% aplicable a las utilidades del ejercicio, neta de los ingresos por rendimientos financieros. Los registros contables han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta diciembre de 1994.

2.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y compatibilidad de los estados financieros con los de años anteriores.

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado	Porcentaje De Variación
1994	24,50
1995	22,20
1996	26,16
1997	29,90

3.- CAJA Y BANCOS

	SUCRES
Fondo Fijo	500.000
Bancos Locales	<u>10'822.290</u>
TOTAL :	<u>11'322.290</u>

BALORU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

4.- CUENTAS POR COBRAR

SUCRES

Clientes

837'745.100

5.- INVENTARIOS

SUCRES

Productos Terminados

117'751.095

Materias Primas

657'794.454

Mercaderías en Tránsito

3'497.432

TOTAL :

779'042.981

6.- GASTOS ANTICIPADOS

SUCRES

Seguros

15'850.522

Impuestos Anticipados

10'830.588

Retenciones en la Fuente

58'845.311

Impuesto al Valor Agregado

3'098.513

TOTAL :

88'624.934

8.- OTROS ACTIVOS

SUCRES

Marcas de Fábrica

-

Costo Revalorizado

2.506'374.067

Gastos de Reorganización

-

Costo Revalorizado

77'731.236

Depósitos en Garantía

20.000

Amortizaciones

(2.582'267.008)

TOTAL :

1'858.295

La amortización de Otros Activos que ascienden a S/. 760'388.379, incluyen S/. 594'287.647 de reexpresión del año 1997 y S/. 166'100.532 de gastos por amortización.

BALORU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	SALDO INICIAL	ADICIONES	RETIRO Y/O TRANSFER.	SALDOS FINALES
Costo de adquisición:				
Terreno	2'800.000	0	0	2.800.000
Equipos de Plantas	1.162'869.492	296'739.576	289.897.237	1.169.711.831
Vehículos	289'434.604	55'510.000	69.203.629	275.740.975
Equipos de Laboratorios	4'145.508	0	0	4.145.508
Muebles y Enseres	20'613.703	0	742.736	19.870.967
Equipos de Oficina	65'631.524	3'596.060	5.164.886	64.062.698
Equipos de Computación	49'130.840	520.000	0	49.650.840
Edificio Industrial	378'333.736	231'994.811	2.036.020	608.292.527
Equipos de Post Mix	132'153.749	117'511.094	249.664.843	0
Equipos Pre- Mix	<u>6'789.413</u>	<u>0</u>	<u>6.789.413</u>	<u>0</u>
Total al Costo	2.111'902.569	705'871.541	623.498.764	2.194.275.346
Depreciación Acumulada	<u>-346'274.780</u>	<u>-246'506.863</u>	<u>-253.738.219</u>	<u>-339.043.424</u>
Total al Costo, Neto	<u>1.765'627.789</u>	<u>459'364.678</u>	<u>369'760.545</u>	<u>1.855.231.922</u>
Reexpresión Propiedades:				
Equipos de Computación	47'805.578	28'996.946	0	76'802.524
Terrenos	40'675.512	12'999.178	0	53.674.690
Equipos de Planta	1.244'290.384	3.484'112.798	3.230'800.487	1.497'602.695
Vehículos	67'452.141	78'347.221	30'278.107	115'521.255
Equipo de Laboratorio	31'639.485	10'698.414	0	42'337.899
Muebles y Enseres	115'602.377	40'044.386	1'545.378	154'101.385
Equipos de Oficina	77'852.821	13'087.854	21'678.462	69'262.213
Edificio Industrial	515'084.409	140'705.706	4.318.510	651.471.605
Equipos de Post Mix	3.154'331.474	46'189.670	3.200.521.144	0
Equipos de Pre Mix	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Reexpresado	5.294'734.181	3.855'182.173	6.489.142.088	2.660.774.266
Depreciación Acumulada	<u>3.534'945.427</u>	<u>509'034.883</u>	<u>2.735.689.235</u>	<u>1.308.291.075</u>
Total Reexpresado, Neto	<u>1.759'788.754</u>	<u>3.346'147.290</u>	<u>3.753.452.853</u>	<u>1.352.483.191</u>
Propiedad, Neto :	<u>3.525'416.543</u>	<u>3.805'511.968</u>	<u>4.123.213.398</u>	<u>3.207.715.113</u>

La revalorización del activo fijo se efectuó de acuerdo con disposiciones legales de la corrección monetaria, nota 1. Las adiciones de la depreciación por revalorización que ascienden a S/. 508'412.912 incluyen S/. 303'600.080 de Reexpresión del año 1997 y S/. 204'812.835 de gastos por depreciación.

Las revalorizaciones del presente ejercicio fueron registradas con crédito a Reexpresión Monetaria.

BALORU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

9.- CUENTAS POR PAGAR

SUCRES

Proveedores

668'657.888

10.- IMPUESTOS POR PAGAR

SUCRES

Retenciones en la Fuente

5'745.117

Impuesto al Valor Agregado

27'368.500

Impuesto a la Renta

1'710.229

TOTAL :

34'823.846

11.- RESERVAS

SUCRES

Legal

29'548.779

Revalorización del Patrimonio

3.569'534.893

TOTAL :

3.599'083.672

Legal.- La ley de Régimen Tributario Interno establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización.- Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo puede ser utilizado para absorber las pérdidas acumuladas y del ejercicio, como también para compensar el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria y ser objeto de capitalización.

12.- OTROS, NETO

Incluyen S/. 525'257.216 por pérdida en venta de Activos.