

BALORU S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

Ing. Com. EFREN COELLO SOLIS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

BALORU S.A.

1. He auditado el Balance General de BALORU S. A., al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución de patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. La auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. En mi opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BALORU S.A., al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con las normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Ing. Com. EFREN COELLO SOLIS

4. La política macroeconómica del Gobierno del Ecuador, durante el año 2001, tuvo como resultado, los siguientes indicadores económicos: incremento en la tasa de crecimiento del país, mejoramiento en las ventas del sector Empresarial, aumento en las recaudaciones fiscales, disminución del índice de inflación y tasas de interés, etc. Si bien lo anterior constituye un avance hacía la estabilidad económica del país, todavía existe incertidumbre, por las próximas elecciones presidenciales, al déficit en la proforma presupuestaria, al bajo precio del petróleo y a la eficacia de privatizar ciertas empresas del Estado, como las eléctricas, etc., las cuales requieren de importantes decisiones del Gobierno, con los otros poderes del Estado y con Instituciones del Exterior, por lo tanto los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando estas circunstancias.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2001 de BALORU S. A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



C.P.A. EFREN COELLO SOLIS
SC-RNAE # 186

Guayaquil, 11 de marzo del 2002

BALORU S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	68,621
Cuentas por cobrar	200,924
Inventarios	127,685
Pagos anticipados	21,275

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 418,505

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Terreno y edificio	268,074
Equipos de planta	268,106
Equipos de laboratorio	1,366
Muebles y enseres, y otros	61,562
Vehículos	66,571

Menos - Depreciación acumulada (368,998)

TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS 296,681

OTROS ACTIVOS (Marca de fábrica) 106,179

TOTAL 821,365

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	232,617
Obligaciones fiscales	16,832
Gastos acumulados por pagar	18,030
Impuestos por pagar	8,719

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	276,198
---------------------------------	----------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	6,744
Reserva de capital	515,084
Reserva legal	4,297
Utilidad acumulada	19,042

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	545,167
--	----------------

TOTAL	821,365
--------------	----------------

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		1,003,771
COSTO DE VENTAS		(370,269)
		<hr/>
Utilidad bruta		633,502
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	285,863	
Ventas	21,210	
Publicidad y propaganda	291,034	(598,107)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad en operaciones		35,395
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Financieros	(640)	
Otros, neto	395	(245)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores		35,150
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(5,273)
		<hr/>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		29,877
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA		(8,719)
		<hr/>
Utilidad neta		<u>21,158</u>

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Capit.</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	6,744	515
Transacciones del año 2001:		
Transferencia a reserva legal año 2000		
Transferencia de la utilidad del año 2000	-	
Participación empleados año 2000	-	
Impuesto a la renta año 2000	-	
Entrega a accionistas	-	
Utilidad neta año 2001	-	
Subtotal	6,744	515
Reserva legal 2001	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>6,744</u>	<u>515</u>

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	6,744	515,084	1,516	58,324	10,436	592,104
Transacciones del año 2001:						
Transferencia a reserva legal año 2000	-	-	665	(665)	-	-
Transferencia de la utilidad del año 2000	-	-	-	10,436	(10,436)	-
Participación empleados año 2000	-	-	-	(1,565)	-	(1,565)
Impuesto a la renta año 2000	-	-	-	(2,218)	-	(2,218)
Entrega a accionistas	-	-	-	(64,312)	-	(64,312)
Utilidad neta año 2001	-	-	-	-	21,158	21,158
Subtotal	6,744	515,084	2,181	-	21,158	545,167
Reserva legal 2001	-	-	2,116	-	(2,116)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2001	6,744	515,084	4,297	-	19,042	545,167

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	930,852
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(940,304)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(9,452)</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(8,385)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(8,385)</u>

Disminución neto en efectivo (17,837)

Más - efectivo al inicio del periodo 86,458

Efectivo al final del periodo 68,621

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION.**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

21,158

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Amortizaciones

47,545

Depreciaciones

59,861

Provisión de participación e impuesto a la renta

13,992

121,398

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en cuentas por cobrar

(133,628)

Aumento en inventarios

(46,046)

Aumento en cuentas por pagar

34,954

Aumento en pasivos acumulados

9,076

Aumento en pagos anticipados

(16,364)

(152,008)

**EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION**

(9,452)

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

BALORU S.A. (La Compañía) se constituyó en 1981 como Inmobiliaria BALORU S.A. En el año 1984 se reforma y codifica los Estatutos sociales de la Compañía, pasando a denominarse la compañía BALORU S.A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Mayo de 1984.

En la actualidad, la compañía provee de concentrado y publicidad, para bebidas gaseosas de la Marca Tropical y Manzana.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

INVENTARIOS.- Los inventarios de materias primas, productos terminados, se encuentran valorados al costo promedio, que es el mas bajo que el valor de mercado.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.- La propiedad, planta y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas o se activan. Las reparaciones mayores se provisionan. Las ganancias y pérdidas por retiro se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de estos activos es cargada al Estado de Resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más los efectos de dolarización de acuerdo con las disposiciones vigentes. Estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Edificio	5	20
Equipos de Planta	10	10
Equipos de Laboratorio	10	10
Muebles, enseres y otros	20 y 10	5 y 10
Vehículos	20	5

OTROS ACTIVOS.- Representan la marca de fábrica, la misma que se va amortizando en 5 años.

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

VENTAS.- Se contabiliza cuando se entrega el concentrado y la publicidad se ha incurrido.

COSTOS Y GASTOS.- Se contabilizan cuando se incurre (devengado) más las provisiones realizadas, siguiendo los Principios Contables Generalmente aceptados y autorizados, por las entidades de control en el Ecuador.

PROVISION DE TRABAJADORES.- Representan el 15% que tienen derechos los trabajadores, sobre las utilidades generadas por la compañía, de acuerdo con la Ley de Compañías.

IMPUESTO A LA RENTA.- Representan el 25% de provisión, para el pago de Impuesto a la Renta, calculado después de deducir la participación de los trabajadores, sobre la utilidad de la Compañía, de acuerdo con lo estipulado por el Régimen Tributario vigente.

NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2001, las cuentas por cobrar, consistían en:

Clientes	US\$	139,227
Deudores Varios		18,398
Otros		43,299
	US\$	<u>200,924</u>

NOTA D.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2001, los inventarios, consistían en:

Materia prima	US\$	114,193
Productos terminados		<u>13,492</u>
	US\$	<u>127,685</u>

NOTA E.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2001, se detalla a continuación:

		<u>Saldos al 1 de Enero del 2001</u>	<u>Adiciones Y Transferencias</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre Del 2001</u>
ACTIVOS:					
Terrenos, edificios e instalaciones	US\$	268,074	-	-	268,074
Equipos de planta		266,467	1,639	-	268,106
Equipos de laboratorio		1,366	-	-	1,366
Muebles y enseres, y otros		62,215	6,746	7,399	61,562
Vehículos		78,993	-	12,422	66,571
		<u>677,115</u>	<u>8,385</u>	<u>19,821</u>	<u>665,679</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(321,572)</u>	<u>(60,859)</u>	<u>(13,433)</u>	<u>(368,998)</u>
Total propiedad, planta y equipos	US\$	<u>355,543</u>	<u>(52,474)</u>	<u>(6,388)</u>	<u>296,681</u>

NOTA F.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	US\$	27,941
Otros		<u>204,676</u>
	US\$	<u>232,617</u>

NOTA G.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de la cuentas gastos acumulados por pagar, durante el año 2001, se detalla a continuación:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2001</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001</u>
Beneficios sociales	<u>8,954</u>	<u>39,481</u>	<u>(30,405)</u>	<u>18,030</u>

NOTA H.- IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno, señala que toda compañía, debe realizar la provisión para Impuesto a la Renta a la tasa del 25%, sobre las utilidades anuales después de la provisión del 15% de participación de los trabajadores.

NOTA I.- RESERVA LEGAL

Las sociedades ecuatorianas están obligadas a transferir, de sus utilidades después del Impuesto a la Renta, el 10%, para crear la Reserva Legal, la cual podrá ser usada por la compañía, para futuro aumento de capital.

La compañía realizó dicha transferencia, al final del presente ejercicio económico.

NOTA J.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (11 de marzo del 2002), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.