

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 2004 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 2004, 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. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2004 de BALORU S. A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


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

Guayaquil, 8 de Marzo del 2005

BALORU S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	21.507
Cuentas por cobrar	900.254
Inventarios	90.767
Pagos anticipados	4.140

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 1.016.668

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 590.382

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Terreno y edificio	272.409
Equipos de planta	195.157
Equipos de laboratorio	5.686
Muebles y enseres, y otros	59.411
Vehículos	29.018

Menos - Depreciación acumulada 561.681
(331.671)

TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS 230.010

OTROS ACTIVOS (Marca de fábrica) 253

TOTAL 1.837.313

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	1.004.608
Gastos acumulados por pagar	23.625

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 1.028.233

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO 150.000

TOTAL PASIVOS 1.178.233

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	20.000
Reserva de capital	452.004
Reserva legal	12.447
Reserva por valuación	49.824
Utilidad acumulada	124.805

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 659.080

TOTAL 1.837.313

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		1.889.548
COSTO DE VENTAS		(684.139)
		<hr/>
Utilidad bruta		1.205.409
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	395.884	
Ventas	21.069	
Financieros	10.579	
Publicidad y propaganda	695.553	(1.123.085)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores		82.324
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(12.348)
		<hr/>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		69.976
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA		(19.206)
		<hr/>
Utilidad neta		50.769
		<hr/> <hr/>

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Valuación</u>	<u>Utilidad acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	20.000	452.004	7.860	49.824	78.623	608.311
Transacciones del año 2004:						
Transferencia a reserva legal			4.587	-	(4.587)	-
Utilidad neta año 2004	-	-	-	-	50.769	50.769
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>20.000</u>	<u>452.004</u>	<u>12.447</u>	<u>49.824</u>	<u>124.805</u>	<u>659.080</u>

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1.085.067
Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta 2003	(26.810)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1.032.170)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>26.087</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(33.527)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(33.527)</u>
Aumento neto en efectivo	(7.440)
Más - efectivo al inicio del periodo	28.947
Efectivo al final del periodo	<u><u>21.507</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

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

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 50.769

Más:

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

Amortizaciones	20.977
Depreciaciones	56.685
Provisión de participación trabajadores e impuesto a la renta 2004	31.555
	<u>109.217</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en Inventarios	(23.206)
Aumento en cuentas pos pagar	678.669
Aumento en gastos acumulados por pagar	12.961
Disminución en Cuentas por Cobrar	(804.481)
Disminución en pagos anticipados	2.158
	<u>(133.899)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION** 26.087

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

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

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 2004, las cuentas por cobrar, consistían en:

	Plazo	
	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>
Cientes:		
Ecuatoriana de Bebidas	US\$ 75.000	27.750
Distribuidora de Colas	75.000	229.228
Empreca	-	269.690
Productora de Gaseosas	-	63.714
Cuenca Bottling Co.	125.422	-
Otros	<u>63.192</u>	<u>-</u>
	338.614	590.382
<u>Crédito tributario:</u>		
Impuesto al valor agregado	US\$ 15.003	
Retención en la fuente del impuesto a la renta	<u>22.177</u>	37.179
Deudores varios		519.815
Otras		<u>4.646</u>
	US\$ <u>900.254</u>	<u>590.382</u>

NOTA D.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2004, los inventarios, consistían en:

Materia prima	US\$	59.339
Productos terminados		<u>31.428</u>
	US\$	<u>90.767</u>

NOTA E.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2004, se detalla a continuación:

	Saldos al 1de Enero del 2003	Adiciones y transferencias	Retiros	Saldos al 31de Diciembre del 2004
Terreno y edificio	272.409	-	-	272.409
Equipos de planta	262.137	-	(66.980)	195.157
Equipos de laboratorio	7.053	-	(1.367)	5.686
Muebles y enseres, y otros	70.276	4,509	(15,374)	59.411
Vehículos	-	29,018	-	29.018
	<u>611.875</u>	<u>33,527</u>	<u>(83,721)</u>	<u>561.681</u>
Menos - Depreciación acumulada	(358.707)	(56,685)	83,721	(331.671)
Total propiedades y equipos US\$	<u>253.168</u>	<u>(23.158)</u>	<u>-</u>	<u>230.010</u>

NOTA F.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar consistían en:

CORTO PLAZO

Proveedores y provisiones por pagar	US\$	444.204	
Orion Securities		500.000	944.204
Cuentas por pagar al IESS.			2.473
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la renta de compañía	US\$	19.206	
Impuesto al valor agregado		30.770	
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		2.704	
Retenciones del impuesto al valor agregado		5.251	57.931
			<u>US\$ 1.004.608</u>

LARGO PLAZO

Préstamos con terceros, sin intereses ni fecha específica de vencimiento.	US\$	<u>150.000</u>
---------------------------------------------------------------------------	------	----------------

NOTA G.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de la cuentas gastos acumulados por pagar, durante el año 2004, se detalla a continuación:

	SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2004	PROVISIONES	PAGOS Y/O UTILIZACIONES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Beneficios sociales	<u>10.970</u>	<u>31.884</u>	<u>(19.229)</u>	<u>23.625</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.

NOTA J.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (8 de marzo del 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.