

BALORU S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2005



BALORU S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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.

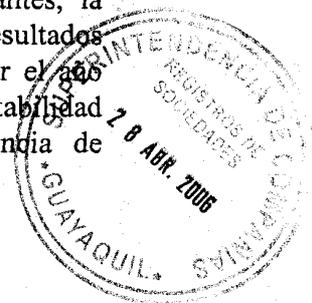


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

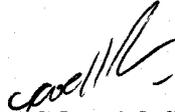
BALORU S.A.

1. He auditado el Balance General de BALORU S. A., al 31 de Diciembre del 2005 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. La Gerencia de la Compañía decidió, retirar la exclusividad al Distribuidor de la Zona Costa, la cual mantenía Cuenta por Cobrar al 31 de Diciembre del 2005 de US\$ 762.629., que se ha reclasificado a largo plazo, por no haberse acordado un plan de recuperación del crédito.
4. En mi opinión excepto lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BALORU S.A., al 31 de Diciembre del 2005, 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

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2005 de BALORU S. A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


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

Guayaquil, 15 de Febrero del 2006



BALORU S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	5.601
Cuentas por cobrar	349.557
Inventarios	171.050
Pagos anticipados	985

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 527.193

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 762.629

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Terreno y edificio	272.409
Equipos de planta	59.157
Equipos de laboratorio	5.686
Muebles y enseres, y otros	40.367
Vehículos	59.438

437.057

Menos - Depreciación acumulada (225.743)

TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS 211.314

OTROS ACTIVOS 191

TOTAL 1.501.327

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar 414.647

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO 348.516

TOTAL PASIVOS 763.163

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social 20.000

Reserva de capital 452.004

Reserva legal 17.524

Reserva por valuación 49.824

Utilidad acumulada 198.812

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 738.164

TOTAL 1.501.327

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		1.536.407
COSTO DE VENTAS		(587.746)
		<hr/>
Utilidad bruta		948.661
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	310.464	
Ventas	109.551	
Financieros	689	
Publicidad y propaganda	412.457	
Otros ingresos	(8.792)	(824.369)
		<hr/>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores		124.292
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(18.643)
		<hr/>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		105.649
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA		(26.565)
		<hr/>
Utilidad neta		<u>79.084</u>

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(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 2004	20.000	452.004	12.447	49.824	124.805	659.080
Transacciones del año 2005:						
Transferencia a reserva legal	-	-	5.077	-	(5.077)	-
Utilidad neta año 2005	-	-	-	-	79.084	79.084
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>20.000</u>	<u>452.004</u>	<u>17.524</u>	<u>49.824</u>	<u>198.812</u>	<u>738.164</u>

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	2.087.104
Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta	(31.555)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(2.239.551)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(184.002)</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(30.420)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(30.420)</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Documentos por pagar	<u>198.156</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>198.156</u>
Disminución neta en efectivo	(15.906)
Más - efectivo al inicio del periodo	21.507
Efectivo al final del periodo	<u><u>5.601</u></u>

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

70.292

Más:

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

Depreciaciones	(105.928)
Provisión de participación trabajadores e impuesto a la renta	45.208
	<u>(60.720)</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en Inventarios	(80.283)
Disminución en Cuentas por Cobrar	550.697
Disminución en pagos anticipados	3.155
Disminución en cuentas por pagar	(643.518)
Disminución en gastos acumulados por pagar	(23.625)
	<u>(193.574)</u>

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

(184.002)

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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 a los distribuidores exclusivos por región.

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 2005, las cuentas por cobrar, consistían en:

	<u>Plazo</u>	
	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>
Clientes:		
Ecuatoriana de Bebidas	US\$	129.989
Distribuidora de Colas		299.236
Empreca		269.690
Productora de Gaseosas		63.714
Cuenca Bottling Co.	95.412	
Distribuidora de Gaseosas	112.687	
Distribuidora Bebaz S.A.	37.451	
Otros	34.997	
	<u>280.547</u>	<u>762.629</u>
<u>Crédito tributario:</u>		
Impuesto al valor agregado	US\$ 14.307	
Retención en la fuente del impuesto a la renta	<u>18.634</u>	32.941 -
Deudores varios		36.069 -
	US\$ <u>349.557</u>	<u>762.629</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo, la constituyen las compañías que mantenían el distribuidor de la zona Costa.

NOTA D.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2005, los inventarios, consistían en:

Materia prima	US\$	115.890
Productos terminados		55.160
	US\$	<u>171.050</u>

NOTA E.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2005, se detalla a continuación:

	<u>Saldos al 1 de Enero del 2005</u>	<u>Adiciones y transferencias neto</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2005</u>
Terreno y edificio	272.409	-	272.409
Equipos de planta	195.157	(136.000)	59.157
Equipos de laboratorio	5.686	-	5.686
Muebles y enseres, y otros	59.411	(19.044)	40.367
Vehículos	29.018	30.420	59.438
	<u>561.681</u>	<u>(124.624)</u>	<u>437.057</u>
Menos - Depreciación acumulada	(331.671)	105.928	(225.743)
Total propiedades, planta y equipos	US\$ 230.010	(18.696)	211.314

NOTA F.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Proveedores y provisiones por pagar	US\$ 249.965	US\$ -
Orion Securities	76.262	198.516 (1)
Otras	34.842	150.000 (1)
Impuestos por pagar	53.578	-
	<u>US\$ 414.647</u>	<u>US\$ 348.516</u>

(1) Préstamos con terceros, sin intereses ni fecha específica de vencimiento.

NOTA G.- 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 H.- 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 I.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de febrero del 2006), la Administración de la Compañía, retiró la exclusividad del distribuidor de la Zona Costa. A la fecha la compañía se encuentra haciendo gestiones para suplir dicho mercado y recuperar el crédito.