

BALORU S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2006**

BALORU S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

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 2006 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 fue 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. Al 31 de Diciembre del 2006, el saldo a cobrar a largo plazo de US\$ 759,377 lo *constituye el ex distribuidor de la Zona Costa, el cual no ha presentado un plan de pago, siendo dudosa su recuperabilidad.* La compañía desarrolló un plan de acción tendiente a recuperar los clientes de la Zona Costa a través de los otros distribuidores, lo cual ha tenido éxito al haberse alcanzado un volumen de distribución aceptable, que asegura la continuidad del negocio.
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 2006, 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 2006 de BALORU S. A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


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

Guayaquil, 1 de Febrero del 2007

BALORU S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	78,738
Cuentas por cobrar	329,401
Inventarios	264,649
Pagos anticipados	10,225

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 683,013

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 759,377

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Terreno y edificio	272,409
Construcciones en proceso	2,000
Equipos de planta	38,407
Equipos de laboratorio	5,686
Muebles y enseres, y otros	42,191
Vehículos	59,438

Menos - Depreciación acumulada 420,131
(234,424)

TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS 185,707

OTROS ACTIVOS 130

TOTAL 1,628,227

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar 531,886

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO 272,255

JUBILACION PATRONAL 92,193

TOTAL PASIVOS 896,334

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social 20,000

Reserva de capital 452,004

Reserva legal 25,432

Reserva por valuación 49,824

Utilidad acumulada 184,633

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 731,893

TOTAL 1,628,227

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		1,293,484
COSTO DE VENTAS		(476,104)
		<hr/>
Utilidad bruta		817,380
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	413,049	
Ventas	44,366	
Financieros	1,635	
Publicidad y propaganda	242,830	
Otros ingresos	(1,286)	(700,594)
		<hr/>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores		116,786
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(17,518)
		<hr/>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		99,268
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA		(25,717)
		<hr/>
Utilidad neta		<u>73,551</u>

Ver notas a los estados financieros

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(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 2005	20,000	452,004	17,524	49,824	198,812	738,164
Transacciones del año 2006:						
Transferencia a reserva legal	-	-	7,908	-	(7,908)	-
Jubilación Patronal					(75,172)	(75,172)
Entrega a Accionistas					(4,650)	(4,650)
Utilidad neta año 2005	-	-	-	-	73,551	73,551
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>20,000</u>	<u>452,004</u>	<u>25,432</u>	<u>49,824</u>	<u>184,633</u>	<u>731,893</u>

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	1,318,692
Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta	(45,208)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1,115,612)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>157,872</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(3,824)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(3,824)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Deuda a Largo Plazo	(76,261)
Dividendos Pagados	(4,650)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(80,911)</u>
Aumento neto en efectivo	73,137
Más - efectivo al inicio del periodo	5,601
Efectivo al final del periodo	<u><u>78,738</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	<u>73,551</u>
Más:	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	8,681
Participación trabajadores e impuesto a la renta	43,235
	<u>51,916</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
AUMENTO:	
Aumento en Inventarios	(93,599)
Aumento en Gastos pagados por adelantado	(9,240)
Aumento en Cuentas por pagar	109,975
DISMINUCION:	
Disminución en Cuentas por Cobrar	25,208
Disminución en Otros activos	61
	<u>32,405</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>157,872</u></u>

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

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 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	33.33 y 10	3 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.

JUBILACIÓN PATRONAL DE LOS TRABAJADORES.- El costo de beneficio de Jubilación Patronal a cargo de la compañía es contabilizado mediante una provisión con cargo a los gastos del año.

El monto es determinado basándose en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

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 2006, las cuentas por cobrar, consistían en:

	<u>Plazo</u>	
	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>
Cientes:		
Ecuatoriana de Bebidas	US\$	130.015
Distribuidora de Colas		295.957
Empreca		269.690
Productora de Gaseosas		63.715
Cuenca Bottling Co.	47.986	
Distribuidora de Gaseosas	34.965	
Distribuidora Bebaz S.A.	53.347	
Otros	150.334	
	<u>286.632</u>	<u>759.377</u>
<u>Crédito tributario:</u>		
Impuesto al valor agregado	US\$ 20.300	
Retención en la fuente del impuesto a la renta	<u>12.852</u>	33.152
Deudores varios		9.617
	<u>US\$ 329.401</u>	<u>759.377</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo, la constituyen las compañías que mantenían el distribuidor de la Zona Costa, cuya distribución fue retirada, no habiéndose concretado hasta la fecha del informe de los Auditores Externos (Febrero 1, 2007) un plan de pago. La decisión de la compañía es mantener constantemente dicho valor en los Estados Financieros. Los volúmenes de venta no se han visto afectados debido al plan de acción desarrollado por la compañía de promover que la distribución del producto en la Zona Costa, la realicen los otros distribuidores con el objeto de mantener la presencia del producto en la Zona Costa.

NOTA D.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2006, los inventarios, consistían en:

Materia prima	US\$	102.364
Productos terminados		74.455
Suministro y materiales		87.830
	US\$	<u>264.649</u>

NOTA E.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2006, se detalla a continuación:

	<u>Saldos al 1de Enero del 2006</u>	<u>Adiciones y transferencias neto</u>	<u>Saldos al 31de Diciembre del 2006</u>
Terreno y edificio	272.409	-	272.409
Construcciones en proceso	-	2.000	2.000
Equipos de planta	59.157	(20.750)	38.407
Equipos de laboratorio	5.686	-	5.686
Muebles y enseres, y otros	40.367	(1.824)	42.191
Vehículos	59.438	-	59.438
	<u>437.057</u>	<u>(16.926)</u>	<u>420.131</u>
Menos - Depreciación acumulada	(225.743)	(8.681)	(234.424)
Total propiedades, planta y equipos	US\$ 211.314	(25.607)	185.707

NOTA F.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Proveedores y provisiones por pagar	US\$ 270.195	US\$ -
Orion Securities	76.472	122.255 (1)
Otras	132.870	150.000
Impuestos por pagar	52.349	-
	<u>US\$ 531.886</u>	<u>US\$ 272.255</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 2006 y la fecha de preparación de estos estados financieros (1 de Febrero del 2007) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.