

40110
2007

BALORU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

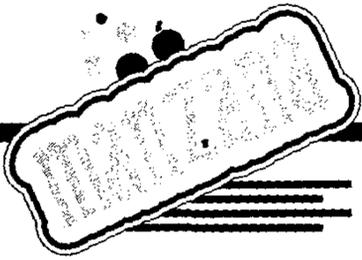
Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.





BalorU S.A.

CONCENTRADOS PARA BEBIDAS

40110
2007



Guayaquil, junio 27 de 2008

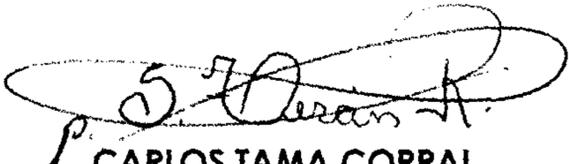
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

Ref.: **BALORU S. A. - Expediente No. 40110-81**

Estimados señores:

Adjunto a la presente sírvanse encontrar el informe emitido por el auditor **ING. EFREN COELLO SOLIS** con **SC-RNAE # 186**, sobre el Ejercicio Económico cortado al 31 de diciembre de 2007.

Atentamente,


CARLOS TAMA CORRAL
GERENTE GENERAL



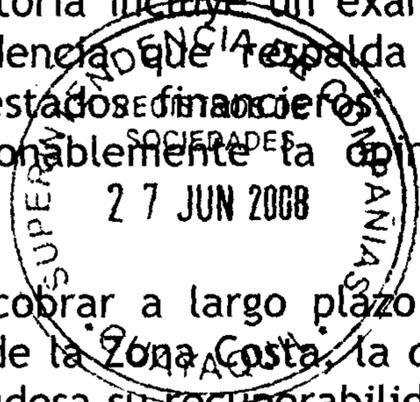
Adj.: lo mencionado.
c.c. file

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

BALORU S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **BALORU S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en la auditoria que practicamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria 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 auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. La auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. Al 31 de diciembre del 2007, el saldo a cobrar a largo plazo de US\$759.377 lo constituye el ex distribuidor de la Zona Costa, la cual no ha presentado un plan de pago, siendo dudosa su recuperabilidad. La compañía desarrollo un plan de acción tendiente a recuperar los clientes de la Zona Costa a través de los otros distribuidores lo cual a tenido éxito al haberse alcanzado un volumen de distribución aceptable, que asegura la continuidad del negocio.



4. En mi opinión excepto por 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 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2007 de **BALORU S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



Coello Solis
FRÉN COELLO SOLIS
SC-RNAE # 186

Guayaquil, 29 de Febrero del 2008.

BALORU S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	35.522
Cuentas por cobrar	457.671
Inventarios	273.464
Gastos Pagados por Adelantado	12.966

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 779.623

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 759.377

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Construcciones en proceso	331.185
Terrenos y edificio	333.717
Equipos de Planta	32.119
Equipos de Laboratorio	5.686
Muebles y enseres, y otros	34.131
Vehículos	68.804

Menos - depreciación acumulada 805.642
-191.390

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 614.252

OTROS ACTIVOS 68

TOTAL 2.153.320

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	896.385
Impuesto por Pagar	85.311
Total Pasivos Corrientes	981.696

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	272.255
JUBILACION PATRONAL	106.742

TOTAL PASIVOS	1.360.693
----------------------	------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	20.000
Reserva de Capital	452.004
Reserva Legal	32.787
Reserva por valuación	49.824
Utilidad acumulada	238.012

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	792.627
--	----------------

TOTAL	2.153.320
--------------	------------------

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	1.947.545
COSTOS DE VENTAS	-1.052.942
	<hr/>
	894.603
GASTOS DE OPERACION	
Administración	374.384
Ventas	101.330
Financieros	5.104
Publicidad y propaganda	274.255
(Otros Ingresos) Egresos	2.365
	<hr/>
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores	757.438
	<hr/>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-20.575
	<hr/>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	116.590
	<hr/>
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA	-30.506
	<hr/>
Utilidad del ejercicio	86.084
	<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 2007**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Valuación	Utilidad Acumulada	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	20.000	452.004	25.432	49.824	184.633	731.893
Transacciones del año:						
Tranferencias a reserva legal	0	0	7.355	0	-7.355	0
Entrega a accionistas	0	0	0	0	-25.350	-25.350
Utilidad neta año 2007	0	0	0	0	86.084	86.084
Saldos al 31 de diciembre del 2007	20.000	452.004	32.787	49.824	238.012	792.627

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad Neta	86.084
Gastos que no requieren uso de efectivo	
Depreciacion	33.249
Total	119.333

VARIACIONES EN LAS CUENTAS OPERATIVAS

Cuentas por cobrar	128.270
Inventarios	8.815
Pagos Anticipados	2.741
Cuentas y Documentos por pagar	29.713
Impuesto por Pagar	-32.962

Efectivo generado en la Actividad Operativa 255.910

FLUJO DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD DE INVERSION

Compra de activos fijos-neto	-313.675
Otros	14.549
Efectivo utilizado en las Actividades de Inversion	-299.126

Aumento del efectivo	-43.216
Efectivo equivalente al inicio del año	78.738
Efectivo equivalente al final del año	35.522

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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 materia prima y de 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 mas 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 Resultados y ha sido calculada sobre los costos originales mas los efectos de la 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>
Edificios	5	20
Equipos de Planta	10	10
Equipos de Laboratorio	10	10
Muebles y Enseres, y otras	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 ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

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

COSTOS Y GASTOS.- Se contabilizaron cuando se incurre (devengando) mas las provisiones realizadas siguiendo los principios contables generalmente aceptados y autorizados, por las entidades de control del Ecuador.

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

JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES.- El costo de beneficio de Jubilación Patronal a cargo de la compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo al gasto del año. El metodo es determinado basándose en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

IMPUESTO A LA RENTA.- Representa el 25% de provisión, para el pago de impuesto a la renta, calculado después de deducir la participación de la 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 2007, la cuenta por cobrar consistían así:

	PLAZO	
	<u>CORTO</u>	<u>LARGO</u>
Cientes:	US\$	US\$
Ecuatoriana de Bebidas		130.015
Distribuidora de Colas		295.957
Empreca		269.690
Productora de gaseosas		63.715
Cuenca Bottling Co.	51.679	
Ecuarefrescos	53.648	
Anaquesa	87.323	
Distribuidora Bebaz S.A.	17.820	
Emiquesa	49.939	
Embromachala	17.365	
Faccrom	41.722	
Indiquito	8.250	
Otros	60.508	
	<u>388.254</u>	<u>759.377</u>
<u>Crédito Tributario:</u>		
Impuesto al valor agregado	42.116	
Retención en la Fuente	26.730	
Deudores Varios	571	
	<u>US\$ 457.671</u>	<u>US\$ 759.377</u>

Las cuentas por cobrar la cobrar a largo plazo, las constituyen las compañías que mantenían el distribuidor de la zona costa, cuya distribución fue retenida, no habiéndose concretado hasta la fecha del informe de los Auditores Externos (Febrero 29,2008) un plan de pago.

La decisión de la compañía es mantener constantemente dicho valor en los estados financieros.

Los volúmenes de ventas no han sido afectados debido al plan de acción desarrollado por la compañía de promover que la distribución del producto de 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 y 2007, los inventarios consistían en:

Materias Primas	US\$	147.262
Productos Terminados		86.245
Suministros y materiales		<u>39.957</u>
	US\$	<u>273.464</u>

NOTA E.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2007, se detalla a continuación:

		Saldos al 1 de Enero del 2007	Adiciones y transferencias	Saldos al 31 de Diciembre del 2007
Construcción en proceso	US\$	2.000	329.185	331.185
Terrenos y edificio		272.409	61.308	333.717
Equipos de Planta		38.407	(6.288)	32.119
Equipos de Laboratorio		5.686	-	5.686
Muebles y enseres y otros		42.191	(8.060)	34.131
Vehículos		59.438	9.366	68.804
		<u>420.131</u>	<u>385.511</u>	<u>805.642</u>
Menos - depreciación acumulada		(234.424)	43.034	(191.390)
Total propiedades, planta y equipos	US\$	<u>185.707</u>	<u>428.545</u>	<u>614.252</u>

NOTA F.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Proveedores locales	US\$ 158.993	US\$ -
Orion Securities	-	122.255
Guayaquil Bottling Co. S.A.	446.561	
Stencilcorp	62.299	
Royal Signature	26.837	
Otras	201.695	150.000
	US\$ <u>896.385</u>	US\$ <u>272.255</u>

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 trabajadores.

NOTA H.- RESERVA LEGAL

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

NOTA I.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros (29 de Febrero del 2008) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.