



BalorU S.A.

CONCENTRADOS PARA BEBIDAS



Guayaquil, mayo 26 de 2009

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 2008.

Atentamente,

Carlos Tama Corral
CARLOS TAMA CORRAL
GERENTE GENERAL



Adj.: lo mencionado.
c.c. file

Telefax: (+5934) 2893471 - 2893490 - 2894909 - 2894938 • Km. 16.5 Vía a Daule

• P.O. BOX 09-01-460 • Guayaquil - Ecuador.

• www.sodastropicales.com.ec - balorusa@gye.satnet.net

BALORU S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

BALORU S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

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.

Hemos auditado el balance general adjunto de **BALORU S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de 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 auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatoriana 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, así como la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, de las normas legales y tributarias vigentes en el país, de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia de la Compañía. La auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. Al 31 de diciembre del 2008, el saldo a cobrar a largo plazo de US\$741,100 lo constituye el ex distribuidor de la Zona Costa, la 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 asegure la continuidad del negocio.

4. En mi opinión excepto por lo mencionado en el parrafo 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 2008, 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 y las Normas Ecuatorianas de Auditoria.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2008 de **BALORU S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.




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

Guayaquil, 23 de Abril del 2009.

BALORU S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	43.592
Cuentas por cobrar	487.879
Inventarios	137.205
Gastos Pagados por Adelantado	24.792

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 693.468

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 741.100

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos y edificio	333.717
Equipos de Planta	27.288
Equipos de Laboratorio	5.686
Muebles y enseres, y otros	55.033
Vehículos	68.804
Construcciones en proceso	433.558

Menos - depreciación acumulada -219.246

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 704.840

OTROS 6

TOTAL 2.139.414

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	375.868
Proveedores	
Otros	
Relacionadas	463.015
Pasivos acumulados	81.564
Total Pasivos Corrientes	920.447

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO 225.817

 Relacionada

JUBILACION PATRONAL 115.995

TOTAL PASIVOS 1.262.259

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	20.000
Reserva de Capital	452.004
Reserva Legal	32.787
Reserva por valuación	49.824
Utilidad acumulada	249.880
Utilidad del Ejercicio	72.660

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 877.155

TOTAL 2.139.414

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	1.366.142
COSTOS DE VENTAS	-592.738
	<hr/>
	773.404
GASTOS DE OPERACION	
Admininstración	352.732
Ventas	26.510
Financieros	1.265
Publicidad y propaganda	278.736
(Otros Ingresos) Egresos	-101
	<hr/>
	659.142
Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores	114.262
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	-17.139
	<hr/>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	97.123
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA	-24.463
	<hr/>
Utilidad del ejercicio	<u>72.660</u>

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(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 2007	20.000	452.004	32.787	49.824	238.012	792.627
Transacciones del año:						
Ajuste nota de credito					11.868	11.868
Utilidad del Ejercicio					72.660	72.660
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>20.000</u>	<u>452.004</u>	<u>32.787</u>	<u>49.824</u>	<u>322.540</u>	<u>877.155</u>

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dolares)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Utilidad Neta	72.660
Gastos que no requieren uso de efectivo	
Depreciacion	35.526
Total	108.186
VARIACIONES EN LAS CUENTAS OPERATIVAS	
Cuentas por cobrar	30.208
Inventarios	-136.259
Pagos Anticipados	11.826
Cuentas y Documentos por pagar	136.494
Pasivos acumulados	-5.506
Efectivo generado en la Actividad Operativa	144.949
FLUJO DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD DE INVERSION	
Compra de activos fijos	-126.114
Otros	-10.765
Efectivo utilizado en las Actividades de Inversion	-136.879
Aumento del efectivo	8.070
Efectivo equivalente al inicio del año	35.522
Efectivo equivalente al final del año	43.592

Ver notas a los estados financieros

BALORU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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.

Durante el año 2008, se han producido los siguientes cambios importantes en la Leyes del País, que afectan a los estados financieros, de forma comparativa con el año anterior:

- A partir del 1 de Enero del 2008, se expidió la nueva Ley de Equidad Tributaria, la misma que determina que el anticipo mínimo del Impuesto a la Renta que debe pagar las Compañías, se determinara en base a (1) la suma aritmética de los porcentajes 0,2 y 0,4% aplicables a los activos, patrimonio, ingresos y gastos, menos las retenciones efectuadas en el ejercicio o (2) el 50% del impuesto causado menos las retenciones efectuadas, la que sea mayor.

INVENTARIOS.- Los inventarios de materia prima y de productos terminados, se encuentran valorados al costo promedio que es el más 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 Resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más 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>
Edificio	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 contabiliza cuando se entrega el concentrado y la publicidad se ha incurrido.

COSTOS Y GASTOS.- Se contabilizan cuando se incurre (devengando) más 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 generadas 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 modo es determinado basándose en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, la cuentas por cobrar consistían en:

	PLAZO	
	CORTO	LARGO
CLIENTES		
Ecuatoriana de Bebidas		\$ 130.015
Distribuidora de colas		295.957
Productora de gaseosas		63.715
Empresca		251.413
Dibeal	\$ 29.250	
Ecuarefresco	26.400	
Royal Signature	31.104	
Anaquesa	88.132	
	174.886	
RELACIONADAS		
Cuenca Bottling Co.	54.615	
Emiquesa S.A.	32.586	
Faccrom S.A.	102.086	
Induquito	16.650	
	205.937	
Prestamos empleados y Otras	74.187	
Crédito tributario	36.139	
Reserva para Incobrables	-3.271	
	<u>\$ 487.879</u>	<u>\$ 741.100</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo, las constituyen las compañías que mantenía el distribuidor de la zona costa, cuya distribución fue retirada, no habiéndose concretado hasta la fecha del informe de los Auditores Externos (Abril 23, del 2009) 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 en la zona costa, la realicen los otros distribuidores con el objeto de mantener la presencia del producto en la Zona Costa.

De acuerdo a disposiciones vigentes en la Ley de Regimen Tributario Interno, la Compañía registro a gasto el valor de \$18,277 correspondiente a cuentas por cobrar con mas de cinco años de antigüedad

NOTA D.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, los inventarios consistían en:

Producto terminado	\$ 69.297
Materias primas	26.059
Suministros y materiales	<u>41.849</u>
	<u>\$ 137.205</u>

NOTA E.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2008, se detalla a continuación:

DETALLE	Saldos al 31 de			Saldos al 31 de
	Dic-07	Adiciones	Retiros	
Terrenos y Edificios	333.717			333.717
Equipos de planta	32.119		4.831	27.288
Equipos de laboratorio	5.686	0	0	5.686
Muebles y Enseres y otros	34.131	23.741	2.839	55.033
vehículos	68.804	0	0	68.804
Construcciones en Proceso	<u>331.185</u>	<u>102.373</u>		<u>433.558</u>
	805.642	126.114	-7.670	924.086
Menos- Depreciación Acumulada	<u>-191.390</u>	<u>-35.526</u>	<u>7.670</u>	<u>-219.246</u>
Total	<u>614.252</u>	<u>90.588</u>		<u>704.840</u>

Las construcciones en proceso corresponden a construcción de galpones para las Compañías Guayaquil Bottling Company y Faccrom S.A., los cuales serán traspasados en el 2009.

NOTA F.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por pagar consistían en:

	PLAZO	
	CORTO	LARGO
Proveedores locales	\$ 366.925	
Retenciones	8.943	
Relacionadas-		
Guayaquil Bottling Co.	463.015	
Orión Securities		75.817
Socios		150.000
	<u>\$ 838.883</u>	<u>\$ 225.817</u>

Las cuentas a pagar con Compañías Relacionadas, no generan interés alguno

NOTA G.- PROVISIONES

Durante el año 2008, la Compañía realizo las siguientes provisiones:

	Saldos al 31 de Diciembre 2007	Provisiones	Pagos	Saldos al 31 de Diciembre 2008
Cuentas por Cobrar-				
Incobrables	0	3.271		3.271
Beneficios Sociales-				
Décimo tercer sueldo	947	10.421	10.623	745
Décimo cuarto sueldo	2.400	2.633	3.242	1.791
Vacaciones	4.842	5.061	4.789	5.114
Fondo de reserva	6.688	10.130	10.501	6.317
Jubilación Patronal	106.742	18.512	9.259	115.995

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.- TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2008, la compañía realizó las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	VENTA			
	Concentrado	Mercadeo	Reembolso de gastos	Prestamos
Cuenca Bottling	249.750	52.500		
Embomachala		77.760		
Emiquesa	63.000			
Faccrom	94.393	348.630	43.876	
Induquito	59.250			
Guayaquil Bottling Company				16.454

NOTA J.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de Abril del 2009), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.