

Ing. Ricardo Valencia Cobos

AUDITOR INDEPENDIENTE

CASILLA 10736

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
COLAS Y COLAS S.A.
Guayaquil-Ecuador

- 1.- He auditado el balance general adjunto de COLAS Y COLAS S.A. al 31 de Diciembre de 1993, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y flujo de efectivo, que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en mi auditoría.
- 2.- Esta auditoría fue practicada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtenerse una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de las evidencias que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador, y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COLAS Y COLAS S.A., al 31 de Diciembre 1993, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de Conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República de Ecuador.
- 4.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de COLAS Y COLAS S.A., al 31 de Diciembre de 1993, requerida por disposiciones legales, que se emitirá por separado.

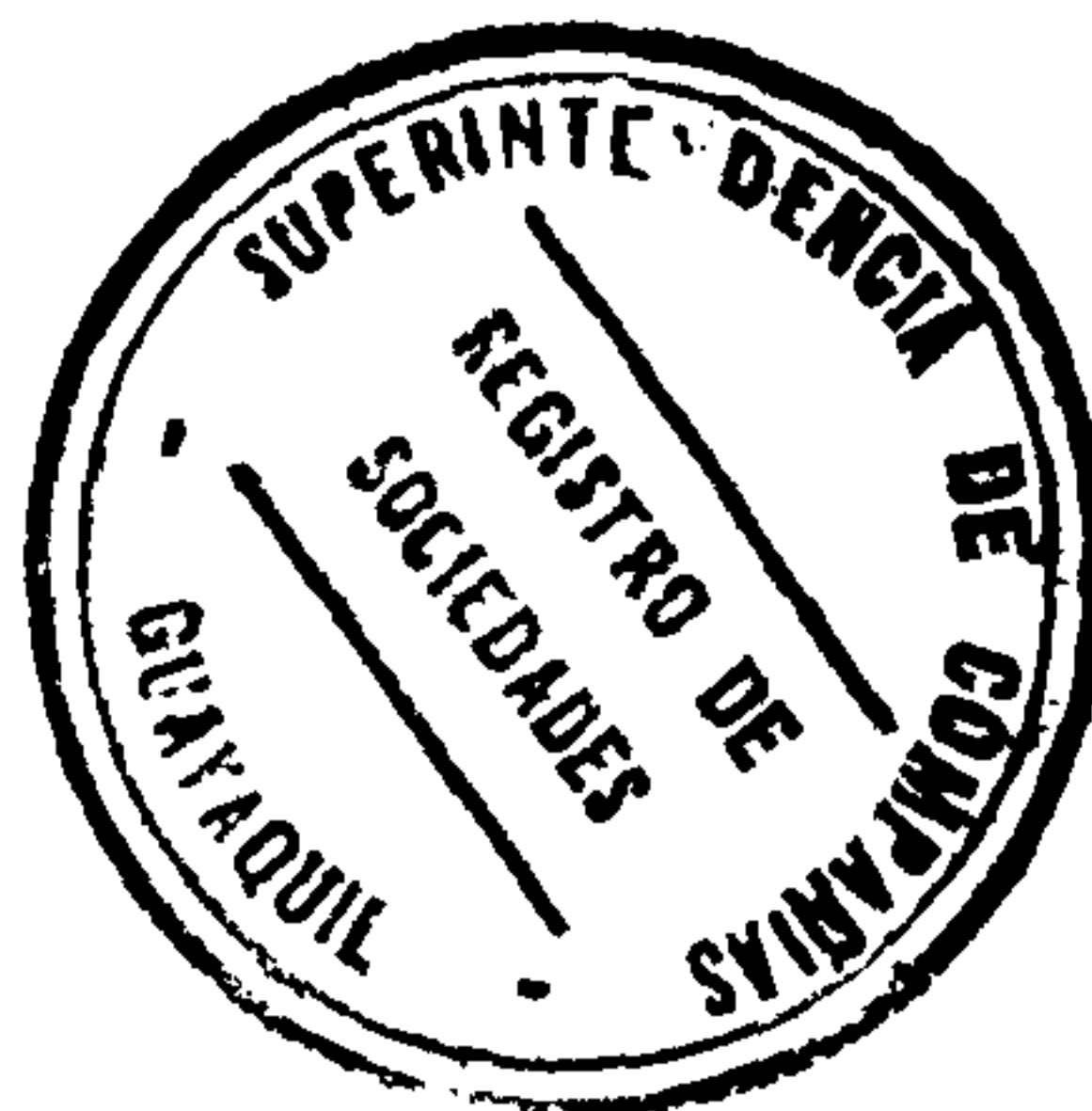
Guayaquil,

Julio 12 de 1994

Ricardo Valencia C.
Ing. Ricardo Valencia C.

SC-RNAE # 100

Reg. Cont. 8633



18 JUL 1994

COLAS Y COLAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVOS
(Espresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE

Caja Bancos		74.096
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	1'723.085
Inventarios - Netos	(Nota 4)	6'468.835

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8'266.016
------------------------	-----------

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)

Costo	715.794
Revalorización	1'658.438

TOTAL COSTO Y REVALORIZACION	2'374.232
------------------------------	-----------

Depreciación Acumulada, Costo	(103.331)
Depreciación Acumulada, Revalorización	(1'155.054)

TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	(1'258.385)
------------------------------	-------------

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: neto	1'115.847
----------------------------------	-----------

ACTIVOS DIFERIDOS	1'010.334
-------------------	-----------

<u>TOTAL ACTIVOS</u>	10'392.197
----------------------	------------

Ver Nota a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

PASIVO Y PATRIMONIO
(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros Bancarios		34.387
Obligaciones Bancarias	(Nota 6)	187.214
Documentos por Pagar	(Nota 6)	67.215
Cuentas por Pagar	(Nota 7)	2'986.729
Otras Cuentas por Pagar		228.424
Pasivos Acumulados		247.468

TOTAL PASIVO CORRIENTE	3'751.437
-------------------------------	------------------

PASIVO NO CORRIENTE

Depósitos por Envases y Jabas	(Nota 8)	2'013.633
-------------------------------	----------	-----------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital		20.000
Reservas		106.158
Aportes Futuras Capitalizaciones		1'264.707
Reserva por Revalor. Patrimonio	(Nota 9)	2'577.717
Utilidad Presente Ejercicio		52.366
Reexpresión Monetaria		606.179

TOTAL DEL PATRIMONIO, NETO	4'627.127
-----------------------------------	------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10'392.197
----------------------------------	-------------------

Ver Nota a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de sucres)

VENTAS NETAS	10'090.033
COSTOS DE VENTAS	(6'835.113)
UTILIDAD BRUTA	3'254.920
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos Administración	(154.769)
Gastos de Ventas	(2'955.368)
Gastos Financieros	(80.757)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(3'190.894)
UTILIDAD EN OPERACION	64.026
OTROS INGRESOS	
Beneficios Diversos	4.263
Otros Ingresos	13.854
TOTAL OTROS INGRESOS	18.117
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	82.143
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(12.321)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO RENTA	69.822
25% IMPUESTO A LA RENTA	(17.456)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	52.366

Ver Nota a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S. A.
 ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 (Expresado en miles de sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL	RESERVA POR REVALORIZA- CION DEL PATRIMONIO	UTILIDADES ACUMULADAS	REEXPRESION MONETARIA	TOTALES
Saldo al 31 de Diciembre de 1992	20.000	76.110	1'264.707	1'608.818	31.864		3'001.499
Transferencia de Reexpresión Monetaria Diferida						882.082	882.082
Ajuste por Corrección Monetaria				968.899			968.899
Ajuste por Corrección Monetaria						(275.903)	(275.903)
Transferencia de utilidad		30.048			(31.864)		(1.816)
Utilidad del Ejercicio					52.366		52.366
Saldos al 31 de Diciembre de 1993	<u>20.000</u>	<u>106.158</u>	<u>1'264.707</u>	<u>2'577.717</u>	<u>52.366</u>	<u>606.179</u>	<u>4'627.127</u>

Ver notas a los estados financieros

COLAS Y COLAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de sucres)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE
OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	9'742.816
Efectivo pagado a proveedores y empl.	(9'184.628)

Efectivo neto provisto por Actividades de operación:	<u>558.188</u>
---	----------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE
INVERSION:

Compras de activos fijos	<u>(590.033)</u>
--------------------------	--------------------

Efectivo neto utilizado en Actividades de inversión:	<u>(590.033)</u>
---	--------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO:

Obtención de préstamos	<u>94.214</u>
------------------------	---------------

Efectivo neto provisto por Actividades de financiamiento:	<u>94.214</u>
--	---------------

Aumento neto en efectivo	62.369
--------------------------	--------

Efectivo al comienzo del año	<u>11.727</u>
------------------------------	---------------

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>74.096</u></u>
----------------------------	----------------------

Ver Nota a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA
Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETO UTILIZADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en miles de sucres)

UTILIDAD NETA	52.366
---------------	--------

Partidas de conciliación entre utilidad
neta y el efectivo neto provisto por
actividades de operación:

Depreciación	21.808
Provisión Impuesto a la Renta	17.456
Provisión 15% trabajadores	12.321
Otros	4.307

T O T A L	55.892
-----------	--------

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por Cobrar	(365.334)
Inventario	(1'249.737)
Gastos pagados por anticipado	8.398
Activos diferidos	(470.913)
Documentos y Cuentas por Pagar	1'296.009
Gastos acumulados	62.398
Depósitos por Envases	1'169.109

T O T A L	449.930
-----------	---------

EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES
DE OPERACION

558.188
=====

Ver Nota a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

1.- ASPECTOS OPERATIVOS:

CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA

La Compañía "COLAS Y COLAS S.A." , se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Provincia de Guayas, el 21 de Marzo de 1984, con un Capital Social de Un Millón de sucres (S/. 1'000.000), cuyo objetivo principal era el dedicarse a la elaboración de productos, - distribución y ventas de bebidas carbonatadas efervescentes, cí- tricas, en cualquier tipo de envases.

Actualmente la Compañía dispone de un Capital Social de Vein- te Millones de sucres (S/. 20'000.000).

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES.

A continuación se resumen los principios y/o prácticas conta- bles seguidas por la compañía, en la preparación de sus estados - financieros conforme principios de contabilidad generalmente acep- tados y disposiciones legales en la República del Ecuador.

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros de la compañía han sido preparados so- bre la base del convencionalismo histórico, modificada por la - aplicación del sistema de corrección monetaria de conformidad con disposiciones legales vigentes en el País, tal como se indica en la nota #9.

a.- Inventarios.

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisi- ción y/o producción. contemplado los efectos de la aplicación - del sistema de corrección monetaria sin exceder su valor de merca- do. El costo ha sido determinado sobre la base del método prome- - dio. Los inventarios en tránsito se encuentran valorizados median- te la identificación específica de cada partida, es decir, costo según factura más gastos de importación.

b.- Activos fijos.

Los activos fijos están presentados considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, tal como se explica en la no- ta #9, la misma que fue revisada por auditoria externa.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos, - y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones im- - portantes son capitalizadas y los activos reemplazados, son reti- rados.

La depreciación de estos activos es calculada sobre valores - originales más las revalorizaciones efectuadas en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los res- pectivos activos, que oscila entre cinco y sesenta y seis años.

c.- Participación a trabajadores.

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, y es política de la compañía - efectuar la provisión correspondiente a esta tasa.

d.- Impuesto a la renta.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa de 25% - en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente.

e.- Activos Diferidos.

Representado por el rubro de publicidad y propaganda se amortizan de acuerdo al método de línea recta y a 5 años plazo. Este diferimiento se lo efectúa tomando en cuenta que las promociones de los productos en el mercado se lo efectúa a largo plazo.

Además, estos regalos y degustaciones por promociones se basan en las promociones de regalos y obsequios de líquidos y envases, propaganda cuyos costos no van a ser recuperables, razón - por la cual la Compañía optó por no realizar la correspondiente Corrección Monetaria, pues será absorbido a gastos en los ejercicios futuros y se trata además de un activo no vendibles o transferibles.

3.- CUENTAS POR COBRAR.

Las Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre de 1993 consistían en:

<u>Cuentas por Cobrar Líquidos</u>		529.486
Agentes	43.906	
Clientes	484.521	
Colegios y Escuelas	1.059	
<u>Cuentas por Cobrar Envases</u>		801.026
Agentes	28.016	
Clientes	770.371	
Colegios y Escuelas	2.639	
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		392.573
Accionistas	24	
Deudores Varios	360.923	
Otros	31.626	
T O T A L		1'723.085

4.- INVENTARIOS

Los Inventarios al 31 de diciembre de 1993, consistían en;

Productos Elaborados	63.895
Materias Primas	522.209
Equipo de Refrigeración	25.078
Envases en Stock	5'074.675
Jabas en Stock	798.771
Provisión por Obsolescencia de Invent.	(33.413)
Importaciones en Tránsito	17.620

T O T A L

6'468.835

NOTA: Ver detalle de Nota en la Hoja siguiente.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Las Propiedades Planta y Equipo.
Al 31 de Diciembre de 1993

(En miles)

<u>ACTIVOS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-92</u>	<u>ADICIONALES</u>	<u>CORRECCION</u> <u>MONETARIA</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-93</u>
<u>AL COSTO</u>				
Maquinarias y Equipos	13.454			13.454
Vehículos de Reparto	42.833	585.320		628.153
Muebles y Enseres	69.474			69.474
Edificios e Instalaciones		4.713		4.713
TOTAL COSTO	125.761	590.033		715.794
REVALORIZACION	1'221.689		436.749	1'658.438
TOTAL COSTO Y REVALORIZAC.	1'347.450	590.033	436.749	2'374.232
DEPRECIACIONES ACUMULADAS	(929.352)	(21.808)	(307.225)	(1'258.385)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:	418.098	568.225	129.524	1'115.847
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

La compañía utilizó el índice del 32,3% para corregir los activos fijos y el proporcional para las adiciones del año. Así mismo auditoria externa revisó los cálculos de la corrección monetaria.

6.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

OBLIGACIONES BANCARIAS:

Banco de Guayaquil.	187.214
---------------------	---------

Obligación en moneda nacional a 30 días plazo, 52% interés anual.	
Préstamos sobre firmas.	

DOCUMENTOS POR PAGAR:

Compañía Atlas de Seguros	5.899
Compañía Ecuatoriana de Seguros	36
Plásticos Panamericanos S.A.	61.280

T O T A L	67.215
-----------	--------

7.- CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores de Materias Primas	226.195
Proveedores de Materiales y Suministros	3.300
Varios Acreedores	2'757.234

T O T A L	2'986.729
-----------	-----------

8.- DEPOSITOS POR ENVASES Y JABAS:

Envases Regular	141.966
Envases mediano	776.743
Envases de Litro	559.188
Jabas medianas	321.040
Jabas de Litro	214.696

T O T A L	2'013.633
-----------	-----------

9.- CORRECCION MONETARIA.

De acuerdo con disposiciones legales, a partir de 1991 se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual tiene por objeto reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general - cuyo valor en libros es susceptibles de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la compañía ajustó inventarios, activos fijos y cuentas - de patrimonio mantenidos al 31 de Diciembre de 1993. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el índice nacional de precios al consumidor (INEC), el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1993 un efecto inflacionario de 32,3%.

El valor del ajuste en el caso de los activos, se registra como un mayor valor de los mismos, con crédito a la cuenta de reexpresión monetaria y en el caso de patrimonio, con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio.

El efecto de la aplicación legal en referencia, originó un - saldo en la cuenta reexpresión monetaria diferida de 606.179 la misma que por su naturaleza de saldo acreedor puede ser parcial o totalmente capitalizada.

10.- COMPAÑIAS RELACIONADAS.

Al 31 de Diciembre de 1993, las transacciones con compañías-relacionadas comprendian:

	<u>Compras</u>
<u>Bebidas Citricas S.A.</u>	963.099.

Materias Primas y Materiales.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1993, y la fecha de elaboración del presente informe (Julio 12/94), no se han producido - eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados fi- nancieros.