

Ing. Con. Ricardo Valencia Cobos
Auditor Independiente
Casilla No 10736
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
"COLAS Y COLAS S.A."

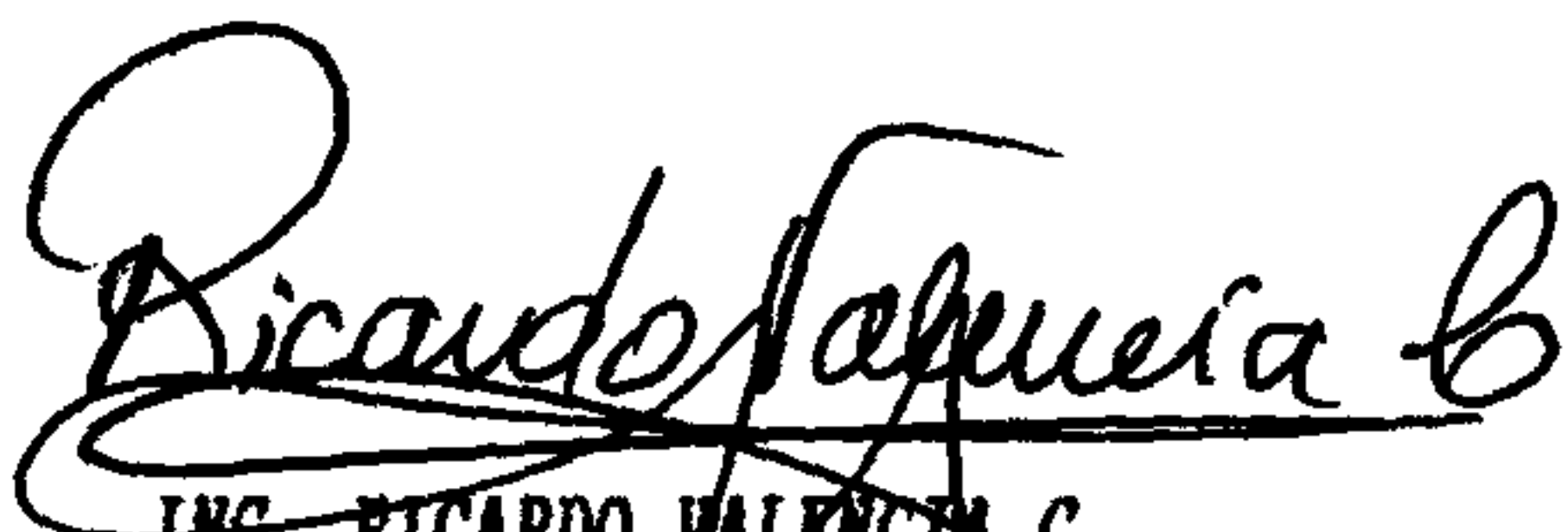
He auditado el Balance General adjunto de la Compañía "COLAS Y COLAS S.A.". al 31 de Diciembre de 1995, los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo, que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión de los mismos en base a mi auditoría. } e
p b.

Esta auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta 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, así como las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión. } e.
f.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "COLAS Y COLAS S.A.", al 31 de Diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. } Limpia
g.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de "COLAS Y COLAS S.A.", al 31 de Diciembre de 1995, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Guayaquil, Abril 18 de 1996


ING. RICARDO VALENCIA C.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. # 8633

"COLAS Y COLAS S.A."

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

ACTIVOS

(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

ACTIVO CORRIENTE:

CAJA Y BANCOS 3'571

CUENTAS POR COBRAR (NOTA 3) 2.437'656 ✓

INVENTARIOS (NOTA 4) 14.977'741 ✓

PAGOS ANTICIPADOS 60'667 ✓

TOTAL ACTIVO CORRIENTE : 17.479'635

INVERSIONES 40'071 ✓

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:
NETOS (NOTA 5) 1.279'760 ✓

ACTIVOS DIFERIDOS 99'108

TOTAL ACTIVOS 18.898'574

VER NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

"COLAS Y COLAS S.A."

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

PASIVO Y PATRIMONIO

(EXPRESADOS EN MILES DE SUQUES)

PASIVO CORRIENTE:

SOBREGIROS BANCARIOS	(NOTA 6)	139'512	
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 7)	250'000	✓
DOCUMENTOS POR PAGAR		4'394	
PASIVOS ACUMULADOS	(NOTA 8)	<u>3.782'677</u>	✓
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.176'583	

PASIVO NO CORRIENTES:

DEPOSITOS POR ENVASES Y JABAS	(NOTA 9)	<u>2.784'117</u>	✓
-------------------------------	----------	------------------	---

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

CAPITAL SOCIAL		20'000	
RESERVAS		244'183	
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	(NOTA 10)	4.461'254	
REEXPRESION MONETARIA	(NOTA 10)	5.896'375	
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		1.264'708	
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO		51'354	
TOTAL PATRIMONIO, NETO		<u>11.937'874</u>	

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	18.898'574	ok
	=====	

VER NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

"COLAS Y COLAS S.A."

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

VENTAS NETAS	12.018'445
COSTO DE VENTAS	<u>(9.435'336)</u>
UTILIDAD BRUTA	2.583'109

GASTOS OPERACIONALES:

GASTOS DE ADMINISTRACION	26'111
--------------------------	--------

GASTOS DE VENTAS	164'127
------------------	---------

GASTOS FINANCIEROS	<u>7'603</u>
--------------------	--------------

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	187'841

UTILIDAD OPERACIONAL	2.395'268

OTROS EGRESOS

UTILIDAD ANTES PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	89'505
--	--------

15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>(13'426)</u>
--------------------------------	-----------------

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	76'079
---------------------------------------	--------

25% IMPUESTO A LA RENTA CIA.	(19'019)
------------------------------	----------

10% RESERVA LEGAL	<u>(5'706)</u>
-------------------	----------------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	51'354
	=====

VER NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COLAS Y COLAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(EXPRESADOS EN MILES DE SUQUES)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA	APORTES	UTILIDADES ACUMULADAS	RESERV. POR REV. PATRIM.	REEXPRESION MONETARIA	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1994	20,000	170,940	1,264,708	51,354	4,461,254	5,896,375	11,937,874
Ajuste por Correccion Monetaria				12,882	895,386	3,276,698	4,184,966
Transferencia de Utilidad	67,631			(67,631)			0
Utilidad del presente Ejercicio 1995				57,060			57,060
Transferencia a Reserva Legal		5,706		(5,706)			0
Saldo al 31-12-95	20,000	244,183	1,264,708	51,354	4,461,254	5,896,375	11,937,874

VER NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

"COLAS Y COLAS S.A."

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(EN MILES DE SUCRES)

ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo Recibido de Clientes	14.037'396
Efectivo pagado a Proveedores y empleados y otros	(13.722'975)

Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación	314'421

ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Acciones	(18'488)
Compra de Activos Fijos	(1'054)

Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión	(19'542)
	=====

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obtención de préstamos	(295'941)

Efectivo Neto Provisto en Actividades de Financiamiento	295'941)

DISMINUCION NETA EN EFECTIVO (1'062) ✓

EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 4'633 ✓

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 3'571

VER NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

"COLAS Y COLAS S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(EN MILES DE SUCRES)

UTILIDAD NETA

51'354 /

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

Depreciación

129'329

Provisión Impuesto a la Renta

19'019

15% P. Trabajadores

13'426

Otros

2.034'684

T O T A L

2.196'458
=====

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :

Cuentas por Cobrar

2.018'951

Inventarios

(1.914'176)

Activos Diferidos

(136'625)

Cuentas y Documentos por Pagar

(1.495'710)

Gastos Acumulados

(405'831)

T O T A L

(1.933'391)
=====

EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE
OPERACION

314'421
=====

VER NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

"COLAS Y COLAS S.A."

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

1.- ASPECTOS OPERATIVOS:

CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA

La compañía "COLAS Y COLAS S.A.", se constituyó en la ciudad de Guayaquil, provincia del 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, cítricas, en cualquier tipo de envases.

Actualmente la Compañía dispone de un Capital Social de Veinte Millones de Sucres (S/. 20.000'000).

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES:

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía, en la preparación de sus estados financieros conforme principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador. ✓

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS :

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo 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 # 10.

A) INVENTARIOS :

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición y/o producción, contemplando los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sin exceder su valor de mercado. El costo ha sido determinado sobre la base del método promedio. Los inventarios en Tránsito se encuentran valorizados mediante 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 nota # 10, la misma que fue revisada por auditoría 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 importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, son retirados.

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

C) PARTICIPACION 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 del Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía, esta 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 diferimento 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 se basan en las promociones 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 vendible o transferible.

3.- CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre de 1995 consistían en:

CUENTAS POR COBRAR LIQUIDOS

886'369

Agentes	430'967
Clientes	101'933
Colegios y Escuelas	<u>353'469</u>

CUENTAS POR COBRAR ENVASES

1.104'357

Agentes	445'941
Clientes	405'859
Colegios y Escuelas	<u>252'557</u>

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

446'930

Deudores Varios	398'859
Otros	48'071

T O T A L

2.437'656
=====

4.- INVENTARIOS

Los Inventarios al 31 de Diciembre de 1995, consistían en:

Productos Elaborados	149'888 ✓
Materias Primas	490'454 ✓
Envases en Stock	<u>14.337'399</u> ✓
T O T A L	14.977'741 =====

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Ver página siguiente)

6.- SOBREGIROS BANCARIOS:

Corresponden a obligación en moneda nacional por concepto de Sobregiro Bancario otorgado por el Banco de Guayaquil y Filanbanco. A Diciembre de 1995, el Sobregiro Bancario ascendía a S/. 139.512.

7.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

OBLIGACIONES BANCARIAS

BANCO DE GUAYAQUIL	
Obligación en Moneda Nacional	
a 30 días plazo al 50% interés	
anual	<u>250'000</u>
T O T A L	250'000 =====

Garantizada con la firma de los principales de la compañía.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
REGISTRABAN LOS SIGUIENTES MOVIMIENTOS Y SALDOS:

ACTIVOS AL COSTO	SALDOS		CORRECCION		SALDO AL 31-12-95
	AL 31-12-94	ADICIONES	RETIROS	MONETARIA	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	4,913				4,913
VEHICULOS DE REPARTO	666,283	1,054			667,337
MUEBLES Y ENSERES	69,474		(57,691)		11,783
EDIFICIOS E INSTALACIONES	4,713				4,713
TOTAL COSTO	745,383	1,054	(57,691)	0	688,746
REVALORIZACION	1,920,478	0	(1,112,421)	236,428	1,044,485
TOTAL COSTO Y REVALORIZACION	2,665,861	1,054	(1,170,112)	236,428	1,733,231
DEPRECIACION ACUMULADA	(1,439,955)	(129,329)	1,167,089	(51,276)	(453,471)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO-NETO	1,225,906	(128,275)	(3,023)	185,152	1,279,760

✓ LA COMPANIA UTILIZO EL INDICE DEL 22.2% PARA CORREGIR LOS ACTIVOS FIJOS Y EL PROPORCIONAL
PARA LAS ADICIONES DEL ANIO, ASI MISMO AUDITORIA EXTERNA REVISO LOS CALCULOS
DE LA CORRECCION MONETARIA.

NOVA 1608
2222

8.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1995 comprendían lo siguiente:

<u>PROVEEDORES LOCALES</u>		663'927
Crown Cork del Ecuador	84'764	
Cridesa	121'733	
Milantop	83'247	
Pastelesa	169'383	
Tacoensa	67'515	
Otros	<u>137'285</u>	
<u>VARIOS ACREEDORES</u>		3.118'750
Cervezas Regionales	357'800	
E.E.E.	31'406	
Bebidas Cítricas	363'186	<i>concepta</i>
Accionistas	2.067'219	
Otros	<u>299'139</u>	
T O T A L		<u>3.782'677</u> =====

9.- DEPOSITOS POR ENVASES Y JABAS:

Corresponden a valores depositados por los clientes como garantía a la entrega de envases y jabas que hace la compañía para desarrollar sus operaciones.

Debido a la naturaleza de dichos depósitos, y a su disponibilidad o efectivización, se encuentran registrado como pasivo a largo plazo.

Al 31 de Diciembre de 1995 comprendían lo siguiente:

Depósitos por Empresas	1.189'807
Envases en Préstamo	<u>1.594'310</u>
T O T A L	<u>2.784'117</u> =====

¿Cuál es la cuenta de lucro?

10.- 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 susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la compañía ajustó Inventarios, Pagos Anticipados, Inversiones Activos Fijos y cuentas de Patrimonio mantenidos al 31 de Diciembre de 1995 el porcentaje de ajuste es determinado sobre el índice nacional de precios al consumidor (INEC), el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1995 un efecto inflacionario de 22.2%.

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.

11.- COMPAÑIAS RELACIONADAS:

Al 31 de Diciembre de 1995, la Compañía en concepto de servicios recibidos por producción de bebidas a "BEBIDAS CITRICAS S.A.". Compró por los mismos, la suma de S/.3.118'302. *Cobro*

numeral 4 literal i) Art 6//

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1995 y la fecha de elaboración del presente informe, Abril 18 de 1996, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto significativo sobre los Estados Financieros..

Reex Mon
(Patrimonio) x *Activos Fijos*

Activos Fijos
x
x Reex pro
xx

Reserva x Reval Patrim
(Patrimonio) x
+