

# EFREN HERNANDEZ VARELA

ECONOMISTA

Guayaquil, Febrero 6 de 1998

A los Miembros del Directorio  
y Accionistas de  
COLAS Y COLAS S. A.

1.- Hemos auditado los estados financieros de la compañía  
COLAS Y COLAS S. A.

por el año terminado el 31 de diciembre de 1997 y hemos emitido nuestro dictamen sobre dichos estados financieros con fecha Febrero 2 de 1998.

2.- Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el proposito de formarnos una opinion sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea disenada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erroneas de caracter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

3.- Como parte de la obtencion de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erroneas de caracter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Regimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relacion a que:

- Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos;
- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuestos a los Consumos Especiales, han sido tomados fielmente de los registros contables;
- Se han pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldo a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; y,
- Se han presentado las declaraciones de Retenciones en la Fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que esta obligada la compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes res-

pectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. La exactitud de las Retenciones en la Fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Ministerio de Finanzas.

4.- Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados, en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de la compañía

COLAS Y COLAS S. A..

por el año terminado el 31 de diciembre de 1997.

Los estados financieros que se analizan en este Informe han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Ministerio de Finanzas y la Superintendencia de Compañías.

*E. Hernández Varela*

Econ. Efrén Hernández Varela

R.N.A.E. 090

C.P.A. 445



23 ABR. 1998

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

---

**Abril 10 de 1997**

**Informe del Auditor Independiente**

A los señores Accionistas 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 1996, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y estado de 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 sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que 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 y 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 mi opinión.

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 1996, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y estado de 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 del Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de COLAS Y COLAS S.A. al 31 de Diciembre de 1996, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

  
**Ing. Ricardo Valencia Cobos**  
**SC-RNAE # 100**  
**Reg. Cont.# 8633**



**13 JUN 1997**

**COLAS Y COLAS S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

**ACTIVOS**

**(Expresado en miles de sucres)**

**CORRIENTE:**

Caja y Bancos	1.246
Cuentas y Documentos por Cobrar	2.914.559
Inventarios	21.327.813
Pagos Anticipados	<u>7.038</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>24.250.656</b>
Inversiones	59.749
Propiedades, Planta y Equipos - Neto	1.468.603
Otros Activos	106.016
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u><u>25.885.024</u></u></b>

**(\*) Ver notas a los Estados Financieros**

**COLAS Y COLAS S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

**PASIVOS**

**(Expresado en miles de sucres)**

**CORRIENTE:**

Sobregiros Bancarios	75,077
Obligaciones Bancarias y Financieras	79,848
Cuentas y Documentos por Pagar	1,753,171
Pasivos Acumulados	<u>41,326</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,949,422</b>

Obligaciones a Largo Plazo 11,654,935

**PATRIMONIO:**

Capital Social	20,000
Aportes Futura Capitalización	1,264,708
Reserva Legal	37,103
Reserva Facultativa	247,607
Reserva por Revalorización del Patrimonio	6,041,290
Reexpresión Monetaria	4,597,282
Resultados del Ejercicio	<u>72,677</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12,280,667</b>

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** 25,885,024

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

COLAS Y COLAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996  
(Expresado en miles de sucres)

Ventas Netas	10,013,566
Costo de Ventas	<u>9,970,921</u>
Utilidad Bruta	42,645
<b>Gastos de Operación</b>	
Gastos de Administración	1,039,379
Gastos de Ventas	987,534
Otros costos operativos	<u>1,896,489</u>
	<u>3,923,402</u>
Utilidad Operacional	-3,880,757
<b>Otros Ingresos (Egresos) - Neto</b>	
Otros Ingresos	4,018,822
Otros	<u>-24,062</u>
	3,994,760
Utilidad antes de Participación e Impuesto	114,003
Participación Trabajadores	17,100
Impuesto a la Renta	24,226
Utilidad Neta	<u><u>72,677</u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**COLAS Y COLAS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(Expresado en miles de sucres)

	Capital Social	Aportes Fut. Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Rev. Patrimonio Monetaria	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1995	20,000	1,264,708	31,968	212,215	4,461,254	5,896,375	51,354	0	11,937,874
Distribución de resultados			5,135	35,392			-51,354		-10,827
Ajuste Corrección Monetaria					1,580,036	-1,299,093			280,943
Utilidad Neta								72,677	72,677
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1996</b>	<b>20,000</b>	<b>1,264,708</b>	<b>37,103</b>	<b>247,607</b>	<b>6,041,290</b>	<b>4,597,282</b>	<b>0</b>	<b>72,677</b>	<b>12,280,667</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**COLAS Y COLAS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	7.198.505
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>-15.667.090</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de Operación</b>	<b><u>-8.468.585</u></b>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de Acciones	19.578
Compra de Activos Fijos	<u>-139.466</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión</b>	<b><u>-159.144</u></b>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Cancelación de obligaciones	-234.587
Obtención de financiamiento	8.870.818
Distribución de resultados	<u>-10.827</u>
<b>Flujo de efectivo provisto por actividades de Financiamiento</b>	<b><u>8.625.404</u></b>

**AUMENTO NETO DE EFECTIVO** **-2.325**

**EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO** **3.571**

**EFFECTIVO NETO AL FIN DEL AÑO** **1.246**

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**COLAS Y COLAS S.A.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO**  
**UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**(Expresado en miles de sucres)**

<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>72,677</b>
 <b>PARTIDAS QUE NO ORIGINAN DESEMBOLSO DE EFECTIVO</b>	
Depreciación	229,390
Provisión de Beneficios Sociales	41,326
Otros	2,176
	<u>272,892</u>
	345,569
 <b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Cuentas por Cobrar	-476,903
Inventarios	-6,350,072
Gastos Pagados por Anticipado	53,629
Otros Activos	-6,908
Cuentas y Documentos por Pagar	-2,029,506
Pasivos Acumulados	-4,394
	<u>-8,814,154</u>
	<u><u>-8,468,585</u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**COLAS Y COLAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**  
**(Expresadas en miles de sucres)**

**1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía COLAS Y COLAS S.A. se constituyó en la República del Ecuador el 21 de Marzo de 1984, teniendo como objeto social el dedicarse principalmente a la elaboración de productos, distribución y ventas de bebidas carbonatadas efervescentes, cítricas, en cualquier tipo de envases.

**2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía, en la preparación de sus estados financieros, conforme principios de contabilidad de general aceptación y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

**BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con los principios y prácticas de contabilidad establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, coincidiendo dichos principios en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

Los principios contables se basan en el principio del costo histórico modificado en lo que se refiere a los activos y pasivos no monetarios, incluyendo al patrimonio por el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria, de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

**a) Inventarios**

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición y/o producción, el costo ha sido determinado sobre la base del método promedio. Los inventarios en tránsito en caso de existir, son valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costo según factura, más gastos de importación. La compañía no corrigió sus inventarios por cuanto con dicho efecto excedían el valor de mercado.

**b) Inversiones**

Las inversiones se presentan a su costo de adquisición considerando los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria, sin exceder su valor de participación proporcional.

**c) Propiedad, Planta y Equipos**

Las propiedades y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición más los efectos por la aplicación del sistema de corrección monetaria, cuyo cálculo ha sido revisado por auditoría externa, según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

**d) Depreciación**

La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, la cual oscila entre 5 y 20 años.

**e) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras**

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Propiedades, Planta y Equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurrían.

**f) Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta**

La compañía en caso de generar utilidades está sujeta al pago del 15% por concepto de participación a trabajadores, y 25% de Impuesto a la Renta, de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre de 1996, el saldo de esta cuenta comprendía lo siguiente:

Agencias	1.143.813
Clientes varios	449.313
Empresas e Instituciones	187.873
Vendedores y ayudantes	389.651
Total Clientes	<u>2.170.650</u>
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>	
Deudores varios	363.050
Cheques Protestados	171.879
Otros	208.980
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>743.909</u>
Total Cuentas y documentos por Cobrar - Neto	<u>2.914.559</u>

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre de 1996 comprendía:

Materia Prima	868.438
Productos terminados	151.226
Envases en stock	2.009.981
Envases en poder de clientes	18.298.168
Total	<u>21.327.813</u>

### 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1996, el saldo de esta cuenta consistía en :

	SALDO AL 31-12-95	ADICIONES	AJUSTES Y/ OTROS	CORRECCIÓN MONETARIA	SALDOS AL 31-12-96	% Depreciación
Edificios e Instalaciones	4.713	137.290			142.003	6
Maquinarias y Equipos	4.913				4.913	10
Vehículos	667.337		-57.315		610.022	20
Muebles y Enseres	11.783		57.315		69.098	10
<b>Total Costo</b>	<b>688.746</b>	<b>137.290</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>826.036</b>	
<b>Corrección Monetaria</b>	<b>1.044.485</b>		<b>2.176</b>	<b>457.677</b>	<b>1.504.338</b>	
<b>Total Costo Revalorizado</b>	<b>1.733.231</b>	<b>137.290</b>	<b>2.176</b>	<b>457.677</b>	<b>2.330.374</b>	
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>-453.471</b>	<b>-229.390</b>		<b>-178.910</b>	<b>-861.771</b>	
<b>TOTAL - Neto</b>	<b>1.279.760</b>	<b>-92.100</b>	<b>2.176</b>	<b>278.767</b>	<b>1.468.603</b>	

La compañía, para corregir sus activos fijos por el año 1996, utilizó el Índice del 26,16% publicado por el Inec, y el proporcional para las adquisiciones realizadas durante el año.

Dicho cálculo fue reprocesado por auditoría externa.

**6. OTROS ACTIVOS**

A Diciembre 31 de 1996 comprendía:

Gastos de Publicidad	132.520
Amortización Acumulada	(26.504)
	-----
<b>Total</b>	<b>106.016</b>
	=====

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

A Diciembre 31 de 1996, comprendía:

**Proveedores**

Milantop	638.931
Taensa	317.767
Cridesa	190.453
Baloru	31.925
Otros	35.623
	-----
	<b>1.214.699</b>

**Otras Cuentas por Pagar**

Impuesto a los consumos especiales ICE	367.751
Impuesto al Valor Agregado	75.968
Retenciones en la Fuente	34.128
Crown Cork del Ecuador C.A.	45.171
Empresa Eléctrica del Ecuador Inc.	15.454
	-----
	<b>538.472</b>

**Total Cuentas y Documentos por Pagar** 1.753.171

**8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

A diciembre 31 de 1996 el saldo de esta cuenta estaba formado por:

Préstamos de accionistas	4.924.714
<b>Compañías Relacionadas</b>	
Embotelladora Bebidas Cítricas	2.402.645
Cervezas Regionales	406.266
Armonía	35.133
	-----
	<b>2.844.044</b>
Depósitos por Envases	2.087.279
Envases en Préstamos	1.765.487
Otros	33.411
	-----
<b>Total</b>	<b>11.654.935</b>
	=====

## **9. CORRECCIÓN MONETARIA**

La legislación vigente establece la aplicación del sistema de corrección monetaria por inflación para activos y pasivos no monetarios, utilizando para dicho efecto el índice de ajuste publicado por el Inec.

El ajuste de los activos no monetarios se lo efectúa incrementando el valor de dichos activos teniendo como contrapartida la cuenta patrimonial de Reexpresión Monetaria, el ajuste de los pasivos no monetarios a excepción del patrimonio, se lo realiza incrementando el valor de dichos pasivos, teniendo como contrapartida la cuenta de Reexpresión Monetaria.

En el caso del patrimonio, el ajuste del capital y reservas se registra con un débito a la cuenta Reexpresión Monetaria, teniendo como contrapartida la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio. Las utilidades o pérdidas acumuladas se ajustan incrementando el valor de las mismas, teniendo como contrapartida la cuenta de Reexpresión Monetaria.

El saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria y de Reserva por Revalorización del Patrimonio pueden ser utilizados parcial o totalmente para absorber pérdidas o para aumentos de capital.

El saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria puede ser compensado primero con la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y luego con los resultados acumulados o del ejercicio, la compensación con resultados del ejercicio generará un crédito tributario del 20% para efectos de la declaración del impuesto a la renta de la compañía.

## **10. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del presente informe, no han existido hechos importantes que a criterio de la Gerencia, pudiesen tener efectos significativos sobre los estados financieros de la compañía.