

Juan Candelario Terán

Contador Público Autorizado
Registro No.8.177

Amarilis Fuentes 101 y Chambers Guayaquil - Ecuador	Cdla. Brisa del Norte Mz. J Villa 16	Teléfono: 593-4-2 824752 2 431035 Fax: 2 450834 E-mail: j_candelario_teran@hotmail.com
--	---	---

Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas
COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.:

1. He efectuado la auditoria de los balances generales adjuntos de COCOSA, COLAS Y COLAS S. A. al 31 de diciembre del 2001 y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoria.
2. Efectué la auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que planifique y realice la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye el examen, a base de selección, de la evidencia que soporta los montos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoria ofrece una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica más ampliamente en la nota 6 a los estados financieros, la Compañía en el año 2000, acogiéndose a lo permitido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador No.99-1-3-30011 difirió la pérdida en cambio neta resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera por US\$581,103 y no realizó la amortización correspondiente al año 2000.
4. La Administración de la Compañía decidió no registrar la depreciación de las maquinarias y equipos y muebles y enseres correspondientes al año 2001 por US\$60,000; aproximadamente con el propósito de no incrementar los gastos.
5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COCOSA, COLAS Y COLAS S. A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y normas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
6. Como se revela más ampliamente en la nota 2, la Compañía mantiene transacciones importantes con Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSAS, EMPRECSA S. A. y Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A..

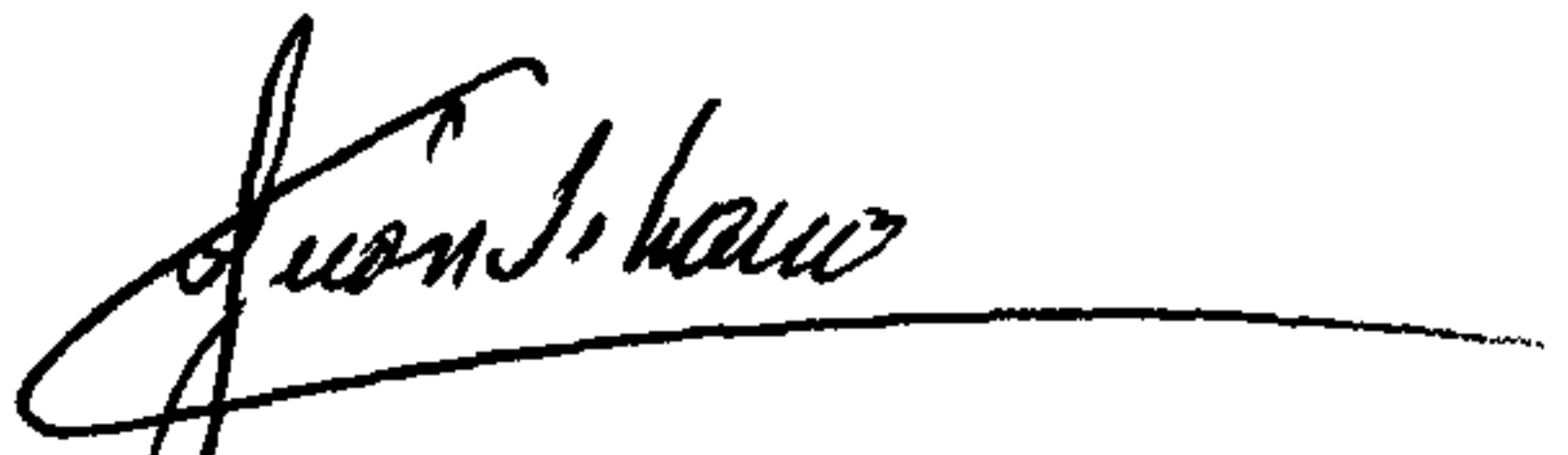
Juan Candelario Terán

Contador Público Autorizado
Registro No.8.177

Amarilis Fuentes 101 y Chambers Guayaquil - Ecuador	Cdla. Brisa del Norte Mz. J Villa 16	Teléfono: 593-4-2 824752 2 431035 Fax: 2 450834 E-mail: j_candelario_teran@hotmail.com
--	---	---

7. Como se explica en la nota 1(a), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.
8. De acuerdo con Resolución SRI 0989 publicada en el suplemento del R.O. No. 484 de diciembre 31 del 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI) preparados por el contribuyente.

SC-RNAE - 2 No. 381


C.P.A. Juan Candelario Terán
Socio

Registro No. 8.177

Guayaquil, 16 de Julio del 2002

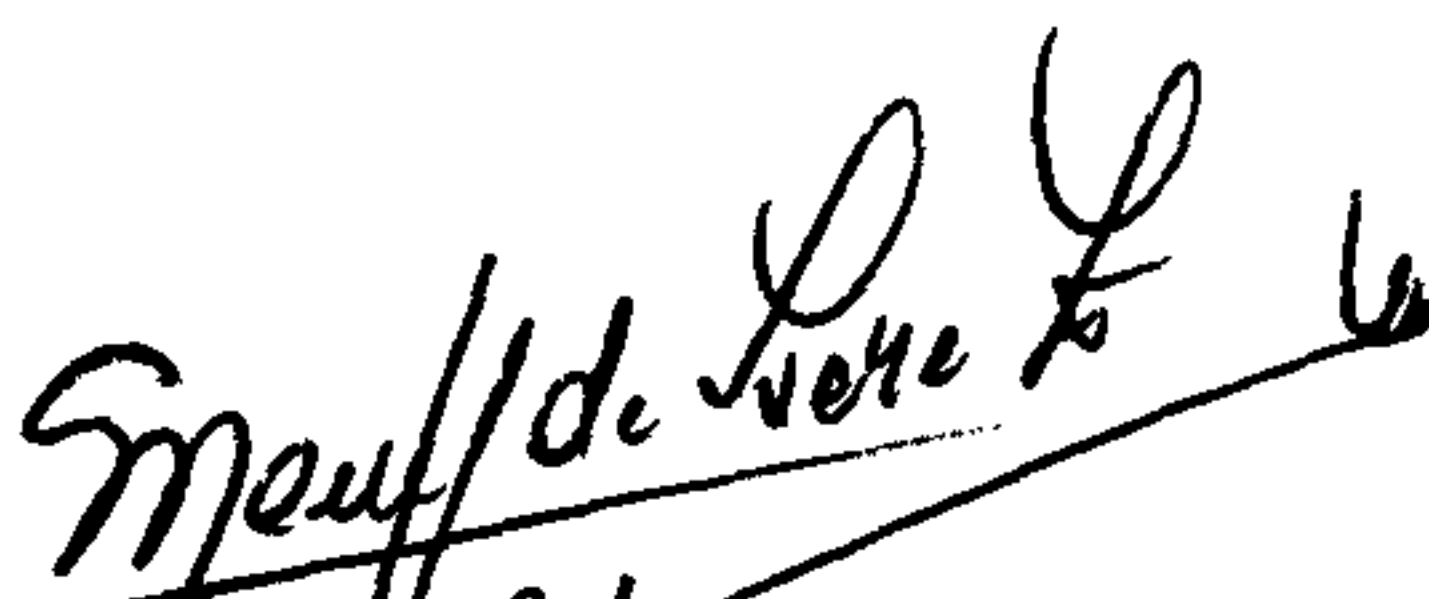
COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

		<u>NOTAS</u>
<u>ACTIVOS</u>		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo		3
Cuentas y documentos por cobrar	3	873,072
Inventarios	4	336,124
Pagos anticipados		<u>697</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,209,896</u>
Maquinarias, muebles y equipos	5	616,377
Cargos diferidos	6	<u>1,264,378</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,090,651</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Documentos por pagar	7	581,250
Cuentas por pagar	8	24,306
Cuentas por pagar relacionada	2	299,588
Impuestos por pagar	9	110,997
Porción corriente de deuda a largo plazo	11	195,650
Gastos acumulados por pagar	10	<u>601,803</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,813,594</u>
Obligaciones a largo plazo	11	782,603
Obligaciones con clientes	12	<u>262,281</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,858,478</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social		800
Aportes futuras capitalizaciones		65,714
Reserva de capital		136,576
Reserva legal		2,649
Reserva facultativa		19,351
Utilidades disponibles		3,445
Utilidad neta		<u>3,638</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>232,173</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,090,651</u>



Ing. Carlos de Sucre
Gerente General



Sr. Xavier Romero Santos
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

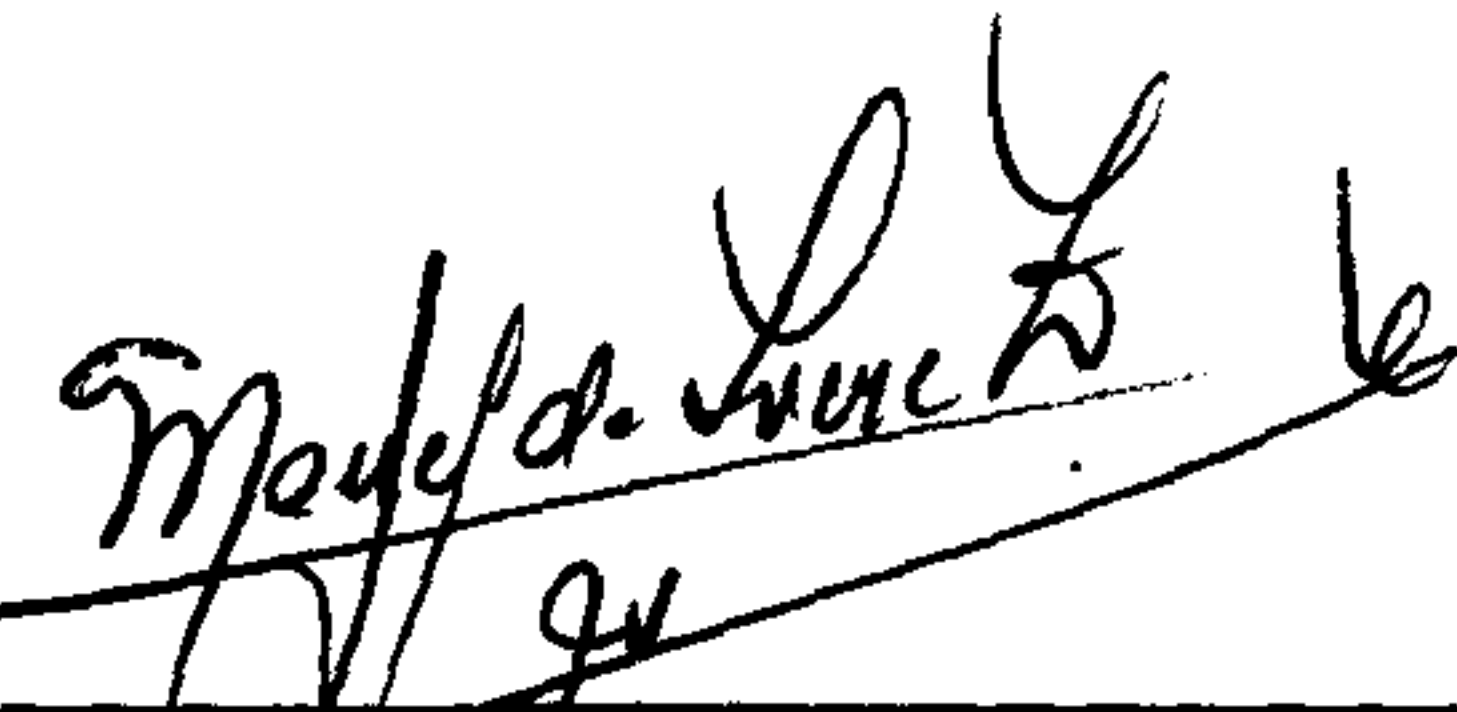
COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Estado de Resultados

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

	<u>NOTAS</u>	
Ingresos por cesión de derechos de producción y comercialización	2	190,650
Gastos de administración	2	16,419
Gastos financieros		175,076
Otros (ingresos) y egresos, neto		<u>(6,552)</u>
		<u>184,943</u>
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta		<u>5,707</u>
Participación de los trabajadores		<u>856</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>4,851</u>
Impuesto a la renta		<u>1,213</u>
Utilidad neta		<u><u>3,638</u></u>


Ing. Carlos de Sucre
Gerente General


Sr. Xavier Romero Santos
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

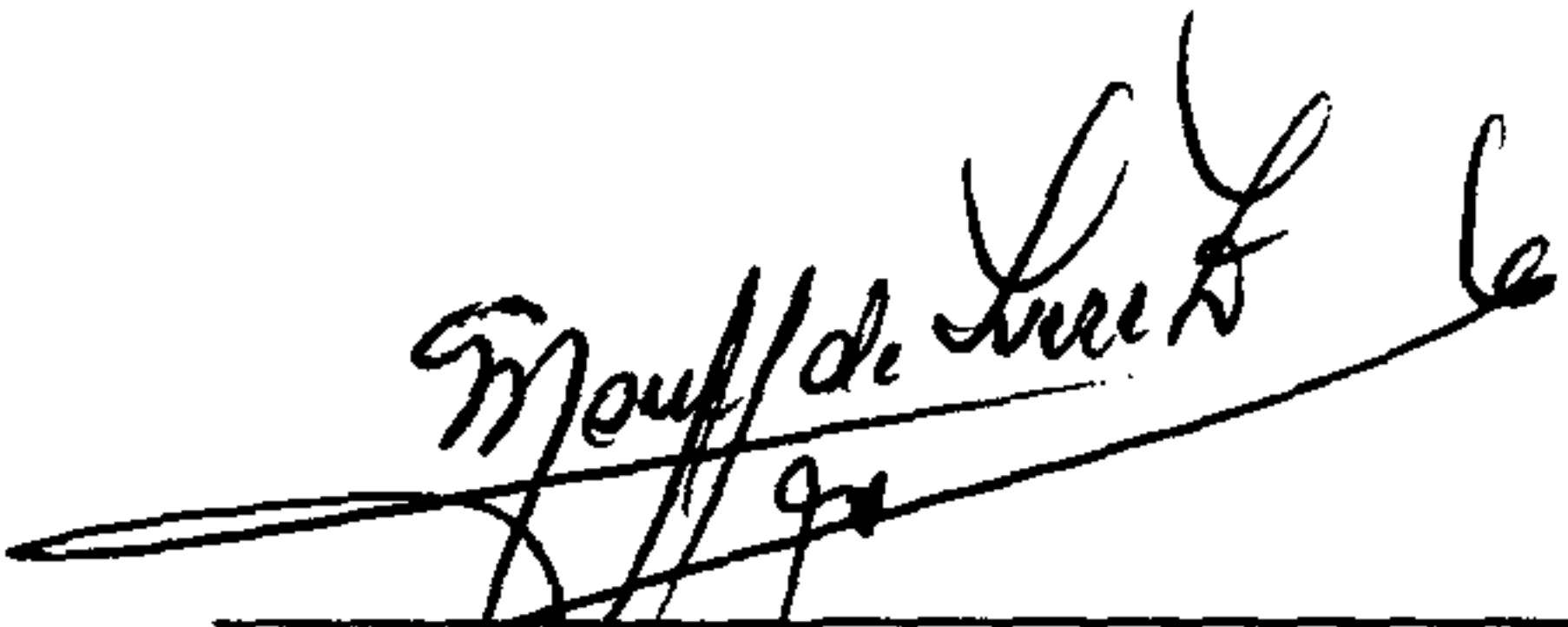
NOTAS

FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad neta	3,638
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación y amortización	221
Disminución (aumento) en:	
Cuentas por cobrar comerciales	254,065
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	
Otras cuentas por cobrar	
Inventarios	134,448
Gastos prepagados	645
Cargos diferidos	(351,667)
Aumento (disminución) en:	
Cuentas por pagar proveedores	(657)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(325,396)
Impuesto a la renta por pagar	7,260
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	262,408
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(15,035)</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	581,250
Porción corriente de deuda a largo plazo	(31,342)
Deuda a largo plazo	<u>(549,908)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>-</u>
Disminución neta de efectivo y sus equivalentes	(15,035)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	<u>15,038</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u><u>3</u></u>


Ing. Carlos de Sucre
Gerente General


Sr. Xavier Romero S.
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

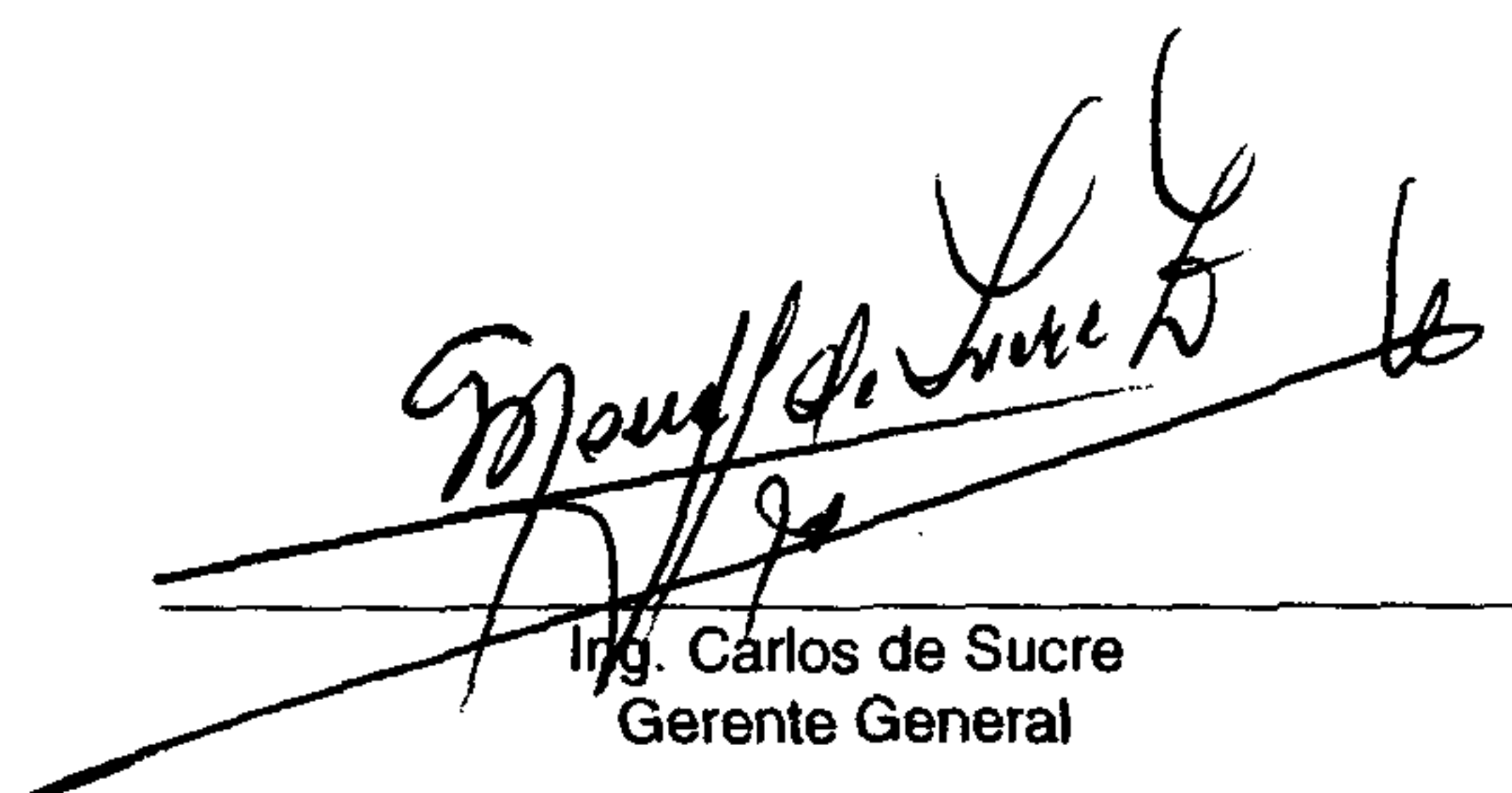
COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

	<u>Capital</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reservas por valuación</u>		<u>Capital adicional</u>		<u>Resultados</u>		<u>Total</u>
			<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>	
Saldos a diciembre 31, 2000	800	65,714	2,649	19,351	112,042	24,534	3,445	-	228,535
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	3,638	3,638
Saldos a diciembre 31, 2001	800	65,714	2,649	19,351	112,042	24,534	3,445	3,638	232,173


Ing. Carlos de Sucre
Gerente General


Sr. Xavier Romero Santos
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A. (La Compañía) fue constituida en junio 21 de 1984 en Guayaquil, Ecuador. Hasta octubre del 2000 sus operaciones consistieron en la fabricación y distribución de bebidas gaseosas. Posteriormente COCOSA Colas y Colas S. A. mediante un convenio de cesión de derechos de producción y comercialización de sus productos de la marca *Tropical* y *Manzana* transfirió la producción de sus productos a PRODUCTORA DE GASEOSAS S. A. PROGASEOSAS y la comercialización a EMPRECSA S. A.. Las ventas de la Compañía se efectúan en el mercado ecuatoriano a distribuidores, comisariatos y consumidores finales.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad de las que se derivan.

Las diferencias principales entre las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas internacionales de contabilidad, son las siguientes:

- No se reconoce participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios.
- De acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, las ganancias o pérdidas en cambio provenientes del ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes pueden registrarse en la cuenta reexpresión monetaria. De acuerdo con las normas internacionales de contabilidad tales ganancias o pérdidas se registran a resultados en el periodo en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

b) Cambio en la moneda de reporte

A partir del 31 de marzo del 2000 el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de medición de la Compañía. La conversión de sucres a dólares de los Estados Unidos de América se realizó de acuerdo con la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17.

c) Cuentas por cobrar

Representan créditos otorgados a clientes a corto plazo no mayores a 30 días.

d) Inventarios

Registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se registran al costo específico.

e) Maquinarias, muebles y equipos

Están registrados al costo y convertidos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares.

Las maquinarias, muebles y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias:

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

<u>Activos</u>	<u>Tasa</u> <u>%</u>
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	20
Muebles y enseres	10

f) Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el saldo de cargos diferidos incluye US\$581,103 que corresponde a la parte de la pérdida en cambio incurrida en 1999 y que la Compañía, acogiéndose a lo permitido en la Resolución de Superintendencia de Compañías No.99-1-3-3-0011, difirió para amortizarla en un periodo de cinco años. Ninguna amortización ha sido registrada en los años 2001 y 2000.

g) Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

h) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades y del 15% en caso de reinversiones de utilidades.

i) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

j) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

2. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía mantiene transacciones importantes con las compañías relacionadas PRODUCTORA DE GASEOSAS S. A. PROGASEOSAS y EMPRECSA S. A. de acuerdo con las cláusulas establecidas en los convenios respectivos.

Mediante convenio de cesión de derechos de distribución y comercialización de productos, firmado entre PRODUCTORA DE GASEOSAS S. A. PROGASEOSAS y la Compañía, sus principales estipulaciones son las siguientes:

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

- COCOSA Colas y Colas S. A. cede a PRODUCTORA DE GASEOSAS S. A. PROGASEOSAS todos sus activos consistentes en el edificio industrial, maquinarias, equipos y herramientas, instalaciones, bodegas, muebles y enseres, equipos de oficina, de comunicación y computación para uso en la actividad productiva, siendo responsable de estos activos durante el tiempo de duración de este convenio.
- La Compañía entregará a título de préstamo a PRODUCTORA DE GASEOSAS S. A. PROGASEOSAS su inventario físico consistente en envases en stock y en poder de los clientes, siendo dicho inventario responsabilidad de PRODUCTORA DE GASEOSAS S. A. PROGASEOSAS.
- PRODUCTORA DE GASEOSAS S. A. PROGASEOSAS en compensación a la cesión de derechos que hace la Compañía se compromete a cubrir los valores que significan la utilización, por la parte depreciada, y las obligaciones fiscales, laborales y de seguridad social así como las contribuciones inherentes a su vida jurídica, fiscal, municipal, societaria y empresarial, en el año 2001 este valor ascendió a US\$46,613 por este concepto.

Adicionalmente la Compañía deberá facturar a EMPRECSA S. A. el uso de marca y patentes y depreciación de sus vehículos. La Compañía facturó US\$144,037 en el año 2001 por este concepto.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, están compuestas como sigue:

Productos	821,180
Envases	<u>51,892</u>
Total	873,072

Clientes

Proveniente de ventas realizadas utilizando el implementando mediante.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, están conformados como sigue:

Repuestos, herramientas y combustible	2,492
Proveeduría y material publicitario	97
Envases en stock	68,368
Envases en poder de clientes	<u>265,167</u>
Total	336,124

5. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS

Durante el año 2001, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

	<u>Saldos al 31-dic-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-01</u>
Maquinarias y equipos e instalaciones	485,043	-	485,043
Muebles y enseres	216,052	-	216,052
Vehículos	130,121	-	130,121
Subtotal	831,216	-	831,216
Depreciación acumulada	214,618	221	214,839
Total	616,598	221	616,377

En el año 2000 la Compañía adquirió una línea de embotellado a la compañía relacionada Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A. por un monto equivalente a US\$400,000, a criterio de la Administración esta maquinaria no será depreciada porque ya cumplió su vida útil.

Los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultados en el período en que se incurren.

6. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

Diferencia en cambio	581,104
Clientes	508,752
Envases	77,231
Intereses vencidos	97,291
Total	1,264,378

Acogiéndose a lo permitido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador No.99-1-3-3-0011, la Compañía difirió en años anteriores la pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes. Durante el año 2000 la Compañía no registró la amortización con cargo a resultados.

La Compañía reclasificó a cargos diferidos las cuentas por cobrar con problemas de recuperación, las cuales su recuperación se lo hace por medio de los abogados externos.

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a un préstamo del Banco del Pacífico (anteriormente Continental).

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 por US\$24,306 corresponden a facturas pendientes de cancelación por compra o consumo de bienes y servicios

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, están conformadas como sigue:

Impuesto a la renta	1,213
Impuesto al valor agregado	33,763
Retenciones en la fuente	609
Impuesto a los consumos especiales	75,412
Total	110,997

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 es el siguiente:

Participación de trabajadores	1,667
Conecell	2,293
Superintendencia de compañías	3,143
Ecop	1,002
Intereses por pagar	577,052
Jefatura de Recaudaciones del Guayas	16,079
Otras acumulaciones	567
Total	601,803

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, están conformadas como sigue:

<u>Filanbanco</u> Préstamo con bonos BRE reprogramados en 7 años, pagaderos semestralmente hasta enero del 2006 a tasa de interés reajutable 18.5%	978,253
<u>Banco Pacífico (Continental)</u> Préstamo con vencimiento en enero del 2000 a una tasa de 15% anual	581,250
	978,253
Porción corriente de la deuda a largo plazo	195,650
Total	782,603

La compañía relacionada Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A. y sus accionistas garantizan la totalidad de las obligaciones antes indicadas. En la actualidad la Compañía mantiene negociaciones por sus deudas con la unidad de reestructuración de pasivos de la Superintendencia de Bancos.

Los préstamos a largo plazo fueron contraídas para financiar compras de activos fijos, los Accionistas y la compañía relacionada Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A. garantizan con bienes inmuebles (terrenos en Samborondon) la totalidad de las obligaciones antes indicadas. En la actualidad la Compañía mantiene negociaciones por sus deudas con la unidad de reestructuración de pasivos de la Superintendencia de Bancos.

12. OBLIGACIONES CON CLIENTES

Corresponde a efectivo recibido de clientes por concepto de garantía por uso del envases y jabas de bebidas (colas).

13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía ha firmado convenios con PRODUCTORA DE GASEOSAS S. A. PROGASEOSAS y EMPRECSA S. A. para la producción y comercialización de sus productos de bebidas gaseosas Tropical y Manzana, los cuales no tienen un plazo definido, además la terminación y continuidad de los mismos es decisión de los Accionistas o Directores, a la fecha de la emisión de este informe las Compañías antes mencionadas continúan con la producción y comercialización de los productos de COCOSA, Colas y Colas S. A..