

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 2002 y 2001 y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 mis auditorias.
2. Efectué las auditorias 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 mis auditorias ofrecen una base razonable para expresar una opinión.
3. La Administración de la Compañía decidió no registrar la depreciación de las maquinarias y equipos y muebles y enseres correspondientes al año 2002 y 2001 por aproximadamente US\$50,000 y US\$60,000 respectivamente; con el propósito de no incrementar los gastos.
4. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, 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 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y normas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. La Compañía firmó un acuerdo de reestructuración, como se menciona mas ampliamente en la nota 11 a los estados financieros, con los acreedores del sistema financiero cuya finalidad fue definir un cronograma de abonos y reprogramar los plazos de vencimiento de los préstamos. Una de las condiciones de este acuerdo es el establecer una garantía fiduciaria con los bancos acreedores para la administración de los flujos que genere la Compañía que aseguren los pagos de los dividendos de acuerdo a los términos aprobados.
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. 11 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).

SC-RNAE - 2 No. 381



C.P.A. Juan Candelario Terán
Socio

Registro No. 8.177

Guayaquil, 30 de Junio del 2003

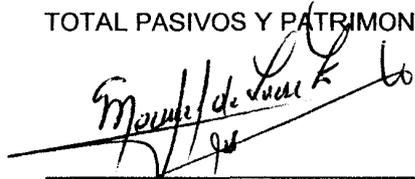
COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

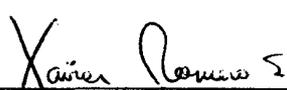
Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en US Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		10.216	3
Cuentas y documentos por cobrar	3	51.892	873.072
Inventarios	4	380.109	336.124
Pagos anticipados		<u>100</u>	<u>697</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>442.317</u>	<u>1.209.896</u>
Maquinarias, muebles y equipos	5	616.155	616.377
Cuentas por cobrar relacionadas	2	2.944.434	-
Cargos diferidos	6	<u>1.163.904</u>	<u>1.264.378</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5.166.810</u>	<u>3.090.651</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Documentos por pagar	7	581.250	581.250
Cuentas por pagar	8	45.193	24.306
Cuentas por pagar relacionadas	2	2.221.921	299.588
Impuestos por pagar	9	2.398	110.997
Porción corriente de deuda a largo plazo	11	-	195.650
Gastos acumulados por pagar	10	<u>841.293</u>	<u>601.803</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>3.692.055</u>	<u>1.813.594</u>
Obligaciones a largo plazo	11	1.209.025	782.603
Obligaciones con clientes	12	<u>262.281</u>	<u>262.281</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5.163.361</u>	<u>2.858.478</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social		800	800
Aportes futuras capitalizaciones		-	65.714
Reserva de capital		-	136.576
Reserva legal		2.649	2.649
Reserva facultativa		-	19.351
Utilidades disponibles		-	3.445
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>3.638</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3.449</u>	<u>232.173</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>5.166.810</u>	<u>3.090.651</u>


 Ing. Carlos de Sucre Z.
 Gerente General


 Sr. Xavier Romero Santos
 Contador General

Ver notas a los estados financieros.

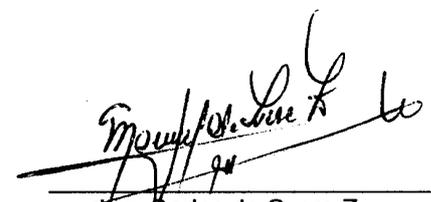
COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Estados de Resultados

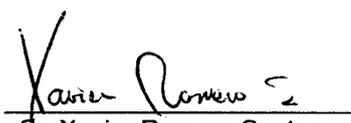
Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en US Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por cesión de derechos de producción y comercialización	2	146.502	190.650
Gastos de administración	2	12.224	16.419
Gastos financieros		262.539	175.076
Otros (ingresos) y egresos. neto		<u>(10)</u>	<u>(6.552)</u>
		<u>274.753</u>	<u>184.943</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta		(128.251)	5.707
Participación de trabajadores en las utilidades		<u>-</u>	<u>856</u>
(Perdida) Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta		(128.251)	4.851
Impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>1.213</u>
(Perdida) Utilidad neta		<u>(128.251)</u>	<u>3.638</u>



 Ing. Carlos de Sucre Z.
Gerente General

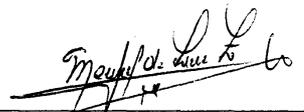


 Sr. Xavier Romero Santos
Contador General

 Ver notas a los estados financieros.

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.
 Estados de Evolución del Patrimonio
 Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001
 Expresado en US Dólares

	Capital	Aporte futura capitalización	Reservas por valuación		Capital adicional		Resultados		Total
			Legal	Facultativa	Revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Acumulados	Del ejercicio	
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
Transferencia	-	-	-	-	-	-	3.638	(3.638)	-
Compensación	-	(65.714)	-	(19.351)	(112.042)	(24.534)	(7.083)	128.251	(100.473)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(128.251)	(128.251)
Saldos a diciembre 31, 2001	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>2.649</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.449</u>


 Ing. Carlos de Sucre Z.
 Gerente General


 Sr. Xavier Romero Santos
 Contador General

Ver notas a los estados financieros.

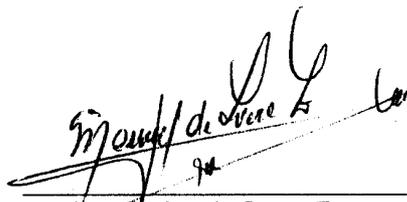
COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

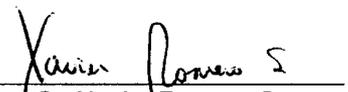
Estados de Flujos de Efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en US Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(Perdida) Utilidad neta		(839.513)	3.638
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		222	221
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		821.180	254.065
Inventarios		(43.985)	134.448
Gastos prepagados		597	645
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas largo plazo		(2.944.434)	(351.667)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar proveedores		20.887	(657)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1.922.333	(325.396)
Impuesto a la renta por pagar		(108.599)	7.260
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>239.490</u>	<u>262.408</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(931.822)</u>	<u>(15.035)</u>
 <u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Obligaciones bancarias		-	581.250
Porción corriente de deuda a largo plazo		(195.650)	(31.342)
Deuda a largo plazo		<u>426.422</u>	<u>(549.908)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		<u>230.772</u>	<u>-</u>
Disminución neta de efectivo y sus equivalentes		10.213	(15.035)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período		<u>3</u>	<u>15.038</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período		<u><u>10.216</u></u>	<u><u>3</u></u>


Ing. Carlos de Sucre Z.
Gerente General


Sr. Xavier Romero S.
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados 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.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP), la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional (FMI), entre otros factores la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del PIB y desaceleración de la inflación. El nuevo gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional (FMI), la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional (FMI) y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

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.
- Las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad requieren la consolidación de estados financieros cuando se posee mas del 50% con derecho a voto. Mediante resolución No.003.Q.IC1.002 del 11 de febrero del 2003 publicado en el registro oficial del 2003, la Superintendencia de Compañías Mediante resolución No.003.Q.IC1.003 difirió para el 2003 la aplicación de dicha norma.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren revelaciones adicionales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición del riesgo de tasas de intereses de crédito de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(Continúa)

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001

Expresados en US Dólares

b) Cuentas por cobrar

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

c) 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.

d) 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:

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

e) Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el saldo de cargos diferidos incluye cuentas por cobrar con problemas de recuperación, las cuales su recuperación se lo hace por medio de los abogados externos.

Además, al 31 de diciembre del 2002 incluye el efecto del ajuste, de la diferencia en cambio y los intereses no amortizados, que fueron registrados contra las cuentas patrimoniales.

f) Reconocimiento de ingresos

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

g) 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.

h) 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.

(Continúa)

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001

Expresados en US Dólares

i) 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. 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 dicha 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 2002 y 2001 este valor ascendió a US\$23.443 y US\$167.616 respectivamente 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\$123.059 y US\$508.942 en los años 2002 y 2001 respectivamente por este concepto.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están compuestas como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Envases	51.892	51.892
Productos	-	<u>821.180</u>
Total	<u>51.892</u>	<u>873.072</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están conformados como sigue:

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001

Expresados en US Dólares

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Envases en stock	115.895	68.368
Envases en poder de clientes	264.214	265.167
Repuestos, herramientas y combustible	-	2.492
Proveeduría y material publicitario	-	97
Total	<u><u>380.109</u></u>	<u><u>336.124</u></u>

5. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al 31-dic-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-02</u>
Maquinarias y equipos e instalaciones	485.043	-	485.043
Muebles y enseres	216.052	-	216.052
Vehículos	<u>130.121</u>	<u>-</u>	<u>130.121</u>
Subtotal	831.216	-	831.216
Depreciación acumulada	<u>214.839</u>	<u>222</u>	<u>215.061</u>
Total	<u><u>616.377</u></u>	<u><u>222</u></u>	<u><u>616.155</u></u>
	<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	<u>130.121</u>	<u>-</u>	<u>130.121</u>
Subtotal	831.216	-	831.216
Depreciación acumulada	<u>214.618</u>	<u>221</u>	<u>214.839</u>
Total	<u><u>616.598</u></u>	<u><u>221</u></u>	<u><u>616.377</u></u>

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 2002 y 2001 es como sigue:

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001

Expresados en US Dólares

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	508.752	508.752
Ajuste de activos fijos	655.152	-
Diferencia en cambio	-	581.104
Envases	-	77.231
Intereses vencidos	-	97.291
Total	<u>1.163.904</u>	<u>1.264.378</u>

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 2002 y 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 2002 y 2001, están conformadas como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto al valor agregado	2.398	33.763
Impuesto a la renta	-	1.213
Retenciones en la fuente	-	609
Impuesto a los consumos especiales	-	75.412
Total	<u>2.398</u>	<u>110.997</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001

Expresados en US Dólares

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Participación de trabajadores	1.667	1.667
Conecell	-	2.293
Superintendencia de compañías	-	3.143
Ecop	-	1.002
Intereses por pagar	839.315	577.052
Jefatura de Recaudaciones del Guayas	-	16.079
Otras acumulaciones	<u>311</u>	<u>567</u>
Total	<u>841.293</u>	<u>601.803</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, están conformadas como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>Filanbanco</u>		
Préstamo con bonos BRE reprogramados en 7 años, pagaderos semestralmente hasta enero del 2006 a tasa de interés reajutable 18.5%	1.209.025	978.253
<u>Banco Pacífico (Continental)</u>		
Préstamo con vencimiento en enero del 2000 a una tasa de 15% anual	<u>581.250</u>	-
	1.790.275	978.253
Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>581.250</u>	<u>195.650</u>
Total	<u>1.209.025</u>	<u>782.603</u>

En diciembre del 2002, la Compañía acogiéndose al Decreto Ejecutivo #1168 publicado en Registro Oficial #257 el 1 de febrero del 2001, firmo un acuerdo de reestructuración con la unidad de reestructuración de pasivos de la Superintendencia de Bancos que representa a las siguientes instituciones financieras: Filanbanco y Banco del Pacífico (Acreedores); la finalidad de este acuerdo es definir un cronograma de abonos y reprogramar los plazos de vencimiento de estos préstamos. Una de las condiciones de este acuerdo es el establecer una garantía fiduciaria con los bancos acreedores para la administración de los flujos que genere la Compañía que aseguren los pagos de los dividendos de acuerdo a los términos aprobados.

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 Samborondón) 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 jabs de bebidas (colas).

(Continúa)

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001

Expresados en US Dólares

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..

Los préstamos reestructurados contemplan garantías solidarias de los accionistas.