

41.548

Juan Candelario Terán

Contador Público Autorizado
Registro No.8.177

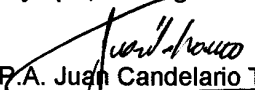
Amarilis Fuentes 101 y Chambers Guayaquil - Ecuador	Cdla. Alborada 12 etapa Mz. 19 Villa 43	Teléfono: 593-4-2 238528 Fax: 2 450834 E-mail: j_candelario_teran@hotmail.com
--	--	---

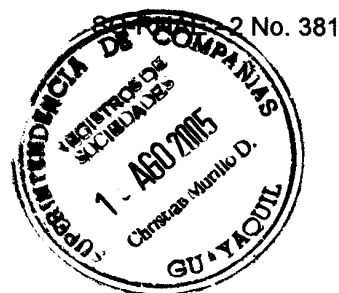
Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas
COCOSA, Colas y Colas S. A.:

1. He efectuado la auditoría del balance general adjunto de COCOSA, Colas y Colas S. A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y flujo de efectivos 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 auditoría.
2. Efectué la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. La administración de la Compañía decidió no registrar la depreciación de las maquinarias y equipos, muebles y enseres del año 2004 y 2003 por US\$ 40,000 y US 50,000 respectivamente; con el propósito de no incrementar los costos de operación.
4. La Compañía, durante el año 2004 no registró ingresos por cesión de derechos de producción y comercialización, ni registro egresos de operación.
5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de COCOSA, Colas Y Colas S. A., al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 las normas ecuatorianas de contabilidad.

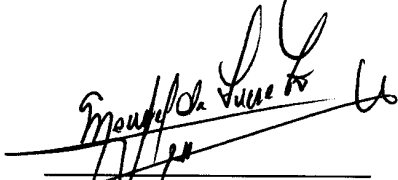
Guayaquil, 2 de agosto del 2005

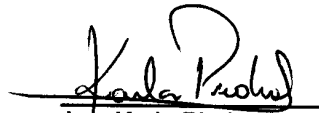

C.P.A. Juan Candelario Terán
Registro No. 8177



COCOSA, Colas y Colas S. A.
 Balances Generales
 Al 31 de diciembre del 2004 y 2003
 Expresado en US \$ Dólares

	NOTAS	2004	2003
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTE			
Caja y Bancos		-	39
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	-	51.892
Inventarios	4	-	380.109
Pagos Anticipados		194	104
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		194	432.144
Cuentas por Cobrar relacionados a largo plazo	2	306.368	-
Propiedad, y equipos netos	5	615.933	615.933
Cargos Diferidos	6	-	1.491.194
TOTAL ACTIVOS		922.495	2.539.271
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos por Pagar	7	581.250	581.250
Cuentas por Pagar	8		22.804
Cuentas por pagar relacionadas	2		-
Impuesto a la renta por pagar	9	3	305
Porción corriente de deuda largo plazo	12		350.000
Gastos acumulados por pagar	10	336.917	361.525
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		918.170	1.315.884
Obligaciones a largo plazo	12		956.749
Obligaciones con clientes	11		262.281
TOTAL PASIVOS		918.170	2.534.914
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social		800	800
Reserva Legal		2.649	2.649
Resultado del ejercicio		876	908
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4.325	4.357
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		922.495	2.539.271

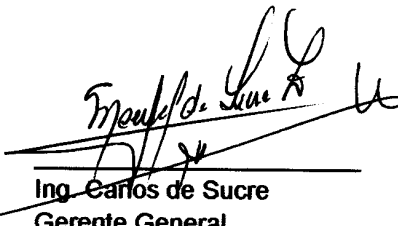

 Ing. Carlos de Sucre
 Gerente General

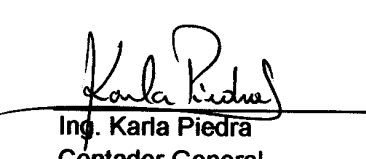

 Ing. Karla Piedra
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

COCOSA, Colas y Colas S. A.
Estados de Resultados
Al 31 de diciembre del 2004 y 2003
Expresado en US \$ Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos:			
Ingresos por cesion de derechos y comercializaciòn	2	-	73.251
Utilidad en operaciòn		<u>-</u>	<u>73.251</u>
Costos y Gastos			
Gastos de administraciòn		32	1.621
Gastos Financieros			70.205
Otros ingresos			
Total astos de comercializaciòn y administraciòn		<u>32</u>	<u>71.826</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de participaciòn de trabajadores e impuesto a la renta		<u>(32)</u>	<u>1.425</u>
Participaciòn de Trabajadores			214
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de impuesto a la renta		(32)	1.211
mpuesto a la Renta			303
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(32)</u>	<u>908</u>

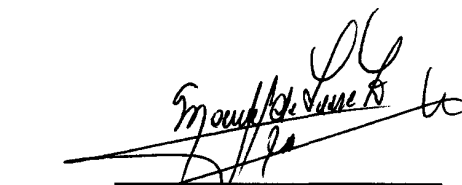

Ing. Carlos de Sucre
Gerente General

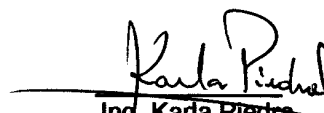

Ing. Karla Piedra
Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

COCOSA, Colas y Colas S. A.
Patrimonio de los accionistas
Al 31 de diciembre del 2004 y 2003
Expresado en US \$ Dólares

	Capital	Reserva	Reserva	Resultados	Patrimonio
	Social	Legal	de Capital	Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	800	2.649	0	0	3.449
Utilidad del ejercicio				908	908
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>800</u>	<u>2.649</u>	<u>0</u>	<u>908</u>	<u>4.357</u>
Apropiacion de reservas					
Pérdida del ejercicio				(32)	(32)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>800</u>	<u>2.649</u>	<u>0</u>	<u>876</u>	<u>4.325</u>


Ing. Carlos de Sucre
Gerente General


Ing. Karla Piedra
Contador General

COCOSA, Colas y Colas S. A.

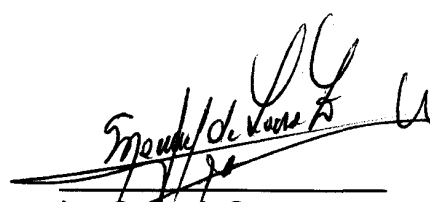
Estado de Flujos de efectivo

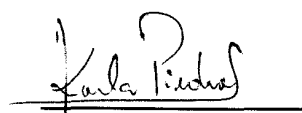
Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresado en US \$ Dólares

	2.004	2.003
Flujos de efectivos de las actividades de operación:		
Pérdida del ejercicio	(32)	908
Partidas que no requieren desembolso		
Depreciación	0	222
(Aumento) disminución en activos		
Cuentas por Cobrar	51.892	
Inventarios	380.109	
Gastos Anticipados	-90	(4)
Cuentas por cobrar relacionadas	-306.368	2.944.434
Cargos diferidos	1.491.194	(327.290)
Aumento (disminución) en		
Cuentas por pagar	-22.804	(22.389)
Cuentas por pagar relacionadas	-	(2.221.921)
Impuestos por Pagar	-302	(2.093)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	-24.608	(479.768)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	1.568.991	(107.901)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Porción corriente de deuda a Largo Plazo	-350.000	350.000
Deuda a largo plazo	-956.749	(252.276)
Obligaciones con clientes	-262.281	
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(1.569.030)	97.724
Aumento (disminución) neto de efectivo	(39)	(10.177)
Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo	39	10.216
Efectivo en caja y bancos al final del periodo	0	39

US\$


Ing. Carlos de Sucre
Gerente General


Ing. Karla Piedra
Contador General

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

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.. este convenio estuvo vigente hasta junio del 2003.

A partir de julio del 2003, la Compañía a través de 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 Ecuabebidas S. A. y la comercialización de sus productos a Districolas S. A.

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.ICI.002 del 11 de febrero del 2003 publicado en el registro oficial del 2003, la Superintendencia de Compañías Mediante resolución No.003.Q.ICI.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.

b) Cuentas por cobrar

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

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en US Dólares

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 2003 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.

f) 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.

g) 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.*

h) Costos financieros

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

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en US Dólares

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. El mismo que finiquito por mutuo acuerdo en junio del 2003 y en adelante firmó un convenio con Ecuabebidas S.A. y Districolas S. A.

Mediante convenio de cesión de derechos de producción de productos, celebrado entre Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSAS hasta junio del 2003 y en adelante con Ecuabebidas S.A. a partir de julio del 2003 y la Compañía, sus principales estipulaciones son las siguientes:

- La Compañía cede a Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSAS, hasta junio del 2003 y posteriormente a Ecuabebidas S. A. a partir de julio del 2003, 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 su uso en la actividad productiva, siendo responsable de estos activos durante el tiempo de duración de este convenio. Además entregará todas las existencias de materias primas, insumos de producción, productos químicos y repuestos a títulos de préstamo.
- 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. A partir de Julio del 2003 entreg'o su inventario a Ecubebidas S.A.
- Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSAS, hasta junio del 2003, y con Ecubebidas a partir de julio del 2003 en compensación a la cesión de derechos que hace la Compañía se compromete a cubrir los valores que significan la utilización, por su parte depreciativa y las obligaciones fiscales, laborales y de seguridad social así como las contribuciones inherentes a su vida jurídica, fiscal, municipal, societaria y empresarial.

Adicionalmente la Compañía deberá facturar a EMPRECSA S. A. hasta junio del 2003 y Districolas S. A. a partir de julio del 2003 el uso de las marcas y patentes y depreciación de sus vehículos.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Envases		51.892
Productos		<u>821.180</u>
Total		<u><u>873.072</u></u>

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en US Dólares

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están conformados como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Envases en stock		115.895
Envases en poder de clientes		264.214
Repuestos, herramientas y combustible		
Total		<u>380.109</u>

5. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al 31-dic-02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-03 y 04</u>
Maquinarias y equipos e instalaciones	485.043	-	485.043
Muebles y enseres	216.052	-	216.052
Vehículos	<u>130.121</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>616.377</u>	<u>222</u>	<u>616.155</u>

Durante el año del 2004 no se registró movimiento en las cuentas de maquinarias, muebles y equipos.

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 2004 y 2003 es como sigue:

2004 2003

COCOSA, COLAS Y COLAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en US Dólares

Cientes		508.752
Ajuste de activos fijos		655.152
Intereses vencidos	-	327.290
Total		<u>1.491.194</u>

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 2004 y 2003, corresponde a un préstamo del Banco del Pacífico (anteriormente Continental).

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 por US\$22.804 corresponden a facturas pendientes de cancelación por compra o consumo de bienes y servicios

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, corresponde al Impuesto al valor agregado por pagar.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponden principalmente a los intereses pendientes de pago a instituciones bancarias.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 corresponde a Préstamo con Filanbanco con bonos BRE reprogramados en 7 años, pagadereos semestralmente hasta enero del 2006 a tasa de interes del 18.5 %.

Durante, el 2004 los accionistas entregaron en dación de pago terrenos de la Ciudad de Manta para la cancelación total de esta obligación.

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

12. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía ha firmado convenios con Ecuabebidas S. A. y Districolas S. A. para la producción y comercialización de sus productos de bebidas gaseosas de las marcas POP, Tónica y Vital, 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 Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A..

Los préstamos reestructurados contemplan garantías solidarias de los accionistas.