

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Lima, 20 de marzo de 2019

### A los señores accionistas de la Empresa Nacional de la Coca S.A. - ENACO S.A.

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Empresa Nacional de la Coca S.A. – ENACO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

- 2 La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

- 3 Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

- 4 En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Empresa Nacional de la Coca S.A. – ENACO S.A. al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Énfasis

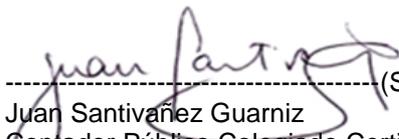
- 5 Tal como se señala en la nota 2-o), la Compañía descubrió errores que provienen de años anteriores. Los errores más relevantes son los relacionados a la valuación de sus activos fijos y al registro contable de una transacción definida como Capital adicional. Con relación a los activos fijos, la Compañía reconoció en el año 2016 un deterioro de activos ascendente a S/4,944,779, sobre el cual descubrió en este año 2018, que fue determinado de una manera incorrecta y lo extornó. Del mismo modo, descubrió que no debió reconocer en el año 2010 como capital adicional un aporte recibido correspondiente a un terreno por un importe de S/3,565,578. Al respecto, en concordancia con la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, la Compañía procedió a corregir los errores, contabilizando el efecto contra los Resultados Acumulados. Sin embargo, para efectos de presentación de los Estados Financieros ha reexpresado la información comparativa desde el período más antiguo (1 de enero de 2017), tal como lo solicita la mencionada Norma 8.
- 6 Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, hemos revisado los ajustes originados por los errores mencionados en el párrafo anterior, que han sido incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2017. En nuestra opinión, tales ajustes son razonables. No fuimos contratados para auditar, revisar o para aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y al estado de situación financiera al 1 de enero de 2017 de la Compañía, distintos de aquellos a los que se refieren a los ajustes por los errores detectados de años anteriores y, en consecuencia, no expresamos ningún tipo de opinión de auditoría sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y sobre el estado de situación financiera al 1 de enero de 2017, tomados en su conjunto.

## Otros asuntos

- 7 Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de fecha 15 de marzo emitieron una opinión calificada, debido a que la Compañía no contaba con la conformidad de la evaluación de deterioro de los activos fijos. Al 31 de diciembre de 2018, esta situación ha sido subsanada, toda vez que la Compañía corrigió el error en el cálculo del deterioro de activos y reexpresaron, estados financieros del año 2017.

## REFRENDADO POR:

**SANTIVAÑEZ GUARNIZ Y ASOCIADOS  
SOCIEDAD CIVIL**

  
----- (Socio)  
Juan Santivañez Guarniz  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N°01-26640



EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A.- ENACO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS -

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero de
	2018	Revisado 2017	Revisado 2017
	S/	S/	S/
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 3)	13,750,804	13,913,111	15,137,124
Cuentas por cobrar comerciales, neto	232,622	76,570	78,207
Otras cuentas por cobrar	492,303	374,267	381,705
Inventarios (Nota 4)	3,355,079	2,652,009	2,541,862
Activos por Impuestos a las Ganancias	64,119	304,614	-
Gastos pagados por anticipado	-	946	3,272
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>17,894,927</b>	<b>17,321,517</b>	<b>18,142,170</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 5)	38,865,423	39,864,213	39,844,482
Activos intangibles	114,613	157,785	163,531
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>38,980,036</b>	<b>40,021,998</b>	<b>40,008,013</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>56,874,963</b>	<b>57,343,515</b>	<b>58,150,183</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>154,925</b>	<b>638,333</b>	<b>662,387</b>

PASIVOS Y PATRIMONIO -

	Al 31 de diciembre de		Al 01 de enero de
	2018	Revisado 2017	Revisado 2017
	S/	S/	S/
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar a comerciales (Nota 6)	1,268,575	578,815	277,867
Otras cuentas por pagar	244,024	534,524	1,492,112
Provisiones (Nota 7)	1,725,693	1,599,553	553,854
Provisión para beneficios a los empleados (Nota 8)	982,963	745,344	1,037,668
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>4,221,255</b>	<b>3,458,236</b>	<b>3,361,501</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidas, neto (Nota 9)	7,330,895	6,903,783	6,938,249
Provisión por Beneficios a los Empleados (Nota 10)	2,210,181	2,253,482	2,178,458
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b>9,541,076</b>	<b>9,157,265</b>	<b>9,116,707</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>13,762,331</b>	<b>12,615,501</b>	<b>12,478,208</b>
<b>PATRIMONIO (Nota 11)</b>			
Capital	12,379,951	12,379,951	12,379,951
Capital Adicional	17,608	17,608	17,608
Reservas legales	1,510,023	1,510,023	1,510,023
Resultados acumulados	29,205,050	30,820,432	31,764,393
<b>Total Patrimonio</b>	<b>43,112,632</b>	<b>44,728,014</b>	<b>45,671,975</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>56,874,963</b>	<b>57,343,515</b>	<b>58,150,183</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>154,925</b>	<b>638,333</b>	<b>662,387</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.



EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A.- ENACO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2018 S/	Revisado 2017 S/
<b>Ingresos Operacionales</b>		
Ventas netas (Nota 12)	28,145,428	31,241,807
Prestaciones de servicios	4,200	25,314
Costo de ventas (Nota 13)	(13,890,528)	(16,520,329)
<b>Ganancias bruta</b>	<b>14,259,100</b>	<b>14,746,792</b>
Gastos de ventas y distribución (Nota 14)	(10,352,543)	(10,167,344)
Gastos de administración (Nota 15)	(5,831,023)	(6,166,094)
Otros ingresos operativos (Nota 16)	1,857,443	2,287,559
Otros gastos operativos (Nota 17)	(1,333,495)	(1,700,336)
<b>Pérdida Operativa</b>	<b>(1,400,518)</b>	<b>(999,423)</b>
Ingresos financieros	452,871	391,904
Diferencia de cambio, neto	166,428	(184,119)
Gastos financieros	-	(357)
<b>Resultados antes del impuesto a las Ganancias</b>	<b>(781,219)</b>	<b>(791,995)</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(834,163)	(128,101)
<b>Pérdida Neta del Ejercicio</b>	<b>(1,615,382)</b>	<b>(920,096)</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>		
Otros	-	-
<b>Total resultados integrales</b>	<b>(1,615,382)</b>	<b>(920,096)</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.



EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A.- ENACO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017

	<u>Capital</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
	<u>S/</u>	<u>Adicional</u>	<u>Legales</u>	<u>acumulados</u>	<u>S/</u>
	<u>S/</u>	<u>S/</u>	<u>S/</u>	<u>S/</u>	<u>S/</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>12,379,951</b>	<b>3,583,187</b>	<b>1,510,023</b>	<b>23,533,346</b>	<b>41,006,507</b>
Reexpresión al 1 de enero de 2017 (Revisado)	-	(3,565,579)	-	8,231,047	4,665,468
<b>Saldos el 1 de enero de 2017 (Revisado)</b>	<b>12,379,951</b>	<b>17,608</b>	<b>1,510,023</b>	<b>31,764,393</b>	<b>45,671,975</b>
Otros	-	-	-	(23,865)	(23,865)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(920,096)	(920,096)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017 (Revisado)</b>	<b>12,379,951</b>	<b>17,608</b>	<b>1,510,023</b>	<b>30,820,432</b>	<b>44,728,014</b>
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(1,615,382)	(1,615,382)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>12,379,951</b>	<b>17,608</b>	<b>1,510,023</b>	<b>29,205,050</b>	<b>43,112,632</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.



EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A.- ENACO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el	
	2018	2017
	S/	S/
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranzas de ventas de bienes o servicios e ingresos operacionales	28,798,320	31,743,035
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	1,849,783	6,327,713
<b>Menos:</b>		
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(19,648,195)	(26,864,414)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(10,412,711)	(10,136,354)
Pago de tributos	(258,718)	(890,495)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo provisto por la actividad de operación</b>	<b>328,479</b>	<b>179,485</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Menos:</b>		
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(130,747)	(1,366,057)
Pagos por compra de activos intangibles	(43,172)	(27,796)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo aplicado a la actividad de inversión</b>	<b>(173,919)</b>	<b>(1,393,853)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Menos:</b>		
Pago de dividendos y otras distribuciones	(316,867)	(9,645)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo aplicado a las actividades de financiamiento</b>	<b>(316,867)</b>	<b>(9,645)</b>
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo	(162,307)	(1,224,013)
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	13,913,111	15,137,124
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>13,750,804</b>	<b>13,913,111</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.

