

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

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A.

1. He efectuado la auditoria de los balances generales adjuntos de Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil 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 Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil 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 5 a los estados financieros, la Compañía acogiéndose a lo permitido en la Resolución de Superintendencia de Compañías No.99-1-3-30011, ha diferido la perdida en cambio neta resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera registrada en el balance general y no realizó la amortización correspondiente al año 2001 y 2000 por US\$222,852. De acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad la utilidad o pérdida en cambio realizada o no realizada se deben llevar a resultados en el periodo en el cual varían las tasas de cambio que las originan.
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\$160,000; aproximadamente con el propósito de no incrementar los costos de operación. Además, no registro la amortización de la depreciación del año 2000 que fue registrada en activos diferidos para ser amortizada en 5 años.
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 Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil 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 prácticas 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 EMPRECSA S. A., COCOSA Colas y Colas S: A., Cervezas Regionales S. A. y Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSA y Cott Cola.

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(c), 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

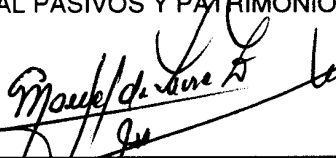
Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A.

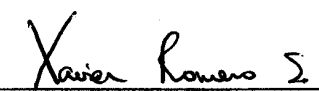
Balance General

Al 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

	<u>NOTAS</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas y documentos por cobrar		118,218
Inventarios	3	365,455
Pagos anticipados		<u>276</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>483,949</u>
Cuentas por cobrar largo plazo	2	3,276,435
Maquinarias, muebles y equipos	4	1,726,755
Cargos diferidos	5	<u>2,264,627</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7,751,766</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Obligaciones bancarias	6	1,642,834
Cuentas por pagar	7	172,903
Accionistas y compañías relacionadas	2	125,857
Impuestos por pagar	8	38,792
Porción corriente de la deuda a largo plazo	10	309,435
Gastos acumulados por pagar	9	<u>1,383,289</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>3,673,110</u>
Obligaciones a largo plazo	10	1,444,655
Obligaciones con clientes	11	<u>226,550</u>
TOTAL PASIVOS		<u>5,344,315</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social		200,000
Aportes futuras capitalizaciones		7,835
Reserva de capital		2,172,618
Reserva legal		3,453
Reserva facultativa		18,551
Utilidades acumuladas		2,207
Utilidad neta		<u>2,787</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,407,451</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>7,751,766</u>


 Ing. Carlos de Sucre
 Gerente General


 Sr. Xavier Romero S.
 Contador General

Ver notas a los estados financieros.

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A.

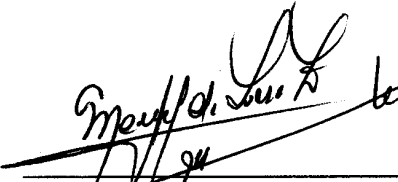
Estado de Resultados

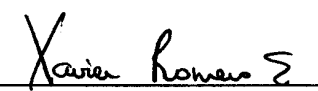
Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001

Expresado en US Dólares

NOTAS

Ingresos por cesión de derechos de producción y comercialización	2	335,184
Gastos de ventas	2	79,835
Gastos de administración	2	181,582
Gastos financieros		68,986
Intereses ganados		(19)
Utilidad en venta de activo fijo		(893)
Otros egresos		<u>1,321</u>
		<u>330,812</u>
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta		<u>4,372</u>
Participación de trabajadores		<u>656</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>3,716</u>
Impuesto a la renta		<u>929</u>
Utilidad neta		<u><u>2,787</u></u>


Ing. Carlos de Sucre
Gerente General

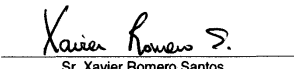

Sr. Xavier Romero Santos
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A.
 Estado de Evolución del Patrimonio
 Por el año que terminó el 31 de diciembre del 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	200,000	7,835	3,453	18,551	2,245,513	(72,895)	2,207	-	2,404,664
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2,787	2,787
Saldos a diciembre 31, 2001	200,000	7,835	3,453	18,551	2,245,513	(72,895)	2,207	2,787	2,407,451


 Ing. Carlos de Sucre
 Gerente General


 Sr. Xavier Romero Santos
 Contador General

Ver notas a los estados financieros.

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil 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

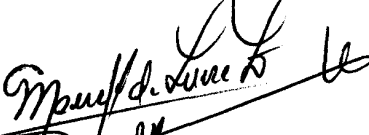
Utilidad neta	2,787
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	7,777
Disminución (aumento) en:	
Cuentas por cobrar comerciales	29,742
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,424,907
Otras cuentas por cobrar	1,043
Inventarios	43,777
Pagos anticipados	14,139
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas largo plazo	(2,207,563)
Cargos diferidos	(531,809)
Aumento (disminución) en:	
Cuentas por pagar proveedores	(180,234)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	125,857
Impuesto a la renta por pagar	(3,669)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	482,666
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>209,420</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIONES

Venta de activos fijos	893
Efecto neto en actividades de inversión	<u>893</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones bancarias	366,355
Porción corriente de deuda a largo plazo	(61,501)
Deuda a largo plazo	<u>(519,749)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>(214,895)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(4,582)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	<u>4,582</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>-</u>


Ing. Carlos de Sucre
Gerente General


Sr. Xavier Romero S.
Contador General

Ver notas a los estados financieros.

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil 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

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A. (La Compañía) fue constituida el 12 de mayo de 1945 e inscrita en el registro mercantil el 2 de junio de 1945 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Hasta octubre del 2000 sus operaciones consisten principalmente en la fabricación y distribución de bebidas gaseosas. Posteriormente Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A. a través de un convenio de cesión de derechos de producción y comercialización de sus productos de la marca Champagne, Crush, Tónica y Vital, transfirió la producción de sus productos a Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSAS, y la comercialización de sus productos 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 a las normas de corrección monetaria, las ganancias o pérdidas en cambio provenientes del ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes pueden llevarse a la cuenta de reexpresión monetaria. De acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad tales ganancias o pérdidas se llevan 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 a clientes y distribuidores recuperables en 90 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 de adquisición ajustado y convertido a dólares de acuerdo a la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares.

(Continúa)

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001
 Expresado en US 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	10

f) Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de cargos diferidos incluye US\$1,308,576 que corresponde a la parte de la pérdida en cambio incurrida en 1999 y que la Compañía, acogiendo 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.

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) 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 sus accionistas y también con las compañías relacionadas Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSAS y EMPRECSA S. A. y de acuerdo con las cláusulas establecidas en los convenios respectivos.

Mediante convenio de cesión de derechos de producción de productos, celebrado entre Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSAS y la Compañía, sus principales estipulaciones son las siguientes:

- La Compañía 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 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.

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001
 Expresado en US Dólares

- 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 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. En el año 2001 la Compañía facturó a PROGASEOSAS US\$35,833 por este concepto.

Adicionalmente la Compañía deberá facturar a EMPRECSA S. A. el uso de las marcas y patentes (Crush, Champagne, Tónica y Vital) y depreciación de sus vehículos. En el año 2001 la Compañía facturó a EMPRECSA S. A. US\$299,351 por este concepto.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>	
- Accionistas	1,489,188
- COCOSA Colas y Colas S. A.	1,421,422
- Cervezas Regionales S. A.	863,563
- Cott Cola S. A.	1,035
- El Campo S. A.	1,879
	<u>3,777,087</u>

<u>Cuentas por pagar</u>	
- Productora de Gaseosas S. A. PROGASEOSA	92,783
- EMPRECSA S. A.	<u>33,074</u>
	125,857

Las cuentas por cobrar a largo plazo no devengan interés y no tienen plazo de vencimiento.

3. INVENTARIOS

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

Repuestos y herramientas	20,477
Material publicitario	81,425
Envases en stock	39,021
Envases en poder de clientes	224,467
En tránsito	64
Total	<u>365,454</u>

4. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS

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

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil 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>Ajustes</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Saldos al 31-dic-01</u>
Terreno	255	-	-	-	255
Maquinarias y equipos e instalaciones	2,707,489	-	15,192	7,216	2,715,465
Muebles y enseres	364,796	-	-	-	364,796
Vehículos	181,553	-	-	-	181,553
Construcciones en proceso	<u>2,447</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,447</u>
Subtotal	3,256,540	-	15,192	7,216	3,264,516
Depreciación acumulada	<u>1,527,215</u>	<u>7,777</u>	<u>5,538</u>	<u>2,769</u>	<u>1,537,761</u>
Total	<u>1,729,325</u>	<u>(7,777)</u>	<u>9,654</u>	<u>(4,447)</u>	<u>1,726,755</u>

La Administración de la Compañía decidió no registrar la depreciación correspondiente al año 2001 de maquinarias y equipos y muebles y enseres por aproximadamente US\$160,000 con el propósito de no incrementar sus costos de operación.

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

5. CARGOS DIFERIDOS

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

Diferencia en cambio	1,114,261
Clientes	62,181
Envases	163,225
Intereses	726,185
Depreciación de maquinarias, muebles y equipos	<u>198,775</u>
Total	<u>2,264,627</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 2001 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.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001, están conformados por préstamos para financiar capital de trabajo y es como sigue:

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001
 Expresado en US Dólares

<u>Banco Central</u>	
Préstamo con vencimiento en julio del 2001 a una tasa de 13.17% anual	695,065
<u>TSB Lloyds Bank</u>	
Préstamo con vencimiento en abril del 2006 a una tasa de 16% anual	234,879
<u>Banco del Austro S. A.</u>	
Préstamo renovable con vencimiento en diciembre del 2001 a una tasa de 17% anual	131,640
<u>Banco Pacífico (Continental)</u>	
Préstamo vencido a una tasa de 15% anual	581,250
Total	<u>1,642,834</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores locales	80,898
Proveedores del exterior	91,958
Otros	47
Total	<u>172,903</u>

8. IMPUESTOS POR PAGAR

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

Impuesto a los consumos especiales	24,237
Impuesto al valor agregado	8,030
Retenciones en la fuente	2,192
Retenciones de IVA	3,404
Impuesto a la renta	929
Total	<u>38,792</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

Beneficios sociales por pagar:	
IESS	59,173
Décimo tercer, cuarto sueldos y vacaciones	48,561
Participación de trabajadores	1,175
ECAPAG	79,429
Pacifictel	16,468
Jefatura Provincial de Recaudaciones del Guayas	14,682
Rentaquil	10,914
Clave Group	10,359
Interagua	9,019
Superintendencia de Compañías	7,657
Cámara de la Pequeña Industria	5,562
Intereses por pagar	1,115,798
Otras acumulaciones	4,492
Total	<u>1,383,289</u>

(Continúa)

Embotelladora de Bebidas Cítricas de Guayaquil S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001
 Expresado en US Dólares

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados y trabajadores el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta.

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

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

<u>Filanbanco</u>	
Préstamo a 8 años, pagaderos hasta febrero del 2007 a tasa de interés del 12.28%	859,165
<u>Corporación Financiera Nacional CFN</u>	
Préstamo a 6 años, pagaderos trimestralmente hasta el 2005 a tasa de interés reajutable del 15.12% con un año de gracia	512,525
<u>Solbanco</u>	
Préstamo para reactivación con vencimiento en abril del 2007 a una tasa del 11.75%	382,400
	1,754,090
Porción corriente de la deuda a largo plazo	309,435
Total	1,444,655

Los préstamos a largo plazo fueron contraídas para financiar compras de activos fijos, los Accionistas garantizan con bienes inmuebles 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.

11. OBLIGACIONES CON CLIENTES

Corresponde a efectivo recibido de clientes por concepto de garantía por uso de envases y jabas de bebidas.

12. 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 de las marcas Champagne, Crush, 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..