REFRESCOS S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

Naranjo López & Co.
Edificio Finansur, Piso 12. Of. 2
9 de Octubre 1911 y Los Ríos
P. O. Box 09-06-2045
Guayaquil, Ecuador
Telfs.: 283883/ 283884/ 285887
Telex 4 - 3060 NARLOP ED
Fax 4- 285886)DDI)

DFK Naranjo López

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Refrescos S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de Refrescos S.A. al 31 de diciembre de 1990 y 1989, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y de cambios en la situación financiera por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.

2. Nuestros examenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Las auditorías incluyeron aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Las auditorías también incluyeron la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que las auditorías efectuadas establecen bases razonables para nuestra opinión.

3. Según se indica en las notas F y L a los estados financieros la Compañía no cuenta con detalles de las cantidades de los envases entregados a los clientes por S/.232.301.944 (S/.148.322.040 al 31 de diciembre de 1989) y de los valores recibidos en garantía de los envases por S/.238.279.039 (S/ 150.839.415 al 31 de diciembre de 1989), motivo por el cual no nos fue posible satisfacernos de dichos valores por medio de otros procedimientos de auditoría. Esta situación se presenta en razón a las características propias de este tipo de transacciones.

4. En nuestra opinión, excepto por lo que se menciona en los párrafos No. 3, 4 y 5 los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Refrescos S.A. al 31 de diciembre de 1990 y 1989 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

5. No pudimos obtener confirmaciones de los asesores legales de la Compañía, relacionada con la eventual existencia de trámites o procedimientos judiciales o extrajudiciales iniciados por la Compañía o contra ella o cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera a los estados financieros adjuntos.

Oficina Quito:
El y Alfaro 1138 y Av. República
Edif. Parque La Carolina - Local 10
P.O. Box 17-17-11382
Telf. [illegible]-532
Fax 2-[illegible]0-926

Miembro de DFK
una asociación mundial

6. Tal como se indica en la Nota O a los estados financieros la Compañía se encuentra impugnando por prescripción los títulos de créditos emitidos por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público por S/.6.000.000 aproximadamente , y en opinión del asesor tributario esto será favorable para la Compañía, pero a la fecha, el resultado final no es posible de determinar.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

12 de noviembre de 1991
Guayaquil, Ecuador

REFRESCOS S.A.

BALANCES GENERALES

	31 de diciembre de	
	1990	1989
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	S/. 53.556.374	S/. 35.236.855
Inversiones	10.287.593	20.000.000
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	388.856.954	60.709.744
Inventarios (Nota C)	315.171.027	132.536.499
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	28.019.972	15.068.282
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	795.891.920	263.551.380
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota E)	87.710.114	
INVERSIONES Y OTRO ACTIVO (Nota F)	161.430.891	105.347.444
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota G)	498.744.716	407.668.602
	S/. 1.543.777.641	S/. 776.567.426
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios	S/. 33.248.572	S/. 14.527.807
Préstamos bancarios por pagar (Nota H)	116.908.505	33.171.513
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	425.800.900	147.587.087
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota J)	43.088.462	28.607.447
Gastos acumulados por pagar	18.581.431	3.044.576
Impuesto a la renta por pagar	13.792.415	2.055.448
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	651.420.285	228.993.878
OTRO PASIVO (Nota K)	363.197.076	238.734.381
CREDITOS DIFERIDOS (Nota L)	119.717.672	66.268.516
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:		
Acciones comunes-autorizadas, suscritas y en circulación 78.000 y 2.000 al valor nominal de S/.1000 y S/.100 cada una.	78.200.000	2.200.000
Aportes para futuro aumento de capital	13.000.000	89.000.000
Superávit de capital por revalorización	232.845.937	115.110.936
Ganancias retenidas (Nota M)	85.396.671	36.259.715
	409.442.608	242.570.651
	S/. 1.543.777.641	S/.776.567.426

Vea notas a los estados financieros.

REFRESCOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1990	1989
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas netas	S/. 1.593.698.670	S/. 1.022.425.784
Otros	73.028.580	76.605.588
	1.666.727.250	1.099.031.372
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	747.378.219	517.691.510
Gastos de ventas	546.164.994	372.660.634
Gastos de administración	243.227.271	134.868.591
Gastos financieros	16.447.700	17.075.560
Otros	43.246.300	45.943.743
	1.596.464.484	1.088.240.038
GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	70.262.766	10.791.334
Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota N)	9.250.635	1.618.700
	61.012.131	9.172.634
Impuesto a la renta (Nota O)	13.792.415	2.055.448
GANANCIA NETA	S/. 47.219.716	S/. 7.117.186

Vea notas a los estados financieros.

REFRESCOS S.A.

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

	Acciones comunes	Aportes para futuro aumento de capital	Superávit de de capital por revalorización	Ganancias retenidas		
				Reserva legal	Ganancias no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 1989	S/. 2.200.000	S/. 76.000.000	S/. 244.275.168	S/. 2.160.112	S/. 18.922.286	S/. 21.082.398
Ajuste al año anterior			7.748.018		(199.449.265)	(199.449.265)
[illegible]					7.117.186	7.117.186
[illegible]				721.780	(721.780)	
[illegible]		13.000.000			(13.000.000)	(13.000.000)
[illegible]			(220.509.396)		220.509.396	220.509.396
[illegible] fijo			83.597.146			
[illegible] de diciembre de 1989	2.200.000	89.000.000	115.110.936	2.881.892	33.377.823	36.259.715
Ganancia neta					47.219.716	47.219.716
Emisión de acciones	76.000.000	(76.000.000)				
Pago de glosas por fiscalización años 1987 y 1988					(678.701)	(678.701)
Ajuste de años anteriores					2.595.941	2.595.941
Revalorización de activo fijo			117.735.001			
Saldo al 31 de diciembre de 1990	S/. 78.200.000	S/13.000.000	S/.232.845.937	S/.2.881.892	S/.82.514.739	S/.85.396.671

Ver notas a los estados financieros.

REFRESCOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1990	1989
FUENTE DE FONDOS:		
Operaciones:		
Ganancia neta	S/. 47.219.716	S/. 7.117.186
Más gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:		
Depreciación	134.523.915	91.915.983
Amortización		1.554.283
Provisión jubilación patronal	12.238.706	159.147.944
Fondos provistos por las operaciones	193.982.337	259.735.396
Aumento en otro pasivo	112.223.989	
Aumento en créditos diferidos	53.449.156	
Retiro de activo fijo, neto		63.585.511
Préstamos de accionistas		44.896.319
Disminución en otro activo		34.102.411
Ajuste de años anteriores	2.595.941	
	362.251.423	402.319.637
APLICACION DE FONDOS:		
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	87.710.114	
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	107.865.028	93.903.047
Aumento en otro activo	56.083.447	
Pago de glosas por fiscalización	678.701	
Cuentas por pagar comerciales		22.018.856
Disminución de créditos diferidos		10.947.477
Ajuste al año anterior		188.866.856
	252.337.290	315.736.236
AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	S/. 109.914.133	S/. 86.583.401
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Aumento (disminución) en el activo circulante:		
Efectivo	S/. 18.319.519	S/. 14.346.328
Inversiones	(9.712.407)	20.000.000
Documentos y cuentas por cobrar	328.147.210	16.647.881
Inventarios	182.634.528	63.200.203
Gastos pagados por anticipado	12.951.690	7.235.268
	532.340.540	121.429.680
Aumento (disminución) en el pasivo circulante:		
Sobregiros bancarios	18.720.765	1.614.048
Préstamos bancarios por pagar	83.736.992	(5.271.511)
Documentos y cuentas por pagar	278.213.813	22.460.261
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	14.481.015	13.254.264
Gastos acumulados por pagar	15.536.855	733.769
Impuesto a la renta por pagar	11.736.967	2.055.448
	422.426.407	34.846.279
AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	S/. 109.914.133	S/. 86.583.401

Vea notas a los estados financieros.

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Refrescos S.A. (la Compañía) fue constituída el 21 de junio de 1965 en la ciudad de Guayaquil. Su objetivo principal es dedicarse a la producción, distribución y venta de aguas minerales, bebidas gaseosas, bebidas refrescantes y similares.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio. Los inventarios de envases en poder de clientes se amortizan al 25% anual por la peculiaridad del negocio debido a que están sujetos a que se deterioren y rompan en varias etapas, especialmente en la producción y comercialización.

Las inversiones están registradas al costo de adquisición.

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo son los siguientes:

Activos	Años
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Equipo de transporte	5
Muebles y enseres	10
Otros activos	10

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES(Continuación)

generalmente aceptados en el Ecuador y, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, excepto por las revalorizaciones de las propiedades, maquinaria y equipo, efectuadas de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el País.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre de	Indice	Inflación
1986	100.0	
1987	129.5	29.5
1988	204.9	58.2
1989	359.8	75.6
1990	534.2	48.5

B. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	31 de diciembre de 1990	1989
Clientes	S/. 76.055.812	S/. 21.496.448
Anticipos a proveedores y contratistas	(1) 271.675.063	5.233.146
Compañía relacionada Bebidas Ponch S.A.		12.162.542
Accionistas		3.367.403
Empleados y vendedores	19.442.442	10.463.565
Seguros por reclamar	2.213.814	957.433
Otros	23.374.486	8.134.058
	392.761.617	61.814.595
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	3.904.663	1.104.851
	S/.388.856.954	S/.60.709.744

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

B. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

(1) En 1990 incluye S/.210.040.000 entregados a un proveedor para adquirir 200.000 lentes para el sol y promocionar el producto de Refrescos S.A. durante 1991.

C. INVENTARIOS:

	31 de diciembre de	
	1990	1989
Envases	S/. 178.526.567	S/. 90.515.381
Materiales en bodega	100.317.583	21.098.807
Pedidos por recibir	23.747.585	15.679.459
Productos terminados	3.755.991	2.651.816
Almacén de comisariato	5.999.243	1.975.495
Materias primas	2.824.058	615.541
	S/. 315.171.027	S/.132.536.499

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	31 de diciembre de	
	1990	1989
Seguros	S/.24.429.480	S/. 13.811.995
Otros	3.590.492	1.256.287
	S/.28.019.972	S/. 15.068.282

E. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

	31 de diciembre de	
	1990	1989
Compañía relacionada		
Bebidas Ponch S.A.	S/.62.748.038	S/.
Otras	24.962.076	
	S/.87.710.114	S/.

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

F. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO:

		31 de diciembre de	
		1990	1989
Envases y empaques en poder de clientes (Nota L)		S/. 232.301.944	S/.148.322.040
Menos amortización acumulada		118.561.367	84.570.899
		113.740.577	63.751.141
Acciones en compañías	(1)	40.611.000	40.611.000
Otros		7.079.314	985.303
		S/. 161.430.891	S/.105.347.444

(1) Corresponde a 40.611 acciones que representan el 35% en el capital social de Bebidas Ponch S.A.

G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 31-12-89	Adiciones	Transferencia	Saldo al 31-12-90
Al costo de adquisición:				
Terrenos	S/. 467.603	S/.	S/.	S/. 467.603
Edificios	14.063.354	832.328		14.895.682
Maquinaria y equipo	36.531.730	325.010		36.856.740
Equipo de transporte	224.685.517	1.375.250	14.633.097	240.693.864
Muebles y enseres	16.640.807	8.856.108		25.496.915
Otros activos	4.821.348	1.468.246		6.289.594
	297.210.359	12.856.942	14.633.097	324.700.398
Menos depreciación acumulada	126.743.999	43.626.465		170.370.464
	170.466.360	(30.769.523)	14.633.097	154.329.934
Revalorización de activo fijo:				
Terrenos	25.654.897			25.654.897
Edificios	30.787.906			30.787.906
Maquinaria y equipo	201.085.821	31.220.343		232.306.164
Equipo de transporte	468.261.655	151.445.899		619.707.554
Muebles y enseres	83.130.402	33.367.951		116.498.353
Otros activos	16.045.288	2.678.996		18.724.284
	824.965.969	218.713.189		1.043.679.158
Menos depreciación acumulada	587.763.727	191.875.638		779.639.365
	237.202.242	26.837.551		264.039.793
Obras en curso		95.008.086	(14.633.097)	80.374.989
	S/. 407.668.602	S/.91.076.114	S/.	S/.498.744.716

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO(Continuación)

La revalorización de las propiedades, maquinaria y equipo se efectúa de acuerdo con disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías. El porcentaje de revalorización se determina en proporción a la devaluación del sucre con relación al US$1,00 de intervención según cotización del Banco Central del Ecuador, que al 31 de diciembre de 1990 fue de 35,44% (44,20% al 31 de diciembre de 1989) sobre el valor en libros de los activos.

El efecto neto de la revalorización se registra en la cuenta patrimonio - superávit de capital por revalorización, el que puede capitalizarse después de enjugar pérdidas del ejercicio y/o ejercicios anteriores si existieren.

H. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Los préstamos bancarios por pagar causan hasta el 54% de interés anual (50% en 1989), y se encuentran respaldados con garantía personal de los accionistas y contratos de prenda industrial.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	31 de diciembre de	
	1990	1989
Documentos por pagar Compañía filial - CRIDESA	S/. 98.123.076	S/. 31.750.441
Documentos por pagar comerciales	138.600.000	95.136.097
Proveedores	151.463.772	
Otros	37.614.052	20.700.549
	S/. 425.800.900	S/.147.587.087

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

J. PARTICIPACION Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:

	31 de diciembre de	
	1990	1989
Beneficios sociales por pagar	S/.33.837.827	S/. 19.780.011
Participación de utilidades	9.250.635	1.618.700
Salarios por pagar		1.829.940
Otros		5.378.796
	S/.43.088.462	S/. 28.607.447

K. OTRO PASIVO:

Corresponde a S/.170.094.137 por préstamo otorgado por el principal accionista de la Compañía (S/.79.956.437 en 1989), el mismo que no genera ningún tipo de interés y no tiene fecha de vencimiento, y S/.169.814.047 (S/. 159.147.944 en 1989) de provisión para jubilación patronal.

L. CREDITOS DIFERIDOS:

		31 de diciembre de	
		1990	1989
Valores en garantía	(1)	S/ 238.279.039	S/ 150.839.415
Menos amortización acumulada		118.561.367	84.570.899
		S/ 119.717.672	S/ 66.268.516

(1) Corresponde a los valores en garantía recibidos de los clientes por la entrega de envases y empaque. Al 31 de diciembre de 1990 no existen detalles de los clientes que entregaron las garantías ni detalle de los envases que recibieron.

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

M. GANANCIAS RETENIDAS:

(1) Reserva legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(2) Ganancias no distribuídas -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

N. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. Para determinar la base de cálculo se dedujo el valor de S/.8.591.865 por rentas sujetas al impuesto único del 8%.

O. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se cálcula a la tasa del 25% (24,6% en 1989). Durante 1990 la Compañía para obtener la ganancia tributable dedujo de la utilidad después de la participación de los trabajadores el valor de S/.8.591.865 por concepto de rentas sujetas al impuesto único del 8%.

Al 31 de diciembre de 1990, la Compañía se encuentra impugnando el pago de los títulos de créditos emitidos por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público desde el año 1981 a 1987 por S/.6.000.000, aproximadamente.

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1990	1989
Servicios de personal pagado a COTRABEC	16.409.571	5.476.633
Servicios de personal pagado a BALEARES	14.619.703	4.102.432
Servicios de elaboración, envases y distribución, cobrado a BEBIDAS PONCH S.A.	16.635.696	22.561.459

Q. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1990, fueron de S/.895,00 y S/.886,89 (S/.660,00 y S/.654,84 al 31 de diciembre de 1989), por cada US$1,00, respectivamente.

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

F. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO:

		31 de diciembre de	
		1990	1989
Envases y empaques en poder de clientes (Nota L)		S/. 232.301.944	S/. 148.322.040
Menos amortización acumulada		118.561.367	84.570.899
		113.740.577	63.751.141
Acciones en compañías	(1)	40.611.000	40.611.000
Otros		7.079.314	985.303
		S/. 161.430.891	S/. 105.347.444

(1) Corresponde a 40.611 acciones que representan el 35% en el capital social de Bebidas Ponch S.A.

G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 31-12-89	Adiciones	Transferencia	Saldo al 31-12-90
Al costo de adquisición:				
Terrenos	S/. 467.603	S/.	S/.	S/. 467.603
Edificios	14.063.354	832.328		14.895.682
Maquinaria y equipo	36.531.730	325.010		36.856.740
Equipo de transporte	224.685.517	1.375.250	14.633.097	240.693.864
Muebles y enseres	16.640.807	8.856.108		25.496.915
Otros activos	4.821.348	1.468.246		6.289.594
	297.210.359	12.856.942	14.633.097	324.700.398
Menos depreciación acumulada	126.743.999	43.626.465		170.370.464
	170.466.360	(30.769.523)	14.633.097	154.329.934
Revalorización de activo fijo:				
Terrenos	25.654.897			25.654.897
Edificios	30.787.906			30.787.906
Maquinaria y equipo	201.085.821	31.220.343		232.306.164
Equipo de transporte	468.261.655	151.445.899		619.707.554
Muebles y enseres	83.130.402	33.367.951		116.498.353
Otros activos	16.045.288	2.678.996		18.724.284
	824.965.969	218.713.189		1.043.679.158
Menos depreciación acumulada	587.763.727	191.875.638		779.639.365
	237.202.242	26.837.551		264.039.793
Obras en curso		95.008.086	(14.633.097)	80.374.989
	S/. 407.668.602	S/.91.076.114	S/.	S/.498.744.716

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO(Continuación)

La revalorización de las propiedades, maquinaria y equipo se efectúa de acuerdo con disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías. El porcentaje de revalorización se determina en proporción a la devaluación del sucre con relación al US$1,00 de intervención según cotización del Banco Central del Ecuador, que al 31 de diciembre de 1990 fue de 35,44% (44,20% al 31 de diciembre de 1989) sobre el valor en libros de los activos.

El efecto neto de la revalorización se registra en la cuenta patrimonio - superávit de capital por revalorización, el que puede capitalizarse después de enjugar pérdidas del ejercicio y/o ejercicios anteriores si existieren.

H. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Los préstamos bancarios por pagar causan hasta el 54% de interés anual (50% en 1989), y se encuentran respaldados con garantía personal de los accionistas y contratos de prenda industrial.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	31 de diciembre de	
	1990	1989
Documentos por pagar		
Compañía filial - CRIDESA	S/. 98.123.076	S/. 31.750.441
Documentos por pagar comerciales	138.600.000	95.136.097
Proveedores	151.463.772	
Otros	37.614.052	20.700.549
	S/. 425.800.900	S/.147.587.087

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

J. PARTICIPACION Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:

	31 de diciembre de	
	1990	1989
Beneficios sociales por pagar	S/.33.837.827	S/. 19.780.011
Participación de utilidades	9.250.635	1.618.700
Salarios por pagar		1.829.940
Otros		5.378.796
	S/.43.088.462	S/. 28.607.447

K. OTRO PASIVO:

Corresponde a S/.170.094.137 por préstamo otorgado por el principal accionista de la Compañía (S/.79.956.437 en 1989), el mismo que no genera ningún tipo de interés y no tiene fecha de vencimiento, y S/.169.814.047 (S/. 159.147.944 en 1989) de provisión para jubilación patronal.

L. CREDITOS DIFERIDOS:

		31 de diciembre de	
		1990	1989
Valores en garantía	(1)	S/ 238.279.039	S/ 150.839.415
Menos amortización acumulada		118.561.367	84.570.899
		S/ 119.717.672	S/ 66.268.516

(1) Corresponde a los valores en garantía recibidos de los clientes por la entrega de envases y empaque. Al 31 de diciembre de 1990 no existen detalles de los clientes que entregaron las garantías ni detalle de los envases que recibieron.

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

M. GANANCIAS RETENIDAS:

(1) Reserva legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(2) Ganancias no distribuídas -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

N. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. Para determinar la base de cálculo se dedujo el valor de S/.8.591.865 por rentas sujetas al impuesto único del 8%.

O. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se cálcula a la tasa del 25% (24,6% en 1989). Durante 1990 la Compañía para obtener la ganancia tributable dedujo de la utilidad después de la participación de los trabajadores el valor de S/.8.591.865 por concepto de rentas sujetas al impuesto único del 8%.

Al 31 de diciembre de 1990, la Compañía se encuentra impugnando el pago de los títulos de créditos emitidos por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público desde el año 1981 a 1987 por S/.6.000.000, aproximadamente.

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 Y 1989

P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1990	1989
Servicios de personal pagado a COTRABEC	16.409.571	5.476.633
Servicios de personal pagado a BALEARES	14.619.703	4.102.432
Servicios de elaboración, envases y distribución, cobrado a BEBIDAS PONCH S.A.	16.635.696	22.561.459

Q. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1990, fueron de S/.895,00 y S/.886,89 (S/.660,00 y S/.654,84 al 31 de diciembre de 1989), por cada US$1,00, respectivamente.