REFRESCOS S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

Naranjo López

PKF worldwide

Edificio Finansur Piso 12 Of. 2
9 de Octubre 1911 y Los Ríos
P. O. Box: 09-06-2045
Guayaquil - Ecuador
Telfs.: 453883 / 452884 / 450887
Telex: 4-3060 NARLOP ED
Fax: 4-450886 (DDI)

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Refrescos S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Refrescos S.A. al 31 de diciembre de 1992, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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. Nuestro examen se efectuó 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. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó 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 la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

3. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante el Sistema de Corrección Monetaria Integral, estipulado en los Reglamentos de Aplicación al artículo No.22 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

4. Tal como se indica en la Nota P 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.

5. Según se indica en las notas E y K a los estados financieros la Compañía no cuenta con detalles de las cantidades de los envases entregados a los clientes por S/.1.065.155.492 y de los valores recibidos en garantía de los envases por S/.962.707.601. No fue posible satisfacernos de dichos valores, ni pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría. Esta situación se presenta en razón a las características propias de este tipo de transacciones.

Edificio Taurus, Piso 5 Of. 5-A
Av. República 307 y Av. Diego
de Almagro Teléfono: 2-550479
Quito - Ecuador

6. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo No. 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 1992 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

11 de junio de 1993
Guayaquil, Ecuador

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

PKF

REFRESCOS S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1992

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	S/.	136.357.855
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)		556.653.280
Inventarios (Nota C)		1.073.757.389
Gastos pagados por anticipado (Nota D)		74.296.127
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		1.841.064.651
INVERSIONES Y OTRO ACTIVO (Nota E)		1.306.809.586
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F y G)		1.445.842.780
	S/.	4.593.717.017

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiros bancarios	S/.	218.340.905
Préstamos bancarios por pagar (Nota G)		706.622.887
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)		799.671.255
Gastos acumulados por pagar		62.268.005
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota I)		103.258.832
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		1.890.161.884
OTRO PASIVO (Nota J)		687.570.757
CREDITOS DIFERIDOS (Nota K)		588.606.488
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:		
Acciones comunes-autorizadas, suscritas y en circulación 78.000 y 2.000 al valor nominal de S/.1.000 y S/.100 cada una, respectivamente		78.200.000
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota L)		464.871.628
Ganancias retenidas (Nota M)		237.167.411
Reexpresión monetaria diferida (Nota N)		647.138.849
		1.427.377.888
	S/.	4.593.717.017

Vea notas a los estados financieros.

REFRESCOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

INGRESOS DE OPERACIONES:	
Ventas netas	S/. 5.591.891.537
Otros	221.298.125
	5.813.189.662
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:	
Costo de ventas	2.165.474.362
Gastos de ventas	2.105.639.794
Gastos de administración	1.000.703.961
Gastos financieros	238.967.913
Otros	222.790.570
	5.733.576.600
GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	79.613.062
Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota O)	11.494.312
	68.118.750
Impuesto a la renta (Nota P)	16.283.609
GANANCIA NETA	S/. 51.835.141

Vea notas a los estados financieros.

REFRESCOS S.A.

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

	Acciones comunes	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Ganancias retenidas		
				Reserva legal	Ganancias no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 1992	S/.78.200.000	S/. 13.000.000	S/.352.103.121	S/. 8.437.640	S/.110.654.910	S/.119.092.550
Ganancia neta					51.835.141	51.835.141
Transferencia a cuenta de accionistas		(13.000.000)				
Pérdida de años anteriores					(170.965.035)	(170.965.035)
Absorción de pérdida de años anteriores			(189.751.066)		189.751.065	189.751.065
Transferencia a la reserva legal, 1992				6.811.874	(6.811.874)	
Pago de impuestos 2%					(583.214)	(583.214)
Pago diferencias de impuestos años 1989 y 1990					(5.418.011)	(5.418.011)
Otros pagos					(321.383)	(321.383)
Ajuste por corrección monetaria			302.519.574		53.776.298	53.776.298
Saldo al 31 de diciembre de 1992	S/.78.200.000	S/.	S/.464.871.629	S/. 15.249.514	S/.221.917.897	S/.237.167.411

Vea notas a los estados financieros.

REFRESCOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	S/. 5.682.666.254
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.346.293.576)
Otros ingresos	221.298.125
Intereses y comisiones pagadas	(238.967.913)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1.318.702.890
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo	(396.965.521)
Aumento en construcciones en curso	(42.190.271)
Aumento en importaciones en tránsito	(135.053.057)
Aumento en otro activo	(903.671.815)
Efectivo usado en las actividades de inversión	(1.477.880.664)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en otro pasivo	(103.086.580)
Aumento en créditos diferidos	269.836.932
Pago diferencias de impuestos	(5.418.011)
Pago de impuestos y otros	(904.597)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	160.427.744
EFECTIVO DISPONIBLE	1.249.970
Saldo del efectivo al inicio del año	135.107.885
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	S/. 136.357.855

REFRESCOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
GANANCIA NETA	S/.	51.835.141
Más (menos) gastos (ingresos) que no representan desembolsos (ingresos) de efectivo:		
Depreciación		428.107.682
Provisión para cuentas incobrables		11.501.000
Amortización de envases y empaques		169.556.603
Amortización de cargos diferidos		8.283.477
Provisión para jubilación patronal		206.206.182
Amortización depósitos en garantía de clientes		(169.564.377)
		705.925.708
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en:		
Documentos y cuentas por cobrar		(310.144.094)
Inventarios		(279.485.140)
Sobregiros bancarios		96.371.770
Préstamos bancarios por pagar		576.645.600
Documentos y cuentas por pagar		363.379.074
Gastos acumulados por pagar		42.079.138
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		57.402.241
Disminución en gastos pagados por anticipado		66.528.593
		612.777.182
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	1.318.702.890

Vea notas a los estados financieros

REFRESCOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

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.

Sistema de Corrección Monetaria Integral. Los estados financieros han sido preparados sobre las base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional.

El Sistema de Corrección Monetaria Integral establece que para 1991, los ajustes serán aplicables al patrimonio en la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio" y, para 1992 en la cuenta "Reexpresión monetaria diferida" cuyo saldo neto tendrá un efecto tributario a partir del ejercicio económico de 1993. Si los activos no monetarios superan la suma de los pasivos no monetarios y el patrimonio se producirá un ingreso gravable y si la suma de los pasivos no monetarios y el patrimonio exceden los importes de los activos no monetarios se originará un gasto deducible. Este ingreso gravable o gasto deducible se aplicará a resultados utilizando el método de línea recta y al 10% anual a partir del año siguiente a la correspondiente reexpresión.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable para el período del ajuste es de 63,90%.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. 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 de manipuleo y comercialización.

Las inversiones en acciones están registradas al costo más la corrección monetaria.

REFRESCOS S.A.

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

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más la revalorización y corrección monetaria 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 reparación 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.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

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

B. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/.	150.560.375
Anticipos a proveedores y contratistas		142.549.611
Empleados y vendedores		69.488.729
Seguros por reclamar		10.260.785
Otros		199.577.559
		572.437.059
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		15.783.779
	S/.	556.653.280

C. INVENTARIOS:

Envases	S/.	866.795.119
Materiales en bodega		186.478.646
Productos terminados		8.501.339
Almacén de comisariato		8.202.591
Materias primas		3.779.694
	S/.	1.073.757.389

REFRESCOS S.A.

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Seguros	S/.	411.002
Artículos promocionales		69.071.075
Otros		4.814.050
	S/.	74.296.127

E. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO:

Envases y empaques en poder de clientes	(1)	S/.1.065.155.492
Menos amortización acumulada		374.101.113
		691.054.379
Promoción agua mineral		420.228.820
Compañía relacionada-Bebidas Ponch S.A.		18.630.314
Acciones en compañías		55.066.079
Otros		121.829.994
		S/.1.306.809.586

(1) Corresponde a botellas y cajas entregadas a clientes. La Compañía recibe un depósito en garantía por esos valores. Al 31 de diciembre de 1992 no se mantiene un detalle de estos saldos.

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-92	Adiciones	Retiros y Transferencias	Saldo al 31-12-92
Al costo de adquisición:				
Terrenos	S/. 467.603	S/.	S/.	S/. 467.603
Edificios	14.895.682	6.490.841		21.386.523
Maquinaria y equipo	153.290.697	1.176.059		154.466.756
Equipo de transporte	307.587.622	316.488.296		624.075.918
Muebles y enseres	49.483.206	22.074.590		71.557.796
Otros activos	12.686.170	25.381.190	80.032.347	118.099.707
Equipo de computación		25.354.545	9.196.188	34.550.733
	538.410.980	396.965.521	89.228.535	1.024.605.036
Menos depreciación acumulada	218.630.863	116.419.281		335.050.144
	319.780.117	280.546.240	89.228.535	689.554.892
Revalorización y corrección monetaria:				
Terrenos	25.654.897	16.692.278		42.347.175
Edificios	30.787.906	33.339.460		64.127.366
Maquinaria y equipo	286.973.601	161.671.816		448.645.417
Equipo de transporte	755.126.698	375.605.404		1.130.732.102
Muebles y enseres	151.741.456	10.173.063		161.914.519
Otros activos	30.852.947	69.671.870		100.524.817
Equipo de computación		84.944.168		84.944.168
	1.281.137.505	752.098.059		2.033.235.564
Menos depreciación acumulada	999.173.548	483.075.259		1.482.248.807
	281.963.957	269.022.800		550.986.757
Obras en curso	54.825.796	47.166.504	(89.228.535)	12.763.765
Importaciones en tránsito		192.537.366		192.537.366
	S/. 656.569.870	S/.789.272.910	S/.	S/.1.445.842.780

REFRESCOS S.A.

G. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Los préstamos bancarios por pagar causan hasta el 84,5% de interés anual, y se encuentran respaldados con garantía personal de los accionistas y contratos de prenda industrial.

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Documentos por pagar comerciales	S/. 89.359.786
Proveedores	571.152.460
Retenciones y otros	90.793.604
Otros	48.365.405
	S/.799.671.255

I. PARTICIPACION Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:

Participación de los trabajadores	S/. 11.494.312
Beneficios sociales por pagar	91.764.520
	S/.103.258.832

J. OTRO PASIVO:

Documentos por pagar a largo plazo		S/. 43.000.000
Cuentas por pagar a accionistas		80.161.878
Jubilación patronal	(1)	536.355.263
Otros		28.053.616
		S/.687.570.757

(1) Representa la provisión por jubilación patronal que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital.

REFRESCOS S.A.

K. CREDITOS DIFERIDOS:

Valores en garantía	(1)	S/. 962.707.601
Menos amortización acumulada		374.101.113
		S/. 588.606.488

(1) Corresponden a los valores en garantía recibidos de los clientes por la entrega de envases y empaque. Al 31 de diciembre de 1992 no existen detalles de los clientes que entregaron las garantías ni detalles de los envases que recibieron.

L. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

Incluye el ajuste de las cuentas patrimoniales. Hasta el 31 de diciembre de 1992 la Compañía absorbió pérdidas acumuladas por S/.189.751.065 amparada en lo estipulado en la Resolución de Superintendencia de Compañías No.93-1-5-3-004 emitida el 10 de marzo de 1993. Dicha absorción de pérdidas debe ser aprobada por los Accionistas en 1993.

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. REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA:

Al 31 de diciembre de 1992, incluye el ajuste de los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio. De acuerdo con Resolución de Superintendencia de Compañías No.93-1-5-3-004 emitida el 10 de marzo de 1993, para efectos de presentación en los estados financieros, la cuenta Reexpresión monetaria diferida se incluirá como parte del patrimonio.

REFRESCOS S.A.

O. 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/.2.984.314 por amortización de pérdidas de años anteriores.

P. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se cálcula a la tasa del 25%. Para obtener la ganancia tributable la Compañía dedujo de la utilidad después de la participación de los trabajadores el valor de S/. 2.984.314 por concepto de amortización de pérdidas de años anteriores.

Al 31 de diciembre de 1992, la Compañía se encuentra impugnando el pago de los títulos de crédito emitidos por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público desde el año 1981 a 1987 por S/.6.000.000, aproximadamente.

Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones como partes relacionadas al 31 de diciembre de 1992 fueron:

Servicios de personal pagado a COTRABEC	S/. 17.932.179
Servicios de elaboración, envases y distribución, cobrado a BEBIDAS PONCH S.A.	17.410.534

R. 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 1992, fueron de S/. 1.850 y S/. 2.000, por cada US$1,00, respectivamente.