

REFRESCOS S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

22 JUN 1995



**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 1994, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos 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 la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado en las disposiciones legales vigentes.
4. Según se indica en la Nota D e I a los estados financieros la Compañía no cuenta con detalles de las cantidades de los envases entregados a los clientes por S/.1.310.141.599 y de los valores recibidos en garantía de los envases por S/.1.236.802.306. 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.
5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Refrescos S.A. al 31 de diciembre de 1994 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
6. El 2 de mayo de 1995 la Compañía fue notificada con las Actas de fiscalización del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por los años 1992 y 1993, en las que se establece una diferencia de impuestos por pagar de S/.69.722.248 sin incluir intereses. La empresa ha decidido registrar estos valores en 1995.

*Naranjo López*

19 de mayo de 1995  
Guayaquil, Ecuador

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

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

Reina Victoria # 900  
y Av. Colón, Piso # 10  
Of. 1002 - B  
Telf.: 568870  
Quito - Ecuador

REFRESCOS S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1994ACTIVO

## ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/. 4.957.006
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	✓ 126.698.670
Inventarios (Nota C)	✓ 1.677.385.922
Gastos pagados por anticipado	<u>61.609.363</u>
 TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	 1.870.650.961
 INVERSIONES Y OTRO ACTIVO (Nota D)	 716.605.019
 PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E y F)	 <u>1.128.249.388</u>
	S/. <u>3.715.505.368</u>

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

## PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiros bancarios	S/. 47.607.044
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	338.000.000
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	✓ 276.713.146
Gastos acumulados por pagar	51.508.667
Impuesto a la renta por pagar	<u>23.617.944</u>
 TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	 737.446.801
 OTRO PASIVO (Nota H)	 ✓ 1.043.659.871
 CREDITOS DIFERIDOS (Nota I)	 281.794.082

## INVERSIÓN 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	917.687.483
Reexpresión monetaria	✓ 296.591.753
Ganancias retenidas (Nota J)	<u>360.125.378</u>
	<u>1.652.604.614</u>
	S/. <u>3.715.505.368</u>

Vea notas a los estados financieros.

**REFRESCOS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994****INGRESOS DE OPERACION:**

Ventas netas	S/. 4.842.611.762
Otros ingresos	<u>528.126.041</u>
	<b><u>5.370.737.803</u></b>

**COSTO Y GASTOS DE OPERACION:**

Costo de ventas	2.232.470.093
Gastos de ventas	1.566.485.106
Gastos de administración	1.221.602.632
Gastos financieros	149.187.385
Otros gastos	<u>106.520.811</u>
	<b><u>5.276.266.027</u></b>

**GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA** **94.471.776**Impuesto a la renta (Nota K) **23.617.944****GANANCIA NETA** **S/. ✓ 70.853.832**

Vea notas a los estados financieros.

REFRESCOS S.A.  
ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Ganancias retenidas</u>	
					<u>Ganancias no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 1994	S/. 78.200.000	S/. 690.882.462	S/. 76.568.103	S/. 15.249.514	S/. 226.675.522	S/. 241.925.036
Ganancia neta				7.085.383	70.853.832	70.853.832
Transferencia a la reserva legal					(7.085.383)	
Pago de actas de fiscalización, año 1992					(7.725.007)	(7.725.007)
Pago del impuesto a la renta, año 1993					(6.723.110)	(6.723.110)
Ajuste de años anteriores			213.874		31.021.605	31.021.605
Ajuste por corrección monetaria, año 1994		226.805.021	224.485.038		26.097.760	26.097.760
Absorción de pérdidas de años anteriores			(4.675.262)		4.675.262	4.675.262
Saldo al 31 de diciembre de 1994	S/. 78.200.000	S/. 917.687.483	S/. 296.591.753	S/. 22.334.897	S/. 337.790.481	S/. 360.125.378

Vea notas a los estados financieros

**REFRESCOS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994****ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	S/. 4.854.321.522
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7.752.597.244)
Otros ingresos	528.126.041
Intereses y comisiones pagados	(149.187.385)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	↙ (2.519.337.046)

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo	(45.132.759)
Venta de maquinaria y equipo	81.694.700
Baja en activo fijo	7.185.300
Aumento en inversiones	(2.045.898)
Disminución en otro activo	1.972.095.651
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	2.013.796.994

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento en otro pasivo	477.512.203
Disminución en créditos diferidos	(9.271.515)
Pago de otros gastos	(30.387.167)
Pagos de actas de fiscalización, año 1992	(7.725.167)
Pago de impuesto a la renta, año 1993	(6.723.110)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	423.405.404

**EFFECTIVO DISPONIBLE**

Saldo del efectivo al inicio del año	87.091.654
--------------------------------------	------------

**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO**

S/. ↘ 4.957.006

**REFRESCOS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994****CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON  
EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACION**

<b>GANANCIA NETA</b>	<b>S/. 70.853.832</b>
----------------------	-----------------------

Más (menos) gastos (ingresos) que no representan  
desembolsos (ingresos) de efectivo:

Depreciación	221.905.613
Amortización de envases y empaques	327.535.404
Ganancia en venta de maquinaria y equipo	(77.198.067)
Amortización depósitos en garantía de clientes	(327.535.404)
Provisión jubilación patronal	<u>30.117.447</u>
	<u>245.678.825</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

## Aumento en:

Documentos y cuentas por cobrar	(23.682.801)
Inventarios	(232.741.632)
Gastos pagados por anticipado	(12.199.310)
Sobregiros bancarios	43.235.730
Impuesto a la renta por pagar	23.617.944

## Disminución en:

Préstamos bancarios por pagar	(2.145.868.391)
Documentos y cuentas por pagar	(380.345.827)
Gastos acumulados por pagar	<u>(37.031.584)</u>
	<u>(2.765.015.871)</u>

**EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION**

S/. \v	<u>(2.519.337.046)</u>
--------	------------------------

Vea notas a los estados financieros

**REFRESCOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

Refrescos S.A. (la Compañía) fue constituida 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 sucre (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. Los estados financieros han sido preparados sobre la 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 saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión Monetaria, en la parte que excede el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado puede ser compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1994 fue de 24.5%.

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.

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.

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

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>
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:**

Deudores varios	S/. 73.413.107
Anticipos a proveedores y contratistas	12.200.000
Empleados	18.615.307
Otros	18.801.506
Depósitos en garantía	<u>3.668.750</u>
	 S/. <u>126.698.670</u>

**C. INVENTARIOS:**

Envases	S/. 1.549.068.573
Materiales en bodega	86.098.826
Productos terminados	41.667.258
Materias primas	<u>551.265</u>
	 S/. <u>1.677.385.922</u>

**D. INVERSIONES Y OTRO ACTIVO:**

Envases y empaques en poder de clientes	S/. 1.310.141.599
Menos amortización acumulada	<u>955.008.224</u>
	<u>355.133.375</u>
Cuentas a largo plazo	259.555.984
Acciones en compañías	<u>101.915.660</u>
	 S/. <u>716.605.019</u>

## REFRESCOS S.A.

### **E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	<b>Saldo al 1-01-94</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas y/o Retiros</b>	<b>Transferencias y/o ajustes</b>	<b>Saldo al 31-12-94</b>
Al costo de adquisición:					
Terrenos	S/. 542.603	S/. 22.491.173	S/. 20.091.229	S/. (2.630.600)	S/. 542.603 22.491.173
Edificios					136.572.747
Maquinaria y equipo	S/. 154.466.756	2.197.220	17.080.654	(2.630.600)	59.833.097
Equipo de transporte	S/. 59.833.097		6.226.594		94.107.924
Muebles y enseres	S/. 84.444.173	29.375.005	5.431.940		133.676.297
Otros activos	S/. 131.271.767	8.631.124			51.082.695
Equipo de computación	S/. 52.210.185	4.304.450			498.306.536
	<u>505.259.754</u>	<u>44.507.799</u>	<u>48.830.417</u>	<u>(2.630.600)</u>	
Menos depreciación acumulada	<u>154.374.407</u>	<u>65.816.972</u>	<u>47.783.568</u>	<u>(197.295)</u>	<u>172.210.516</u>
	<u>350.885.347</u>	<u>(21.309.173)</u>	<u>1.046.849</u>	<u>(2.433.305)</u>	<u>326.096.020</u>
Revalorización y corrección monetaria:					
Terrenos	280.368.720				280.368.720
Edificios	92.105.154				92.105.154
Maquinaria y equipo	574.031.427	116.900.568	268.191.003		422.740.992
Equipo de transporte	176.293.202	35.183.076			211.476.278
Muebles y enseres	216.384.769	33.507.696	176.239.786	(637.263)	73.015.416
Otros activos	167.593.201	67.221.811	75.942.905		158.872.107
Equipo de computación	128.270.145	20.067.460	70.701.510	(24.591.104)	53.044.991
	<u>1.635.046.618</u>	<u>272.880.611</u>	<u>591.075.204</u>	<u>(25.228.367)</u>	<u>1.291.623.658</u>
Menos depreciación acumulada	<u>882.270.281</u>	<u>270.334.366</u>	<u>580.440.120</u>	<u>(25.442.241)</u>	<u>546.722.286</u>
	<u>752.776.337</u>	<u>2.546.245</u>	<u>10.635.084</u>	<u>213.874</u>	<u>744.901.372</u>
Importaciones en tránsito	<u>45.985.539</u>	<u>11.266.457</u>			<u>57.251.996</u>
	<u>S/. 1.149.647.223</u>	<u>S/. 35.121.875</u>	<u>S/. 11.681.933</u>	<u>S/. 2.219.431</u>	<u>S/. 1.128.249.388</u>

### **F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:**

Representan créditos obtenidos de una Institución financiera local que causan hasta el 42% de interés anual, y se encuentran respaldadas con garantía personal de los accionistas.

### **G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

Proveedores	S/. 119.152.918
Documentos por pagar comerciales	61.136.874
Retenciones y otros	82.423.354
Otros	<u>14.000.000</u>
	<u>S/. 276.713.146</u>

**REFRESCOS S.A.****H. OTRO PASIVO:**

Cuentas por pagar a largo plazo	S/. 670.670.030
Jubilación patronal	<u>(1) 372.989.841</u>
	<u>✓ S/. 1.043.659.871</u>

- (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.

**I. CREDITOS DIFERIDOS:**

Valores en garantía	(1) S/. 1.236.802.306
Menos amortización acumulada	<u>955.008.224</u>
	<u>S/. 281.794.082</u>

- (1) Corresponden a los valores en garantía recibidos de los clientes por la entrega de envases y empaque. Al 31 de diciembre de 1994 no existen detalles de los clientes que entregaron las garantías ni detalle de los envases que recibieron.

**J. 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 distribuida 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 distribuidas -- 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.

**K. IMPUUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre la ganancia tributable.

**REFRESCOS S.A.****L. CONTRATO DE SERVICIO:**

En julio 6 de 1993 la Compañía celebró un contrato de servicios de producción, embotellamiento, distribución, venta y autorización para el uso de la marca GUTTIG con la Compañía Bebidas Refrescantes S.A. (BEREFRESCOS) por cuyos servicios se paga el 38% sobre el precio de venta al detallista. Este contrato entró en vigencia a partir del 1 de agosto de 1994 con plazo indefinido.

**M. TIPOS DE CAMBIO:**

Los tipos de cambio del mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1994, fueron de S/.2.272 y S/. 2.268 por cada US\$1,00, respectivamente.