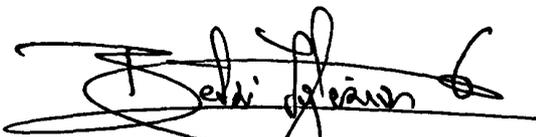


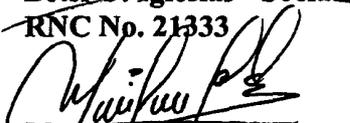
Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
Refreshment Product Services Ecuador S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Refreshment Product Services Ecuador S.A. al 31 de Diciembre de 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Refreshment Product Services Ecuador S.A., al 31 de Diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Desde Marzo de 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador decidió cambiar el esquema monetario de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, en la economía ecuatoriana se han producido ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que inciden en los costos de producción y operación. Estos ajustes en los precios de bienes y servicios tuvieron un impacto importante a inicios del año 2000, reduciéndose paulatinamente a finales del año 2001. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.



Betsi O. Iglesias - Socia
RNC No. 21333



Marco Panchi - Gerente
RNC No. 31860

Romero & Asociados
SC - RNAE No.056

29 de Enero de 2002
Quito, Ecuador

Refreshment Product Services Ecuador S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre de	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	\$ 57,112	\$ 43,686
Equivalentes de caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	5,765,000	6,855,000
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	248,908	163,747
Inventarios	18,954	19,403
Gastos pagados por anticipado	34,499	3,409
Total activos corrientes	6,124,473	7,085,245
Propiedades y equipos <i>(Nota 5)</i>:		
Terrenos	41,875	41,875
Edificios	551,760	551,760
Equipos	714,430	681,206
Muebles y enseres	367,499	364,802
Vehículos	338,093	450,494
Mejoras en locales arrendados	24,670	43,786
	2,038,327	2,133,923
Depreciación acumulada	(1,274,315)	(1,247,305)
Total propiedades y equipos	764,012	886,618
Otros activos <i>(Nota 6)</i>	373,968	692,796
Total activos	\$ 7,262,453	\$ 8,664,659

	31 de Diciembre de	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiros bancarios <i>(Nota 3)</i>	\$ 279,948	\$ 292,638
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	2,169,171	1,661,075
Pasivos acumulados <i>(Nota 8)</i>	2,728,164	3,216,034
Total pasivos corrientes	5,177,283	5,169,747
Jubilación patronal y desahucio <i>(Nota 9)</i>	483,052	181,700
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social <i>(Nota 10)</i>	4,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones	39	39
Reserva legal	5,289	5,289
Reserva de capital	1,432,889	1,432,889
Utilidades retenidas	159,901	1,870,995
Total patrimonio de los accionistas	1,602,118	3,313,212
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 7,262,453	\$ 8,664,659

Véanse las notas adjuntas

Refreshment Product Services Ecuador S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre de	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Honorarios por servicios, neto	\$ 13,290,340	\$ 11,113,856
Otros	45,490	231,821
	<u>13,335,830</u>	<u>11,345,677</u>
Gastos de operación <i>(Nota 11)</i> :		
Ventas	(11,187,769)	(7,844,469)
Administrativos y generales	(1,920,697)	(1,516,090)
Otros	(449)	(2,500)
	<u>(13,108,915)</u>	<u>(9,363,059)</u>
Utilidad de operaciones	<u>226,915</u>	<u>1,982,618</u>
Otros ingresos:		
Intereses ganados en inversiones	264,365	307,854
Diferencia en cambio, neta	-	492,209
Utilidad en venta de activos fijos	56,389	21,947
Resultado por exposición a la inflación	-	54,624
Otros, neto	-	56,849
	<u>320,754</u>	<u>933,483</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta	<u>547,669</u>	<u>2,916,101</u>
Participación de trabajadores <i>(Nota 12)</i>	(166,204)	(436,091)
Impuesto a la circulación de capitales	-	(44,158)
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	(235,455)	(617,074)
	<u>(401,659)</u>	<u>(1,097,323)</u>
Utilidad neta	<u>\$ 146,010</u>	<u>\$ 1,818,778</u>

Véanse las notas adjuntas

Refreshment Product Services Ecuador S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Efecto por Conversión	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, restablecidos	\$ 5,121	\$ 50	\$ 6,771	\$ 1,556,547	\$ -	\$ -	\$ 279,527	\$ 155,024	\$ 2,003,040
Ajustes de conversión neto, luego de aplicar la NEC 17	(1,121)	(11)	(1,482)	(804,694)	681,036	-	(279,527)	58,714	(347,085)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(161,521)	(161,521)
Transferencia	-	-	-	(751,853)	(681,036)	1,432,889	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	1,818,778	1,818,778
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	4,000	39	5,289	-	-	1,432,889	-	1,870,995	3,313,212
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1,857,104)	(1,857,104)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	146,010	146,010
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 4,000	\$ 39	\$ 5,289	\$ -	\$ -	\$ 1,432,889	\$ -	\$ 159,901	\$ 1,602,118

Véanse las notas adjuntas

Refreshment Product Services Ecuador S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 13,515,483	\$ 12,633,268
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,745,459)	(9,853,961)
Impuesto a la renta	(900,642)	(192,222)
Impuesto a la circulación de capitales	-	(44,158)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>869,382</u>	<u>2,542,927</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipo	(176,062)	(60,429)
Venta de propiedades y equipos	99,900	36,425
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(76,162)</u>	<u>(24,004)</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(1,857,104)	(161,521)
Recuperación de certificados de depósitos reprogramados	-	2,086,166
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,857,104)</u>	<u>1,924,645</u>
(Disminución) aumento neto en caja y bancos y equivalentes de caja y bancos	(1,063,884)	4,443,568
Caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al inicio del año	6,606,048	2,472,723
Efecto por conversión	-	(310,243)
Caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al fin del año <i>(Nota 3)</i>	<u>\$ 5,542,164</u>	<u>\$ 6,606,048</u>
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	146,010	1,818,778
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	573,985	528,338
Intereses ganados	(3,705)	(2,478)
Provisión jubilación patronal y desahucio, neto de reversiones	303,684	47,130
Impuesto a la renta	235,455	617,074
Utilidad en venta de activos fijos	(56,389)	(21,947)
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<u>1,199,040</u>	<u>2,986,895</u>
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(81,456)	396,139
Disminución en inventarios	449	8,449
(Aumento) disminución en gastos prepagados por anticipado y otros activos	(31,090)	1,963
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	508,096	(2,169,615)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(723,325)	1,319,096
Disminución en jubilación patronal y desahucio	(2,332)	-
Efectivo proveniente de operaciones	<u>\$ 869,382</u>	<u>\$ 2,542,927</u>

Véanse las notas adjuntas

Refreshment Product Services Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2001 y 2000

1. Operaciones

Refreshment Product Services Ecuador S.A fue constituida en Agosto de 1996 y su actividad principal consiste en la prestación de servicios de administración, técnicos, de ventas y mercadeo, al embotellador autorizado por The Coca-Cola Company, quien envasa las bebidas gaseosas de Coca-Cola, Coca-Cola Light, Sprite, Fanta, Fioravanti y aguas Bonaqua y Fontana.

Como parte de la realización de sus actividades la Compañía celebra convenios con Ecuador Bottling Company (embotellador autorizado por The Coca-Cola Company), para participar en los gastos de publicidad y promociones que éste realiza, en forma anual en base a un presupuesto cooperativo preparado al inicio del año. Así mismo, la Compañía para llevar a cabo esta operación en el mes de Agosto de 1996 adquirió el negocio que venía desarrollando su Compañía relacionada Atlantic Industries, Sucursal Ecuador; para lo cual compró activos y pasivos y asumió ciertos compromisos celebrados por Atlantic con el embotellador (*Ver Nota 13*).

Ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2001	22%	-
2000	91%	19%
1999	53%	189%
1998	45%	53%

Este comportamiento de la economía ecuatoriana desde el año de 1998 produjo que en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador resuelva adoptar el esquema monetario denominado "Dolarización", *Ver Nota 2*.

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo de 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar los sucres en circulación (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de América; y, fijar el tipo de cambio en 25,000 sucres por US\$ 1.00. Los registros contables en sucres hasta el 31 de Marzo de 2000 fueron convertidos a US dólares y a partir del 1 de Abril de 2000, se mantienen en US dólares.

Refreshment Product Services Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), como sigue:

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron reexpresadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de transacción y el 31 de Marzo de 2000, fecha de transición. El resultado de este ajuste fue registrado en la cuenta de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción y la fecha de transición, mediante el uso de índices especiales de corrección de brecha. Los efectos acumulados de estos ajustes hasta el 31 de Diciembre de 1999 se registraron en la cuenta de patrimonio denominada "Reserva de Capital" y los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000 se registraron en la cuenta, "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Las cuentas del estado de resultados y de flujos de efectivo no fueron reexpresadas por inflación ni ajustadas por los índices especiales de corrección de brecha.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo de 2000, expresados en sucres ajustados por inflación y por los índices especiales de corrección de brecha, fueron divididos para 25,000 sucres, con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.
- Con el propósito de preparar los estados de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando los procedimientos antes descritos y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de 20,800 sucres por US\$ 1.00 para las cuentas monetarias; y 19,525.89 sucres por US\$ 1.00 para las cuentas no monetarias.

Un resumen del efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17) realizada al 31 de Marzo de 2000, se muestra a continuación: