

C.P.A. CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
REALBEBIDAS S.A.:

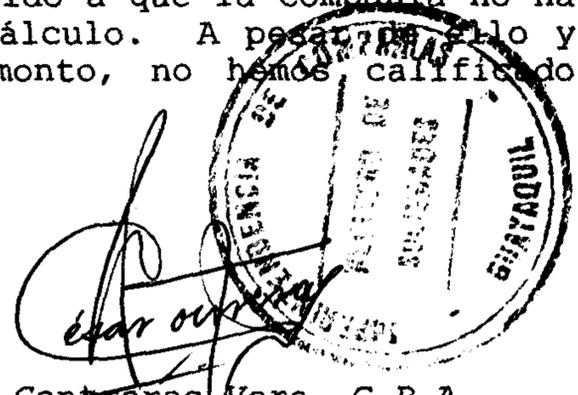
Hemos auditado el balance general adjunto de REALBEBIDAS S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

No hemos participado en la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 1998 (mostrados por S/.1,334,447 miles) y al 31 de diciembre de 1997 (mostrados por S/.8,034,301 miles) porque esas fechas fueron anteriores a nuestra contratación inicial como Auditores de la Compañía. Tampoco hemos podido efectuar pruebas retroactivas adecuadas de las cantidades en inventarios, a esas fechas, debido a que sus sistemas de registros no lo permitieron.

No hemos podido verificar la documentación de soporte que respaldan los ajustes a las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre de 1998.

Debido a las limitaciones en el alcance de nuestra auditoría descritas en los dos párrafos precedentes, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros antes mencionados.

Los estados financieros de la Compañía no reflejan el efecto neto de la reexpresión monetaria en el patrimonio de los accionistas. Por lo tanto, no podemos opinar que el cálculo de la reexpresión monetaria se efectuó de acuerdo con las normas contables establecidas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado mediante Decreto N° 2411 del 30 de diciembre de 1997, debido a que la Compañía no ha presentado los cuadros demostrativos de dicho cálculo. A pesar de ello y por no considerarlo relevante, en cuanto al monto, no hemos calificado nuestra opinión por el asunto aquí tratado.



César Contreras Vera, C.P.A.
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

5 de noviembre de 1999

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2
Fono 305285, Celular 09-723875, Telefax 305285 casilla 09-01-11353
Guayaquil - Ecuador

REALBEBIDAS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Suces)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	108,315
Cuentas por cobrar	5,097,287
Inventarios	1,334,447
Gastos pagados por adelantado	45,867

Total del activo corriente 6,585,916

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 2,592,242

Total del activo 9,178,158

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	6,131,244
Cuentas por pagar	2,139,116
Pasivos acumulados	5,335

Total del pasivo corriente 8,275,695

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado, 10,000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1,000	<u>10,000</u>	
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>697,057</u>	
Utilidades por aplicar-		
Reserva legal	10,228	
Utilidades (pérdidas) acumuladas	<u>185,178</u>	
	<u>195,406</u>	902,463

9,178,158

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

REALBEBIDAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Sucres)

INGRESOS NETOS		845,048
COSTO DE VENTAS		305,970

Utilidad bruta		539,078
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	102,244	
Administrativos	108,302	
Financieros	116,779	327,325

Utilidad de operación		211,753
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Pérdida en cambio		176,185

Utilidad neta		35,568
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

REALBEBIDAS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>UTILIDADES POR APLICAR</u>				
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades (pérdidas) acumulada</u>
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1997	10,000	417,668	75,027	155,701	12,908,755
Transacciones a inicio de año	-	(417,668)	-	(145,473)	(12,759,145)
MAS (MENOS):					
Corrección monetaria 1998	-	-	622,030	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	35,568
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1998	10,000	-	697,057	10,228	185,178

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

REALBEBIDAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Sucres)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	35,568
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	184,278
Disminución en inventarios	6,699,854
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(22,838)
Aumento en cuentas por pagar	1,236,668
(Disminución) en pasivos acumulados	(323,936)
Total de recursos generados por actividades de operación	7,809,594

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución en propiedad, planta y equipo, neto	872,478
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	872,478

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de otros activos	428,792
Aumento de las obligaciones bancarias	5,968,506
(Disminución) de obligaciones a largo plazo	(2,610,525)
Ajustes al patrimonio	(12,700,256)
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	(8,913,483)

Disminución neta en caja y bancos e inversiones temporales (231,411)

CAJA Y BANCOS e INVERSIONES TEMPORALES

Saldo al inicio del año	339,726
Saldo al final del año	108,315

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

REALBEBIDAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresadas en miles de Sucres)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 5 de mayo de 1992 con el objeto principal de producir, envasar, vender y distribuir toda clase de bebidas gaseosas, especialmente de las marcas Inca Kola y Ponch, para lo cual cuenta con las licencias (franquicias) correspondientes.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

La Compañía no ha reconocido los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1998, por lo tanto no ha seguido las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros.

(b) Método de depreciación-

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación / Equipos de transporte	20%

(c) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva según la Ley.

(d) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1998, la tasa de cambio fue de 6,872 Sucres por cada Dólar de E.U.A., que es similar a la tasa de cambio en el mercado libre (para la venta).

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Compañías relacionadas	3,822,009
Clientes	1,176,963
Anticipos a proveedores y contratistas	83,545
Funcionarios y empleados	14,770
	<u>5,097,287</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas de inventarios estaban constituidas de la siguiente manera:

Materias primas y materiales	893,642
Productos terminados	182,637
Productos en proceso	141,244
Inventarios en tránsito	116,924
	<u>1,334,447</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

Costo:	
Equipos de transporte	613,930
Muebles y enseres/Equipos de computación	206,552
	<u>820,482</u>
Depreciación por el costo	(370,696)
	<u>449,786</u>
Revalorización:	379,335
Depreciación por la revalorización	(160,882)
	<u>218,453</u>
Importaciones en tránsito	53,561
Envases en poder de clientes	1,870,442
Total propiedad planta y equipo, neto	<u><u>2,592,242</u></u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre de 1998, las obligaciones bancarias estaban compuestas de la siguiente manera:

<u>BANCOS Y FINANCIERAS</u>	<u>(000) S/. SUCRES</u>
Filanbanco	3,853,240
Banco de Guayaquil	1,454,588
Consulcrédito	789,105
Banco de Crédito	34,311
	<u>6,131,244</u>

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por pagar estaban compuestas de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	472,230
Proveedores locales	152,402
Otras cuentas por pagar	1,514,484
	<u>2,139,116</u>

8. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. IMPUESTO A LA RENTA:a. Contingencias-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1996, sin glosas pendientes.

b. Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

10. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de estos estados financieros (5 de noviembre de 1999) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.