

**CV César Contreras Vera**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. No 2  
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875  
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net  
Casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador

Calle De las Malvas 333 y Julio Arellano, Casa 1  
Sector Monteserrín, Telefax: 593 2 244 9786  
Quito - Ecuador

Guayaquil, 28 de junio de 2004

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

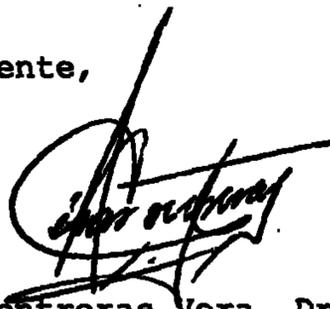
Adjunto a la presente se servirán encontrar el informe de auditoria externa como resultado de nuestro examen de los estados financieros de **REAL BEBIDAS S.A.** correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2002.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría sobre los estados financieros
2. Estados financieros auditados
3. Notas a los estados financieros

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,



César Contreras Vera, Dr. CPA  
Registro Superintendencia  
de Compañías: SC-RNAE-206

c.c.: Accionistas de **REAL BEBIDAS S.A.**

Exp. N°: 59207

**REAL BEBIDAS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**INDICE**

**Informe de los auditores independientes**

**Balance general**

**Estado de resultados**

**Estado de patrimonio de los accionistas**

**Estado de cambios en la situación financiera**

**Notas a los estados financieros**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**REAL BEBIDAS S.A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de REAL BEBIDAS S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2002, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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.

Excepto por lo que se menciona en los cinco siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No presenciamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2001 y al 31 de diciembre de 2002, debido a que esas fechas fueron anteriores a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía y no fue posible satisfacernos respecto a las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría. Los importes de los inventarios al 31 de diciembre de 2001, se consideran en la determinación de la utilidad neta y flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2002, la compañía no presentó movimiento en varias cuentas del balance general y el estado de resultados, debido a que paralizó sus actividades principales por motivos de organización empresarial, los ingresos reflejados en las cuentas de resultados pertenecen exclusivamente a alquiler de sus propiedades (activos fijos) a terceros y compañías relacionadas.

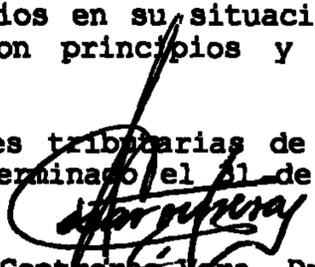
Observamos que la Compañía no ha efectuado las provisiones correspondientes al impuesto a la renta, al impuesto al valor agregado y a la participación a trabajadores en las utilidades, por lo que efectuamos los respectivos ajustes y reclasificaciones en las cuentas del activo, del pasivo y del patrimonio, que fueron necesarias afectar para mostrarlas adecuadamente al 31 de diciembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía presenta un patrimonio negativo que llega a cubrir todo su capital social, lo que la ubica en una de las causales de disolución expresadas en la Ley de Compañías, por lo que su continuidad de operaciones no podría ser determinada, a pesar que aún se encuentra en actividad. Además, La Compañía tiene plazo hasta el 31 de diciembre de 2004 para registrar un incremento que ubique su capital social en al menos US\$ 800, por disposición de la Superintendencia de Compañías.

No hemos recibido respuesta a las confirmaciones realizadas a bancos, clientes, proveedores y abogados, relacionadas con el período objeto de nuestra revisión al 31 de diciembre de 2002, aunque si pudimos aplicar procedimientos alternativos de auditoría con el fin de satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de las cuentas involucradas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en los cinco párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REAL BEBIDAS S.A. al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.

  
César Contreras Vera, Dr. CPA  
Registro N°: SA-RNAE-206  
Licencia Profesional N°: 23.409

18 de junio de 2004

**REAL BEBIDAS S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**(Expresado en Dólares)**

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

Caja y bancos	12,007
Cuentas por cobrar	2,070,625
Inventarios	163,312

Total activo corriente	2,245,944
------------------------	-----------

<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto</b>	4,852
------------------------------------	-------

<b>CARGOS DIFERIDOS, neto</b>	272,099
-------------------------------	---------

Total activo	2,522,895
--------------	-----------

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CORRIENTE:**

Obligaciones bancarias	794,570
Cuentas por pagar	1,649,865

Total pasivo corriente	2,444,435
------------------------	-----------

<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	390,905
-----------------------------------	---------

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social suscrito y pagado 10,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	400
---	-----

Reserva de capital	30,384
--------------------	--------

Utilidades retenidas-	
Resultados acumulados	(345,910)

Utilidad del ejercicio	2,681
------------------------	-------

Total patrimonio de los accionistas	(343,229)	(312,445)
-------------------------------------	-----------	-----------

Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,522,895
--	--	-----------

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

**REAL BEBIDAS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
**(Expresado en Dólares)**

<b>VENTAS NETAS</b>		57,279
<b>COSTO DE VENTAS</b>		42,620
		-----
Utilidad bruta		14,659
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Administración		10,453
		-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		4,206
<b>PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES</b>		631
		-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		3,575
<b>PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA</b>		894
		-----
Utilidad neta		2,681
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**REAL BEBIDAS S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**(Expresado en Dólares)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS Resultados acumulados</b>	<b>Utilidad del ejercicio</b>
<b>SALDOS AL 31-12-2001</b>	400	30,384	(346,487)	577
Transferencias	-	-	577	(577)
Utilidad neta	-	-	-	2,681
<b>SALDOS AL 31-12-2002</b>	400	30,384	(345,910)	2,681

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**REAL BEBIDAS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
**(Expresado en Dólares)**

<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta	2,681
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación	6,005
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,684,000)
(Aumento) en inventarios	(6,351)
Aumento en cuentas por pagar	1,524,213
	-----
<b>Total de recursos generados por actividades de operación</b>	<b>(157,452)</b>
	-----
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Disminución en propiedades y equipos, neto	37,475
Disminución en otros activos, neto	67,077
	-----
<b>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>104,552</b>
	-----
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>	
Incremento en obligaciones bancarias	519,568
Disminución en deuda a largo plazo	(481,743)
	-----
<b>Total de recursos generados por actividades de financiación</b>	<b>37,825</b>
	-----
<b>Disminución neta en caja y bancos</b>	<b>(15,075)</b>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>	
Saldo al inicio del año	27,082
	-----
Saldo al final del año	12,007
	-----

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**REAL BEBIDAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**(Expresadas en Dólares)**

**1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:**

La Compañía se constituyó el 24 de enero de 1991 con el objeto principal de importar, exportar, comprar, vender y distribuir bebidas alcohólicas, aguas y gaseosas y todo lo relacionado al área de bebidas.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

Actualmente se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminan a partir del 31 de diciembre de 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- La compañía registra los inventarios al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos, los cuales son las compras de materias primas.

(d) Propiedades y equipos- El valor del activo de las propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2002, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de Sucres a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan.

Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Equipos de transporte	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

### 3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Compañías relacionadas	1,992,488
Clientes	60,554
Retenciones en la fuente	17,583
	-----
	2,070,625
	=====

### 4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materia prima	108,861
Inventario de productos terminados	54,451
	-----
	163,312
	=====

5. **PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2001	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2002
<b>Costo y Revalorización</b>				
Equipos de transporte	30,000	-	(30,000)	-
Muebles y enseres	8,879	-	-	8,879
Equipos de computación	14,823	-	(14,823)	-
	-----	-----	-----	-----
	53,702	-	(44,823)	8,879
<b>(-) Depreciación</b>	(5,370)	(6,005)	7,348	(4,027)
	-----	-----	-----	-----
<b>GRAN TOTAL</b>	<b>48,332</b>	<b>(6,005)</b>	<b>(37,475)</b>	<b>4,852</b>
	=====	=====	=====	=====

6. **OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de otros activos se formaban básicamente de préstamos de envases por US\$ 272,099.

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y DEUDA A LARGO PLAZO:**

Las obligaciones bancarias y la deuda a largo plazo, han servido para financiar capital de trabajo, generan un interés anual del 15%, están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2002, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>CORTO PLAZO</u>	<u>LARGO PLAZO</u>	<u>GRAN TOTAL</u>
Filanbanco Operación N° 0098	794,570	390,905	1,185,475

8. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Accionistas	825,130
Proveedores locales	809,213
Impuestos por pagar	8,599
Proveedores del exterior	5,012
Impuestos y utilidades por pagar	1,525
Liquidaciones por pagar	386
	-----
	1,649,865
	=====

9. **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 ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía tiene pendiente registrar la apropiación requerida por ley.

10. **IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía no ha sido fiscalizada ni revisada por ninguna institución gubernamental durante los últimos cinco años, pero en marzo del 2004 fue notificada por el Servicio de Rentas Internas mediante comunicación N° 1090104GTRRINF-A36-449 para que presente información adicional.

11. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Durante los meses de enero y febrero del 2002, la Compañía registró sus ingresos de productos en forma normal, pero en los meses posteriores, es decir de marzo a diciembre de 2002, lo dejó de reflejar, puesto que las actividades de esta Compañía pasaron a ser parte de otras compañías del grupo empresarial.

Aparte de lo explicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (18 de junio de 2004), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.