

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

13 Jun 94 12 19

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

39.663-91

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1993

RECIBIDO
Control de Calidad y e Intervención
FECHA: 20-1-1994

[Handwritten signature]
20-0-11

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

Cda. Kennedy, calle 8va. Oeste Condominio 2001-5
Fono 280328-632 Fax 280631 Casilla 09-01-11363
Guayaquil - Ecuador

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

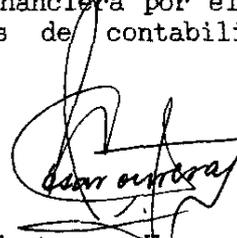
BEBIDAS REFRESCANTES S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de BEBIDAS REFRESCANTES S.A. al 31 de diciembre de 1993, 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 importantes 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.

Como se menciona en la Nota 2, la Compañía registró la reexpresión monetaria en el patrimonio de los accionistas de acuerdo con las normas contables establecidas en el Reglamento de Aplicación del Art. Nº 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Nº 2959 del 31 de diciembre de 1991 y considerando las reformas establecidas en el artículo Nº 14 de la Ley Nº 51 del 31 de diciembre de 1993.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BEBIDAS REFRESCANTES S.A. al 31 de diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



César Contreras Vera, C.P.A.
Registro Nº: SC-RNAE-206
Licencia Profesional Nº: 23.409

15 de abril de 1994

Cdla. Kennedy, calle 8va. Oeste Condominio 2001-5
Fono 280328-632 Fax 280631 Casilla 09-01-11353
Guayaquil - Ecuador

BEBIDAS REFRIGERANTES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	404.099
Inversiones temporales	1.662.265
Cuentas por cobrar	6.038.314
Inventarios	4.942.022
Gastos pagados por adelantado	137.371
Total del activo corriente	13.184.071
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto	21.425.018
Total del activo	34.609.089

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	9.510.410
Proveedores	1.971.988
Cuentas por pagar	2.443.378
Pasivos acumulados	237.219
Total del pasivo corriente	14.162.995
DEUDA A LARGO PLAZO	6.880.622

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado, 8.002.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una	8.002.000	
Reserva por revalorización del patrimonio	1.758.558	
Reexpresión monetaria	4.195.302	
Déficit acumulado-		
Utilidades (pérdidas) acumuladas	(390.388)	13.565.472
		34.609.089

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

BEBIDAS REFRESCANTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de Sucre)

VENTAS NETAS		3.695.326
COSTO DE VENTAS		2.113.798

Utilidad bruta		1.581.528
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	255.792	
Administrativos	557.647	
Financieros	754.821	1.568.260

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		13.268
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		1.990

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		11.278
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		1.057

Utilidad neta		10.221
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de Suces)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZA- CION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION MO- NETARIA</u>	<u>DEFICIT ACUMULADO Utilidades (pérdidas) acumuladas</u>
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1992	2.002.000	658.212	104.875	(569.617)
MAS (MENOS):				
Traspaso a capital social en base a aportes de accionistas	6.000.000	-	-	-
Ajustes antes de la corrección monetaria de 1993	-	(1.575.896)	-	266.814
Incremento neto por reexpresión monetaria	-	2.676.242	4.090.427	(97.806)
Utilidad neta	-	-	-	10.221
SALDO A DICIEMBRE 31 DE 1993	<u>8.002.000</u>	<u>1.758.558</u>	<u>4.195.302</u>	<u>(390.388)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles de Sucres)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	10.221
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación	137.478
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(5.389.916)
(Aumento) en inventarios	(2.523.348)
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(119.566)
Aumento en proveedores	1.290.379
Aumento en cuentas por pagar	2.443.378
Aumento en pasivos acumulados	158.391
Total de recursos generados por actividades de operación	<u>(3.992.983)</u>

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	<u>(13.746.008)</u>
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(13.746.008)</u>

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en otros activos	2.127.299
Aumento en obligaciones bancarias	4.770.363
Aumento en la deuda a largo plazo	6.880.622
Aumento de capital social	6.000.000
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	<u>19.778.284</u>
Aumento neto en caja y bancos e inversiones temporales	2.039.293

CAJA Y BANCOS e INVERSIONES TEMPORALES

Saldo al inicio del año	27.071
Saldo al final del año	<u>2.066.364</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**(Expresadas en miles de Sucres)**1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:**

La Compañía se constituyó el 5 de marzo de 1991 con el objeto principal de producir, envasar, vender y distribuir toda clase de bebidas gaseosas, especialmente de las marcas Pepsi Cola y Seven Up, para lo cual cuenta con la licencia (franquicia) de Pepsico Internacional y Seven Up Andino.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:**(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-**

Al igual que el año anterior, la Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1993, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria fue un crédito de 4.090.427, habiéndose debitado a los activos no monetarios (inventarios 585.878; propiedad, planta y equipo 6.082.985) y al déficit acumulado 97.806; y, habiéndose acreditado a la reserva por revalorización del patrimonio 2.676.242. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados.

El sistema de corrección monetaria integral vigente, establece que desde 1993 el saldo neto acreedor podrá capitalizarse íntegramente, luego de absorber las pérdidas acumuladas, si hubieren. Dicha capitalización será objeto de retención en la fuente a la tarifa única del 20%.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue del 32.3% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1992 y el 30 de noviembre de 1993. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- **Inventarios:** materia prima y materiales (excepto mercaderías en tránsito) se actualizaron aplicando a las existencias al cierre el costo unitario de la última compra efectuada en diciembre de 1993, en los casos en que no hubo compras en dicho mes, se utilizó el costo unitario de la última compra del año o de diciembre de 1992, actualizado hasta diciembre de 1993, por el porcentaje

proporcional mensual. Envases y jabas se actualizaron al precio de mercado del 31 de diciembre de 1993. Productos terminados se actualizaron aplicando a las existencias al cierre el costo unitario de la última producción de diciembre de 1993. Los inventarios antes mencionados no exceden al valor de mercado.

- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1992, se reexpresó aplicándoles el porcentaje del ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1993. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del año siguiente. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las revalorizaciones efectuadas usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	Tasa Anual de Depre ciación
Edificios	5%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se formó como contrapartida de los débitos y créditos de los activos no monetarios reexpresados al 31 de diciembre de 1992 y se incrementó por la actualización de dicho saldo y del capital social. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.
- **Déficit acumulado:** se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual. Los aumentos y disminuciones del año, excepto la utilidad neta, se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1993.
- **Reexpresión monetaria:** se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, capital social, reserva por revalorización del patrimonio, déficit acumulado y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

(b) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1993, la tasa de cambio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 2.046 Sucres por cada Dólar de E.U.A., que es similar a la tasa de cambio en el mercado libre (para la venta). Activos incluyen en inversiones temporales US\$ 812.446; y, pasivos incluyen en cobranzas del exterior US\$ 540.428.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1993, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	3.044.895
Compañías relacionadas	1.055.656
Anticipos a proveedores y contratistas	902.264
10% impuesto al valor agregado	767.117
Reclamos por liquidar	407.069
Funcionarios y empleados	184.081
Enfriadores	171.722
Retenciones en la fuente	20.616
Otros	34.180

	6.587.600
Menos- Estimación para cuentas dudosas	549.286

	6.038.314
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1993, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Envases y jabas	2.221.440
Materia prima y materiales	890.666
Repuestos y accesorios	718.927
Productos terminados	153.320
Productos en proceso	147.673
En tránsito	809.996

	4.942.022
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1993, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1º de enero de 1993	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1993
	-----	-----	-----	-----
Costo:				
Terrenos	18.234	847.011	-	865.245
Edificios	115.887	2.056.049	-	2.171.936
Maquinarias	2.085.223	8.994.819	-	11.080.042
Muebles y enseres	134.882	152.009	-	286.891
Vehículos	243.389	970.112	-	1.213.501
	-----	-----	-----	-----
	2.597.615	13.020.000	-	15.617.615
Depreciación acumulada	212.501	134.674	-	347.175
	-----	-----	-----	-----
Total costo, neto	2.385.114	12.885.326	-	15.270.440
	-----	-----	-----	-----

Revalorización:	98.799	6.096.092	-	6.194.891
Depreciación acumulada	27.206	13.107	-	40.313
	-----	-----	-----	-----
Total revalorización, neto	71.593	6.082.985	-	6.154.578
	-----	-----	-----	-----
	2.456.707	18.968.311	-	21.425.018
	=====	=====	=====	=====

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre de 1993, las obligaciones bancarias estaban compuestas de la siguiente manera:

CORTO PLAZO

Banco de Préstamos	3.987.638
Banco de Guayaquil	1.535.424
Filanbanco	1.447.901
Banco Holandés Unido	855.315
Lloyd's Bank	784.566
Compañía Financiera Ecuatoriana de Desarrollo S.A. (COFIEC)	458.906
Banco Continental	291.872
Valorinvest S.A.	82.534
Otros	66.254

	9.510.410
	=====

LARGO PLAZO

Corporación Financiera Nacional	5.448.422
Banco La Previsora	886.954
Banicredit S.A.	545.246

	6.880.622
	=====

7. 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.

8. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1992, sin que existan glosas pendientes de pago.

b. Tasa de impuesto-

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

c. Reexpresión monetaria-

La reexpresión monetaria diferida de 4.090.427, que se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, capital social, reserva por revalorización del patrimonio y déficit acumulado (como se menciona en la Nota 2), puede ser capitalizada luego de absorber las pérdidas acumuladas, lo cual será objeto de retención en la fuente a la tarifa única del 20%, de acuerdo a las últimas reformas tributarias.

9. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1993 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de abril de 1994) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.