

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

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1994

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

Concedido por el Comité de Intervención
FECHA: 4 AGO. 1995

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

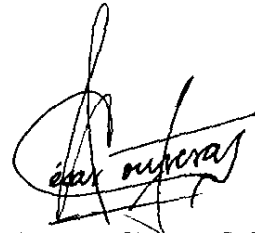
A los Accionistas de

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de BEBIDAS REFRESCANTES S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1994, 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.

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 1994, 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 N°: SC-RNAE-206

Licencia Profesional N°: 23.409

15 de abril de 1995

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

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles de Suces)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	710,065
Inversiones temporales	1,761,728
Cuentas por cobrar	5,879,502
Inventarios	8,811,414
Gastos pagados por adelantado	108,286

Total del activo corriente 17,270,995

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 26,805,803

OTROS ACTIVOS 147,376

Total del activo 44,224,174

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	12,791,787
Cuentas por pagar	1,334,235
Pasivos acumulados	27,130

Total del pasivo corriente 14,153,152

DEUDA A LARGO PLAZO 12,289,749

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado, 13.257.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una	13,257,000	
Reserva por revalorización del patrimonio	4,419,422	
Reexpresión monetaria	574,358	
Utilidades por aplicar-		
Reserva legal	1,022	
Utilidades (pérdidas) acumuladas	(470,529)	
	(469,507)	17,781,273
		44,224,174

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		6,726,290
COSTO DE VENTAS		4,390,620

Utilidad bruta		2,335,670
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	277,472	
Administrativos	635,129	
Financieros	1,392,917	2,305,518

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		30,152
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		3,392

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		26,760
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		4,805

Utilidad neta		21,955
		=====

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 1994****(Expresado en miles de Sucres)****UTILIDADES POR APLICAR**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR REVALORIZA- CION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MO- NETARIA	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
SALDO A DICIEMBRE 31 DE 1993	8,002,000	1,758,558	4,195,302	-	(390,388)	(390,388)
AJUSTES A INICIO DE AÑO:	-	(1,017,947)	(5,205,435)	-	(5,429)	(5,429)
	8,002,000	740,611	(1,010,133)	-	(395,817)	(395,817)
MAS (MENOS):						
• Transferencia a reserva legal en base a resultados de 1993	-	-	-	1,022	(1,022)	-
• Traspaso a capital social en base a aportes de accionistas	5,255,000	-	-	-	-	-
Incremento neto por reexpresión monetaria	-	3,678,811	1,584,491	-	(95,645)	(95,645)
Utilidad neta	-	-	-	-	21,955	21,955
SALDO A DICIEMBRE 31 DE 1994	13,257,000	4,419,422	574,358	1,022	(470,529)	(469,507)

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 1994

(Expresado en miles de Sucres)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	21,955
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación	421,831
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	158,812
(Aumento) en inventarios	(3,869,392)
Disminución en gastos pagados por adelantado	29,085
(Disminución) en cuentas por pagar	(3,081,131)
(Disminución) en pasivos acumulados	(210,089)

Total de recursos generados por actividades de operación	(6,528,929)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(634,959)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(634,959)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento de otros activos	(147,376)
Aumento en obligaciones bancarias	3,281,377
Aumento en la deuda a largo plazo	5,409,127
Aumento de capital social	5,255,000
Ajustes al patrimonio	(6,228,811)

Total de recursos generados por actividades de financiamiento	7,569,317

Aumento neto en caja y bancos e inversiones temporales	405,429

CAJA Y BANCOS e INVERSIONES TEMPORALES

Saldo al inicio del año	2,066,364

Saldo al final del año	2,471,793
	=====

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 1994

(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 en años anteriores, la Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1994, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria fue un crédito de 1,584,491, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedad, planta y equipo 5,167,657 y al déficit acumulado 95,645), con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio por 3,678,811. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue del 24.5% 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 1993 y el 30 de noviembre de 1994. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- **Inventarios:** Los inventarios no fueron sujetos de corrección monetaria debido a que no ameritaba ajuste por su forma de valoración y a que su nivel de rotación no permite mantener existencias por más de treinta días. 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 1993, 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 1994. 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%
Vehiculos	20%

- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1993, así como a los saldos iniciales del capital social y reserva legal. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.
- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, capital social, reserva por revalorización del patrimonio, reserva legal y utilidades por aplicar, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.
- **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 1994.

(b) 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.

(c) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1994, la tasa de cambio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 2.270 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 US\$776,092; y, pasivos incluyen en cobranzas del exterior US\$ 9,711,579.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	2,932,096
Compañías relacionadas	504,982
Anticipos a proveedores y contratistas	254,111
Funcionarios y empleados	240,907
Otros	2,427,271

	6,359,367
Menos- Estimación para cuentas dudosas	479,865

	5,879,502
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1994, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materia prima y materiales	8,179,908
Repuestos y accesorios	420,441
Productos terminados	201,660
Suministros y otros materiales	9,405

	8,811,414
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 1994	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1994
	-----	-----	-----	-----
Costo:				
• Mejoras a terrenos	865,245	-	-	865,245
Mejoras a edificios	2,171,936	-	-	2,171,936
Maquinarias	11,080,042	-	-	11,080,042
• Muebles y enseres	286,891	79,575	-	366,466
Vehículos	1,213,501	555,384	-	1,768,885
	-----	-----	-----	-----
	15,617,615	634,959	-	16,252,574
	-----	-----	-----	-----
Depreciación acumulada	347,175	295,281	-	642,456
	-----	-----	-----	-----
Total costo, neto	15,270,440	339,678	-	15,610,118
	-----	-----	-----	-----
Revalorización:				
Depreciación acumulada	6,194,891	5,912,329	-	12,107,220
	40,313	871,222	-	911,535
	-----	-----	-----	-----
Total revalorización, neto	6,154,578	5,041,107	-	11,195,685
	-----	-----	-----	-----
	21,425,018	5,380,785	-	26,805,803
	=====	=====	=====	=====

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre de 1994, las obligaciones bancarias estaban compuestas de la siguiente manera:

	(incluye) US\$ DOLARES	S/. SUCRES
<u>CORTO PLAZO</u>		
Corporación Financiera Nacional	651,726	1,518,634
Filanbanco	2,702,118	6,504,361
Banco de Préstamos	1,056,000	2,397,120
Banco de Guayaquil	401,668	1,169,050
Banco Holandés Unido	52,000	623,000
Lloyd's Bank	130,114	579,622
	-----	-----
	4,993,626	12,791,787
	=====	=====
<u>LARGO PLAZO</u>		
Corporación Financiera Nacional	4,717,953	12,289,749
	-----	-----
	4,717,953	12,289,749
	=====	=====

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 1994, las las cuentas por pagar estaban compuestas de la siguiente manera:

Proveedores locales	549,429
Proveedores del exterior	255,117
Proveedores de servicios	126,913
Compañías relacionadas	173,659
Impuestos	132,862
Otros	96,255

	1,334,235
	=====

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 1993, 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 de 574,358, que se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización del año y de años anteriores de los activos no monetarios, capital social y reserva por revalorización del patrimonio (como se menciona en la Nota 2 (a)), puede ser capitalizada o devuelta a los accionistas en caso de liquidación, luego de absorber las pérdidas acumuladas, lo cual será objeto de retención en la fuente a la tarifa única del 20%.

10. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1994 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de abril de 1995) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.