

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

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1996

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

Cdla. 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

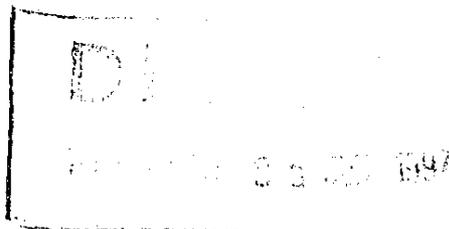
A los Accionistas de

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 1996, 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 1996, 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

10 de marzo de 1997

Cdla. Kennedy, calle 8va. Oeste Condominio 2001-5
Fono 280328-832 Fax 280631 Casilla 09-01-11353
Guayaquil - Ecuador

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre de 1996

(Expresado en miles de Suces) ✓

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	59,760
Cuentas por cobrar ✓	4,678,361 ✓
Inventarios	23,101,909
Gastos pagados por adelantado	14,780

Total del activo corriente 27,854,810

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 33,491,803

OTROS ACTIVOS 84,648

Total del activo 61,431,261
=====

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	17,470,790 ✓
Cuentas por pagar	5,009,716 ✓
Pasivos acumulados	89,097 ✓

Total del pasivo corriente 22,569,603

DEUDA A LARGO PLAZO ✓ 13,047,847 ✓

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado, 13.257.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una	<u>13,257,000</u>
Reserva por revalorización del patrimonio	<u>8,324,079</u>
Reexpresión monetaria	<u>4,732,000</u>
Déficit acumulado-	
Reserva legal	3,912
Pérdidas acumuladas	(503,180)

(499,268) 25,813,811

61,431,261
=====

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 1996

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		10,364,695
COSTO DE VENTAS		7,694,372

Utilidad bruta		2,670,323
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	299,520	
Administrativos	614,943	
Financieros	1,468,115	2,382,578

Utilidad antes de otros egresos (ingresos)		287,745
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Pérdida en cambio	218,794	
Otros	17,237	236,031

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		51,714
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		7,757

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		43,957
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		10,989

Utilidad neta		32,967
		=====

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 1996

(Expresado en miles de Sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR REVALORIZA- CION DEL PATRIMONIO	REEXPRESI- ON MO- NETARIA	DEFICIT ACUMULADO		
				Reser- va legal	(Pérdidas) acumuladas	Total
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1995	13,257,000	3,848,308	2,146,940	1,022	(440,974)	(439,952)
AJUSTES A INICIO DEL AÑO	-	-	-	-	23,831	23,831
MAS (MENOS):						
Transferencia a Reserva Legal	-	-	-	2,890	(2,890)	-
Incremento neto por reexpresión monetaria	-	4,475,771	2,585,060	-	(116,114)	(116,114)
Utilidad neta	-	-	-	-	32,967	32,967
SALDOS A DICIEMBRE 31 DE 1996	13,257,000	8,324,079	4,732,000	3,912	(503,180)	(499,268)

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 1996

(Expresado en miles de Suces)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	32,967
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciaciones y amortizaciones	683,482
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(699,135)
(Aumento) en inventarios	(7,091,438)
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(3,051)
(Disminución) en cuentas por pagar	(992,850)
Aumento en pasivos acumulados	23,224

Total de recursos generados por actividades de operación	(8,046,801)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de otros activos	33,896
Aumento en obligaciones bancarias	3,918,138
Aumento de la deuda a largo plazo	3,986,468
Ajustes al patrimonio	13,541

Total de recursos generados por actividades de financiamiento	7,952,043

Disminución neta en caja y bancos e inversiones temporales	(94,758)

CAJA Y BANCOS e INVERSIONES TEMPORALES

Saldo al inicio del año	154,518

Saldo al final del año	59,760
	=====

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 1996

(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 1996, 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 2,585,060, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedad, planta y equipo 6,944,717 y al déficit acumulado 116,114), con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio por 4,475,771. 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 26.16% 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 1995 y el 30 de noviembre de 1996. 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 ya 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 1995, se reexpresó aplicándole 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 1996. 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 Depreciación ✓
Edificios	5%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1995, 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 pérdidas acumuladas, 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 1996.

(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 1996, la tasa de cambio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 3,634 Sucres por cada Dólar de E.U.A., que es similar a la tasa de cambio en el mercado libre (para la venta). Pasivos incluyen en cobranzas del exterior US\$ 8,463,029.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	4,011,943
Funcionarios y empleados	279,761 ✓
Compañías relacionadas ✓	626,453 ✓
Anticipos a proveedores y contratistas	159,920

	5,078,077
Menos- Estimación para cuentas dudosas ✓	399,716

	4,678,361
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1996, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materia prima y materiales	22,419,348
Productos terminados	127,042
Productos en proceso	435,469
Suministros y otros materiales	120,050

	23,101,909
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 1996	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1996
	-----	-----	-----	-----
Costo:				
Mejoras a terrenos	865,245	0	0	865,245
Mejoras a edificios	2,171,936	0	0	2,171,936
Maquinarias	11,495,516	0	0	11,495,516
Muebles y enseres	366,466	0	0	366,466
Vehículos	1,768,885	0	0	1,768,885
	16,668,048	0	0	16,668,048
Depreciación acumulada	(1,008,621)	(398,255)	398,884	(1,012,992)
Total costo, neto	15,659,427	(398,255)	398,884	15,655,056
	-----	-----	-----	-----
Revalorización:				
	13,353,338	7,468,755	(1,471,096)	19,350,997
Depreciación acumulada	(1,791,488)	(524,038)	801,276	(1,514,250)
Total revalorización, neto	11,561,850	6,944,717	(669,820)	17,836,747
	-----	-----	-----	-----
	27,221,277	6,546,462	(270,936)	33,491,803
	=====	=====	=====	=====

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre de 1996, las obligaciones bancarias estaban compuestas de la siguiente manera:

<u>CORTO PLAZO</u>	(incluye) <u>US\$ DOLARES</u>	(000) <u>S/. SUCRES</u>
Banco de Guayaquil	994,322	3,613,368
Filanbanco	879,513	3,196,149
Lloyd's Bank	452,886	1,645,788
Banco del Pacífico	357,401	1,298,798
Banco del Pichincha	208,812	758,969
Banco La Previsora	186,491	642,266
Banco de Préstamos	247,383	898,989
Banco del Austro	338,301	1,229,387
Banco de Crédito	112,496	329,050
Corporación Financiera Nacional (CFN)	797,625	2,898,568

Compañía Financiera Ecuatoriana de Desarrollo S.A. (COFIEC)	170,612	499,042
Banicredit	126,696	460,416
<u>TOTAL CORTO PLAZO</u>	4,872,538	17,470,790
<u>LARGO PLAZO</u>		
Corporación Financiera Nacional (CFN)	3,590,491	13,047,847

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas por pagar estaban compuestas de la siguiente manera:

Proveedores locales	2,528,798
Proveedores de servicios locales	1,088,700
Proveedores del exterior	606,500
Compañías relacionadas	634,289
Otros	211,429
	5,069,716

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 1994. Existen glosas pendientes de pago por impuesto a la renta de 1994 por 26,252 (miles).

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 4,732,000, 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 1996 y la fecha de preparación de estos estados financieros (10 de marzo de 1997) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

