

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

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1998

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 8ava. Oeste y Avda. San Jorge
Condominio 2001-5 Fono 393891 690442-399780 Telefax 393891 casilla 09-01-11353
Guayaquil - Ecuador

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

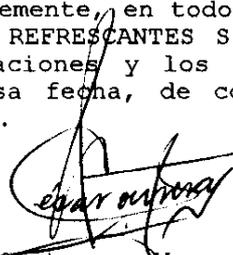
BEBIDAS REFRESCANTES S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de BEBIDAS REFRESCANTES S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1998, 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 el párrafo siguiente, 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.

No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre de 1998 (mostrados por 18,960,834), porque esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía. No efectuamos pruebas retroactivas, como hubiera sido necesario, para comprobar las cantidades de inventarios a dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido observar los inventarios físicos tomados al 31 de diciembre de 1998, o de hacerse pruebas retroactivas adecuadas de las cantidades en inventarios a esa fecha, 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 1998, 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

Mayo 10 de 1999

Cdla. Kennedy calle 8ava. Oeste y Avda. San Jorge
Condominio 2001-5 Fono 393891 690442-399780 Telefax 393891 casilla 09-01-11353
Guayaquil - Ecuador

BEBIDAS REFRESCANTES 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	221,938
Cuentas por cobrar	7,722,659
Inventarios	18,960,834
Gastos pagados por adelantado	270,635

Total del activo corriente 27,176,066

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 87,336,748

OTROS ACTIVOS 9,737,432

Total del activo 124,250,246

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	69,009,363
Cuentas por pagar	5,411,013
Pasivos acumulados	297,909

Total del pasivo corriente 74,718,285

PASIVO A LARGO PLAZO 25,155,528

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>10,956,148</u>	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal	3,912	
Utilidades acumuladas	159,373	
	<u>163,285</u>	24,376,433
		<u>124,250,246</u>

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 1998

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		1,638,079
COSTO DE VENTAS		1,331,676
Utilidad bruta		306,403
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	969,743	
Administrativos	1,101,919	
Financieros	2,144,610	4,216,272
Pérdida de operación		(3,909,869)
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto		(780,822)
PARTIDAS EXTRAORDINARIAS		(11,305,805)
Pérdida neta		(15,996,496)

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 1998

(Expresado en miles de Sucres)

				<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>		
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
SALDOS AL 01/01/98	13,257,000	14,777,992	7,246,274	3,912	111,139	115,051
Mas (Menos)						
Ajustes al inicio del año	-	(1,721,718)	-	-	-	-
Ajuste por diferencia en cambio	-	-	(13,478,305)	-	-	-
Corrección monetaria del patrimonio	-	6,650,096	(6,698,330)	-	48,234	48,234
Corrección monetaria, activos fijos	-	-	20,176,635	-	-	-
Absorción de pérdidas del año 1998	-	(8,750,222)	(7,246,274)	-	15,996,496	15,996,496
Pérdida neta	-	-	-	-	(15,996,496)	(15,996,496)
SALDOS AL 31/12/98	13,257,000	10,956,148	-	3,912	159,373	163,285

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 1998

(Expresado en miles de Suces)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Pérdida neta	(15,996,496)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos	
Generados por actividades de operación	1,649,022
Depreciaciones y amortizaciones	
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(900,237)
Disminución en inventarios	5,674,320
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(258,324)
Aumento en cuentas por pagar	95,006
Aumento en pasivos acumulados	56,164

Total de recursos generados por actividades de operación	(9,680,545)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(45,188,571)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(45,188,571)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
(Aumento) en otros activos	(3,530,180)
Aumento en obligaciones bancarias	45,235,886
Aumento en la deuda a largo plazo	9,984,843
Ajuste neto al patrimonio	3,327,590

Total de recursos generados por actividades de financiación	55,018,139

Aumento neto en caja y bancos	149,023

CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	72,915

Saldo al final del año	221,938
	=====

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 1998

(Expresadas en miles de Suces)

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, Seven Up y Mirinda para lo cual cuenta con la licencia (franquicia) de Pepsico Internacional.

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 1998, 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 13,478,305, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedad, planta y equipo 20,176,635), a las utilidades acumuladas 48,234, con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio por 6,650,096. 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 45.00% 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 1997 y el 30 de noviembre de 1998. 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 1997, se reexpresó aplicando 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 1998. 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:

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

- **Reserva por revalorización del patrimonio:** Se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1997, así como los saldos iniciales de capital social, reserva legal y utilidades acumuladas. 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 legal, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades acumuladas, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no esta sujeta a reexpresión.

(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. La Compañía no ha efectuado dicha provisión por cuanto presenta resultados adversos.

(c) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1998 la tasa de cambio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 6,872 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:

Clientes	4,228,127
Funcionarios y empleados	629,815
Anticipo a proveedores y contratistas	3,313,774
Ministerio de finanzas	17,933
Otros	103,455

	8,293,104
Menos- Estimación para cuentas dudosas	570,445

	7,722,659
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1998, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	3,494,928
Productos en proceso	684,429
Productos terminados	227,632
Repuestos, herramientas y accesorios	7,164,053
Inventarios en tránsito	7,237,779
Suministros y materiales	152,013

	18,960,834
	=====

Adicionalmente, durante 1998 se realizaron correcciones en la cuenta de materias primas por cuanto en 1997 se había registrado por error 10,596,793 (miles de Sucres) que correspondían a la cuenta de repuestos y accesorios, procediendo a regularizar estas cuentas al 31 de diciembre de 1998.

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

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

	Saldos al 1° de Enero de 1998	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de Diciembre de 1998
	-----	-----	-----	-----
Costo:				
Mejoras a terrenos	865,245	-	(865,245)	-
Mejoras a edificios	2,171,936	-	(2,171,936)	-
Maquinarias y equipos	11,495,516	27,307,323	-	38,802,839
Muebles y enseres	366,466	338,667	-	705,133
Vehículos	1,768,885	9,365,436	-	11,134,321
Equipo de computación	-	681,915	-	681,915
	16,668,048	37,693,341	(3,037,181)	51,324,208
(-)Menos Dep. acumulada	1,736,625	3,857,690	-	5,594,315
Total costo, neto	14,931,423	33,835,651	(3,037,181)	45,729,893
Revalorización:	29,821,692	20,176,635	-	49,998,327
(-)Menos Dep. acumulada	2,604,938	5,786,534	-	8,391,472
Total revalorización, neto	27,216,754	14,390,101	-	41,606,855
	-----	-----	-----	-----
	42,148,177	48,225,752	(3,037,181)	87,336,748
	=====	=====	=====	=====

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Las obligaciones bancarias pagaderas en Dólares de E.U.A. han sido convertidas a Sucres y han servido para financiar capital de trabajo, generan un interés anual que fluctúa entre el 12% y el 18%, están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 1998, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>US\$ DOLARES</u>	<u>S/. SUCRES</u> <u>(miles)</u>
Banco Continental	147,348	1,012,579
Banco del Progreso	165,972	1,140,566
Banco de Guayaquil	2,147,095	14,754,837
Banco de Préstamos	898,000	6,171,056
Banco del Austro	53,278	366,128
Banco del Pacífico	1,429,613	9,824,301
Banco del Pichincha	30,000	206,160
Banco de Crédito	39,339	270,344
Banco La Previsora	1,087,315	7,472,034
Filanbanco	2,783,750	19,129,930
Lloyd's Bank	1,088,300	7,478,839
Banco del Occidente	79,914	549,172
Consulcrédito	92,183	633,417
	-----	-----
	10,042,107	69,009,363
	=====	=====

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

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

Cías. Relacionadas	1,548,850
Nóminas por pagar	1,154,262
Impuestos por pagar	857,387
Retenciones en nóminas	698,311
Aportes por pagar	644,503
Liquidaciones por pagar	111,900
Otros	395,800

	5,411,013
	=====

8. **PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 1998, el pasivo a largo plazo estaba constituido de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>US\$ DOLAR</u>	<u>S/. SUCRES</u> <u>(miles)</u>
Corporación Financiera Nacional	3,660,583	25,155,528

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.

10. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Contingencias-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1996, 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. En este caso la Compañía no realizó dicha provisión por cuanto presenta resultados adversos.

c. Reexpresión monetaria-

El saldo de la reexpresión monetaria del año 1997 que fue de 7,246,274 (miles de Sucres) y el efecto del año 1998 de 13,478,305 (miles de Sucres), 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, reserva legal, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades acumuladas (como se menciona en la Nota 2 (a)), ha servido para absorber las pérdidas del año en su totalidad. También se le ha asignado una parte para registrar el diferencial cambiario producto de las obligaciones que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1998.

11. **PARTIDAS EXTRAORDINARIAS O GASTOS NO OPERACIONALES:**

Durante 1998, la Compañía registró con cargo a resultados 11,305,805 (miles de Sucres) que corresponden a diferencias en la valoración de los inventarios. Para la determinación de las mencionadas diferencias, al 31 de diciembre de 1998, se examinaron las partidas registradas cotejándolas con el inventario físico practicado a fin de año:

	VALOR EN LIBROS	INVENTARIOS FISICOS	DIFERENCIAS
Materias primas	4,916,963	3,494,928	1,422,035
Suministros y materiales	213,865	152,013	61,852
Inventarios en tránsito	10,182,727	7,237,779	2,944,948
Repuestos, herramientas y accesorios	10,079,003	7,164,053	2,914,950
Envases en poder de clientes	13,699,452	9,737,432	3,962,020
	-----	-----	-----
	39,092,010	27,786,205	11,305,805
	=====	=====	=====

12. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de estos estados financieros (7 de mayo 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.