

59.663

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2000

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

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 2000, 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 dos 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 e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con 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 efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía BEBIDAS REFRESCANTES S.A. 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.

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía mantiene US\$ 4,189,073 de saldo pendiente por amortizar de pérdida en cambio que proviene de 1999, ya que tomando como base la disposición legal emitida por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° 99-1-3-3-001 del 21 de octubre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un período de cinco años, la cual no se registró. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, las pérdidas acumuladas se encuentran subestimadas y los activos se encuentran sobrestimados en dicha cifra.

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

2

En nuestra opinión, debido a los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en el párrafo anterior y a la indeterminada posibilidad de continuidad de operaciones indicada en el tercer párrafo, los estados financieros arriba mencionados no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de BEBIDAS REFRESCANTES S.A. al 31 de diciembre de 2000, ni los resultados de sus operaciones, ni el patrimonio de los accionistas y tampoco los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El ambiente económico predominante en el País durante el año 2000, al igual que en los años anteriores, estuvo influenciado grandemente por los efectos de un proceso de deterioro progresivo, tales como, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, notable restricción del crédito y una fuerte caída de la actividad económica del País. Además, el Congreso Ecuatoriano, aprobó el 13 de marzo del año 2000 la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, habiendo determinado el canje de Sucres en circulación por Dólares de Estados Unidos de América a una cotización única de 25,000 Sucres por cada Dólar. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de Sucres a Dólares, con el propósito de mantener todos los registros contables en Dólares de Estados Unidos de América. A partir de dicha fecha, los precios de los bienes y servicios locales mantuvieron un proceso de ajuste progresivo dado el cambio de sistema monetario, lo cual ha generado un índice general de precios al consumidor de 41% hasta llegar al 31 de diciembre de 2000, que según las autoridades se irá reduciendo en forma gradual al reacomodarse los precios, al mismo tiempo que se prevé una mejora sustancial de la economía global del País conjuntamente con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Por estas razones, no es posible establecer integralmente los efectos, de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.



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

1° de agosto de 2001

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	313,759
Cuentas por cobrar	638,287
Inventarios	816,105
Gastos pagados por adelantado	335,043

Total activo corriente 2,103,194

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 1,107,374

OTROS ACTIVOS 4,259,197

Total activo 7,469,765

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	92,143
Cuentas por pagar	294,247
Pasivos acumulados	95,470

Total pasivo corriente 481,860

DEUDA A LARGO PLAZO 7,521,084

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 13,257,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una	530,280
Capital adicional	955,577
Déficit acumulado-	
Reserva por valuación	23,261
Reserva legal	157
Pérdida acumulada	(2,042,454)

Total patrimonio de los accionistas (2,019,036) (533,179)

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 7,469,765

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 2000

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		2,786,041
COSTO DE VENTAS		2,652,647

Utilidad bruta		133,394
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	149,080	
Administrativos	285,614	
Financieros	911,239	1,345,933

Pérdida de operación		(1,212,539)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto		(73,367)
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		557,880

Pérdida neta		(728,026)
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEXPREVISION MONETARIA	Reserva por valuación	Reserva legal	Pérdida acumulada
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS A DICIEMBRE 31, 1999	530,280	-	951,647	3,930	23,261	157	(1,314,428)
TRANSACCIONES DEL AÑO:	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta 2000	-	-	-	-	-	-	(728,026)
Transferencia de cuentas	-	955,577	(951,647)	(3,930)	-	-	-
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	530,280	955,577	-	-	23,261	157	(2,042,454)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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 2000

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(728,026)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	31,182
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	106,026
Disminución en inventarios	1,777,784
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(335,043)
Aumento en cuentas por pagar	1,303
(Disminución) en pasivos acumulados	(420,089)
Total de recursos generados por actividades de operación	433,137
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedad, planta y equipo, neto	(103,329)
Disminución en otros activos	778,846
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	675,517
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Disminución en obligaciones bancarias	(4,017,735)
Incremento en la deuda a largo plazo	2,815,879
Ajuste al patrimonio	(44,564)
Total de recursos generados por actividades de financiación	(1,246,420)
Disminución neta en caja y bancos é inversiones:	(137,766)
CAJA Y BANCOS é INVERSIONES:	
Saldo al inicio del año	451,525
Saldo al final del año	313,759

Las notas adjunts son parte integrante de este estado.

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA:

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 y Seven Up Andino.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (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. Las normas de contabilidad utilizadas son aquellas generalmente aceptadas en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

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

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2000 y efectuó la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. Esta Norma dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (31 de marzo de 2000), expresados en Sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, 31 de marzo de 2000; y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo de 2000), se dividirán para 25,000 Sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a Dólares de los Estados Unidos de América. El efecto neto de su aplicación fue un crédito en resultados de 557,880. Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria fueron utilizados para absorber la pérdida acumulada de 1999 y posteriormente fueron utilizados para crear la cuenta de capital adicional por 955,577. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados pero si fueron convertidos a Dólares, por así disponerlo la norma.

Los procedimientos de actualización utilizados, en cuanto a la reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros

hasta la fecha de transición; y, en cuanto a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1° de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un período. Este índice surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente a la fecha de origen (posterior al 1° de enero de 2000) y la fecha de transición.
- **Porcentaje especial de corrección de brecha:** se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. Con estos índices se determinó, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1999, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

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

- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios y el patrimonio, producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

- **Resultado por exposición a la inflación:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos que reflejó la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta resultante de la aplicación de la corrección monetaria integral. También se incluye, el efecto por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, del ajuste de los activos no monetarios producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha.
- **Patrimonio de los accionistas:** el patrimonio de los accionistas al inicio del año se ajustó aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. Los aumentos y disminuciones durante el período de transición, excepto la pérdida neta, se ajustaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y la fecha de transición.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización del patrimonio, producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

(b) 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 2000 la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2000 la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	237,757
Pepsico	131,920
Cheques protestados	81,960
Compañías relacionadas	65,338
Empleados y trabajadores	30,306
Retenciones en la fuente	21,404
Anticipos a proveedores y contratistas	18,700
Otros	68,540

	655,925
Menos - Provisión para cuentas incobrables	17,638

638,287
=====4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas y materiales	563,496
Repuestos y accesorios	97,512
Productos en proceso	68,955
En tránsito	41,638
Productos terminados	37,726
Suministros y materiales	6,778

	816,105
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

Costo y revalorización, neto:	
Vehículos	903,251
Muebles, enseres y equipos	133,609
Otros activos fijos	70,514

	1,107,374
	=====

6. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre de 2000, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

Pérdida en cambio de 1999 diferida, neto	4,189,073
Envases en poder de clientes	70,124

	4,259,197
	=====

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 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 2000, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>CORTO PLAZO</u>	<u>LARGO PLAZO</u>	<u>GRAN TOTAL</u>
Plapasa	92,143	0	92,143
Filanbanco	0	3,851,233	3,851,233
Banco de Guayaquil	0	2,360,222	2,360,222
Banco La Previsora	0	1,234,768	1,234,768
Otros	0	74,861	74,861
	-----	-----	-----
	92,143	7,521,084	7,613,227
	=====	=====	=====

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores locales	137,281
Obligaciones tributarias	81,123
Proveedores del exterior	70,173
Otras	5,670

	294,247
	=====

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 de 2000, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley, ya que presenta resultados negativos.

10. **IMPUESTO A LA RENTA:**

Durante el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Se mantuvo vigente el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales hasta el 31 de diciembre de 2000, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía no ha efectuado la reserva requerida por Ley, ya que presenta resultados negativos.

11. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (1° de agosto de 2001), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.