

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

50167

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2001

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 2001, 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.

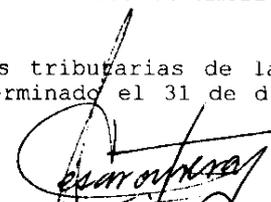
Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía BEBIDAS REFRESCANTES S.A. presenta un patrimonio negativo que llega a cubrir todo su capital social, lo que la ubica en una de las causales de disolución expresadas en la Ley de Compañías, por lo que su continuidad de operaciones no podría ser determinada, a pesar que aún se encuentra en actividad.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía mantiene US\$ 3,128,763 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.

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 2001, 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 2001, 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. 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.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.



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

21 de mayo de 2003

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-9723875, Telefax 04-2305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
Calle De las Malvas 333 y Julio Arellano, Casa 1, Sector Monteserrin, Telefax 02-2449786, Quito - Ecuador

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	313,369
Inversiones	300,000
Cuentas por cobrar	934,302
Inventarios	1,693,326
Gastos pagados por adelantado	496,402

Total activo corriente	3,737,399

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 1,254,037

OTROS ACTIVOS 3,153,314

Total activo 8,144,750
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	4,176,906
Cuentas por pagar	1,072,620
Pasivos acumulados	84,183

Total pasivo corriente	5,333,709

DEUDA A LARGO PLAZO 3,337,040

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
Resultados acumulados	(2,035,274)

Total patrimonio de los accionistas	(2,011,856) (525,999)

Total pasivo y patrimonio de los accionistas	8,144,750 =====

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 2001

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		5,453,119
COSTO DE VENTAS		3,966,500

Utilidad bruta		1,486,619
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	860,131	
Administrativos	573,420	
Financieros	36,385	1,469,936

Utilidad de operación		16,683
OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto		(5,421)

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		11,262
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		1,689

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		9,573
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		2,393

Utilidad neta		7,180
		=====

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 2001

(Expresado en Dólares)

	<u>DEFICIT ACUMULADO</u>				
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>CAPITAL ADI-CIONAL</u>	<u>Reser-va por valua-ción</u>	<u>Reser-va legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	530,280	955,577	23,261	157	(2,042,454)
TRANSACCIONES DEL AÑO:	-	-	-	-	-
Utilidad neta 2001	-	-	-	-	7,180
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2001	530,280	955,577	23,261	157	(2,035,274)

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 2001

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	7,180
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	42,290
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(296,015)
(Aumento) en inventarios	(877,221)
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(161,359)
Aumento en cuentas por pagar	778,373
(Disminución) en pasivos acumulados	(11,287)
Total de recursos generados por actividades de operación	(518,039)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en propiedad, planta y equipo, neto	(188,953)
Disminución en otros activos	1,105,883
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	916,930
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Incremento en obligaciones bancarias	4,084,763
Disminución en la deuda a largo plazo	(4,184,044)
Total de recursos generados por actividades de financiación	(99,281)
Disminución neta en caja y bancos é inversiones:	299,610
CAJA Y BANCOS é INVERSIONES:	
Saldo al inicio del año	313,759
Saldo al final del año	613,369

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 2001

(Expresadas en Dólares)

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 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%

(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 2001 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(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 2001 la Compañía sí ha efectuado dicho cargo.

(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 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	735,561
Otros	70,784
Pepsico	61,169
Retenciones en la fuente	42,438
Empleados y trabajadores	27,634
Anticipos a proveedores y contratistas	24,189
Cheques protestados	11,511

	973,286
Menos - Provisión para cuentas incobrables	38,984

	934,302
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas y materiales	560,939
En tránsito	288,495
Suministros y materiales	256,436
Repuestos y accesorios	221,616
Productos en proceso	205,379
Productos terminados	160,461

	1,693,326
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

Vehículos	564,718
Maquinarias, muebles, enseres y equipos	291,235
Equipos de computación	265,897
Otros	135,170
Edificio e instalaciones	122,719

	1,379,749
(menos) Depreciación acumulada	125,702

	1,254,037
	=====

6. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre de 2001, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

Pérdida en cambio de 1999 diferida, neto	3,128,763
Otros	24,551

	3,153,314
	=====

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 2001, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>CORTO PLAZO</u>	<u>LARGO PLAZO</u>	<u>GRAN TOTAL</u>
Banco Continental	574,462	0	574,462
Banco de Guayaquil	122,285	92,476	214,761
Banco del Austro	0	8,545	8,545
Banco Lloyds Bank	0	410,269	410,269
Banco del Occidente	2,658	0	2,658
Plásticos Panamericanos	72,203	2,682	74,885
Banco La Previsora	1,234,768	0	1,234,768
Banco de Préstamos	538,800	359,200	898,000
Banco Filanbanco	1,387,364	2,463,868	3,851,232
Banco de Colombia	169,505	0	169,505
Alusud	74,861	0	74,861
	-----	-----	-----
	4,176,906	3,337,040	7,513,946
	=====	=====	=====

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores locales	893,528
Otras	103,835
Proveedores del exterior	54,853
Obligaciones tributarias	20,404

	1,072,620
	=====

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 2001, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley.

10. **IMPUESTO A LA RENTA:**

Desde 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. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, en el que se dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el País y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

11. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de mayo de 2003), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.