

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2002

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 2002, 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 2002, 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 2002, la Compañía mantiene US\$ 2,971,527 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 2002, 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.

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 2002, se emite por separado.



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

21 de mayo de 2003

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	15,696
Inversiones	300,000
Cuentas por cobrar	2,051,878
Inventarios	4,861,144
Gastos pagados por adelantado	23,128

Total activo corriente 7,251,846

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 1,223,949

OTROS ACTIVOS 2,987,697

Total activo 11,463,492

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	6,488,547
Cuentas por pagar	2,412,441
Pasivos acumulados	513,602

Total pasivo corriente 9,414,590

DEUDA A LARGO PLAZO 2,522,808

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	(1,983,181)

Total patrimonio de los accionistas (1,959,763) (473,906)

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 11,463,492

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 2002

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		5,524,190
COSTO DE VENTAS		3,941,650

Utilidad bruta		1,582,540
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	843,440	
Administrativos	562,293	
Financieros	95,093	1,500,826

Utilidad antes de provisión para participa- ción a trabajadores e impuesto a la renta		81,714
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		12,257

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		69,457
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		17,364

Utilidad neta		52,093
		=====

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 2002

(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, 2001	530,280	955,577	23,261	157	(2,035,274)
Utilidad neta 2002	-	-	-	-	52,093
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2002	530,280	955,577	23,621	157	(1,983,181)

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 2002

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	52,093
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones	189,952
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,117,576)
(Aumento) en inventarios	(3,167,818)
Disminución en gastos pagados por adelantado	473,274
Aumento en cuentas por pagar	1,339,821
Aumento en pasivos acumulados	429,419
Total de recursos generados por actividades de operación	(1,800,835)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento en propiedad, planta y equipo, neto	(159,864)
Disminución en otros activos	165,617
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	5,753

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

Incremento en obligaciones bancarias	2,311,641
Disminución en la deuda a largo plazo	(814,232)
Total de recursos generados por actividades de financiación	1,497,409

Disminución neta en caja y bancos é inversiones: (297,673)

CAJA Y BANCOS é INVERSIONES:

Saldo al inicio del año	613,369
Saldo al final del año	315,696

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 2002

(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:

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

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (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. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

Actualmente se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre de 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(d) Propiedades y equipos- El valor del activo de las propiedades y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2002, luego de que se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición de Sucres a Dólares, en el año 2000.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizadas en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan. Adicionalmente, de acuerdo a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad, los costos de financiamiento (intereses) atribuidos directamente en la adquisición de activos fijos, son capitalizados como parte del costo hasta su funcionamiento y puesta en marcha.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del periodo usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

(e) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(f) 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 2002, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) 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 2002, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(h) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	1,304,591
Deuda fiscal	441,767
Otros	89,158
Compañías Relacionadas	84,223
Empleados y trabajadores	71,315
Anticipos a proveedores y contratistas	33,605
Cheques protestados	20,436
Cuentas por liquidar	5,556
Pepsico	1,227

	2,051,878
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas y materiales	2,658,446
Productos terminados	1,450,843
En tránsito	443,687
Suministros y materiales	308,168

	4,861,144
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

Vehículos	818,071
Maquinarias, muebles, enseres y equipos	235,431
Equipos de computación	296,713
Otros	9,728

	1,359,943
(menos) Depreciación acumulada	135,994

	1,223,949
	=====

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	2,971,527
Otros	16,170

	2,987,697
	=====

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 2002, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>CORTO PLAZO</u>	<u>LARGO PLAZO</u>	<u>GRAN TOTAL</u>
GNB Colombia	0	22,257	22,257
Banco Lloyds Bank	335,041	40,575	375,616
Plásticos Panamericanos	0	2,298	2,298
Banco La Previsora	1,234,768	99,871	1,334,639
Banco de Préstamos	898,000	516,968	1,414,968
Banco Filanbanco	3,851,233	1,838,393	5,689,626
Banco de Colombia	169,505	0	169,505
Alusud	0	2,446	2,446
	-----	-----	-----
	6,488,547	2,522,808	9,011,355
	=====	=====	=====

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores locales	1,161,026
Otras	974,984
Proveedores del exterior	164,797
I.E.S.S.	95,621
Obligaciones tributarias	16,013

	2,412,441
	=====

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 2002, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley.

10. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2002 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.