



César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panama, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 977 3875
e-mail: cesarcontreras@andina.net.ec
Casilla 09-01-0353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro Equino y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 243 0885
593 2 222 5336
Quito - Ecuador

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2004

ÍNDICE

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



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 2004, 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.

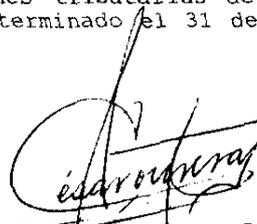
Excepto por lo que se menciona en los dos siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a 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 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.

Al 31 de diciembre de 2004, 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 expresada 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 2004, la Compañía mantiene US\$ 2,395,415 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, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en los dos párrafos precedentes, 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 2004, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

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 2004, se emite por separado.



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

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	14,958
Inversiones	300,000
Cuentas por cobrar	587,942
Inventarios	4,905,798
Gastos pagados por adelantado	23,128
Total activo corriente	5,831,826

MAQUINARIAS Y EQUIPOS, neto 858,604

OTROS ACTIVOS, neto 2,429,682

Total activo 9,120,112

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	2,721,022
Cuentas por pagar	1,500,717
Pasivos acumulados	40,657
Total pasivo corriente	4,262,396

DEUDA A LARGO PLAZO 6,104,210

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	978,995
Déficit acumulado-	
Resultados acumulados	(1,920,166)
Pérdida del ejercicio	(835,603)
Total patrimonio de los accionistas	(2,755,769) / (1,246,494)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	9,120,112

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 2004

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS	1,085,049
COSTO DE VENTAS	1,690,837

Pérdida bruta	(605,788)
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	229,815

Pérdida neta	(835,603)
	=====

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 2004

(Expresado en Dólares)

	<u>CAPITAL</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>DÉFICIT ACUMULADO</u>	
	<u>SOCIAL</u>	<u>ADICIONAL</u>	<u>Resultados</u>	<u>Pérdida</u>
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>acumulados</u>	<u>del</u>
				<u>ejercicio</u>
				<u>-----</u>
SALDOS AL 31-12-2003	530,280	978,995	(1,949,479)	18,688
Ajuste al inicio de año	-	-	10,625	-
Transferencia de cuentas	-	-	18,688	(18,688)
Pérdida neta	-	-	-	(835,603)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
SALDOS AL 31-12-2004	530,280	978,995	(1,920,166)	(835,603)
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

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 2004

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(835,603)
Ajustes para conciliar la perdida neta con los recursos Generados por actividades de operación	
Depreciación	177,424
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	16,928
Disminución en inventarios	1,569,914
(Disminución) en cuentas por pagar	(505,445)
(Disminución) en cuentas de pasivos acumulados	(383,576)
Total de recursos generados por actividades de operación	39,642

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Disminución en cuentas de activos fijos	(2,030)
Disminución en cuentas de cargos diferidos	400,217
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	398,187

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Disminución en obligaciones bancarias	(3,517,042)
Aumento en deuda a largo plazo	3,068,108
Ajuste neto al patrimonio	10,625
Total de recursos generados por actividades de financiación	(438,309)
	=====
Disminución neta en caja y bancos é inversiones:	(480)
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	15,438

Saldo al final del año	14,958
	=====

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 2004

(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.

En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, para 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 e inversiones temporales.

(c) Inventarios- Los inventarios están registrados al costo, el que cual 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) Maquinarias y equipos- El valor del activo de las maquinarias y equipos se presenta neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2004, 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 maquinarias y equipos se registra en los resultados del período usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

	Tasa Anual de Depreciación
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 2004, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados adversos.

(g) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2004, 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, requiere 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 requieren 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 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes relacionados	342,695
Crédito tributario	133,138
Otras cuentas por cobrar	110,915
Clientes no relacionados	1,194

	587,942
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materia prima	4,867,772
Suministros y materiales	20,713
Importaciones en tránsito	17,313

	4,905,798
	=====

5. MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de maquinarias y equipos se formaban de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2004	Adicio- nes y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2004
Costo y Revalorización				
Vehiculos	818,071	-	-	818,071
Maquinarias, muebles y enseres y equipos	235,431	-	-	235,431
Equipos de computación	296,713	-	-	296,713
Otros	9,728		(9,728)	-
	-----	-----	-----	-----
	1,359,943	-	(9,728)	1,350,215
(-)Depreciación	(325,945)	(177,424)	11,758	(491,611)
	-----	-----	-----	-----
GRAN TOTAL	1,033,998	(177,424)	2,030	858,604
	=====	=====	=====	=====

6. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas de otros activos se formaban de la siguiente manera:

Pérdida en cambio de 1999 diferida, neto	2,395,415
Otros	34,267

	2,429,682
	=====

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 18%, están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2004, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>CORTO PLAZO</u>	<u>LARGO PLAZO</u>	<u>GRAN TOTL</u>
Banco Lloyds Bank	21,082	120,209	141,291
La Previsora	335,579	1,234,768	1,570,347
Banco de Préstamos	503,711	898,000	1,401,711
Filanbanco	1,860,650	3,851,233	5,711,883
	-----	-----	-----
	2,721,022	6,104,210	8,825,232
	=====	=====	=====

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2004, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores	1,399,932
Otras cuentas por pagar	94,065
Impuestos por pagar	6,720

	1,500,717
	=====

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 del 2004, la Compañía no registro la apropiación requerida por ley por cuanto presenta resultados adversos.

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 2004, la Compañía no ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas por cuanto presenta resultados adversos.

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de octubre de 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.