

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Notas a los estados financieros	6 - 9

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NEC.	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

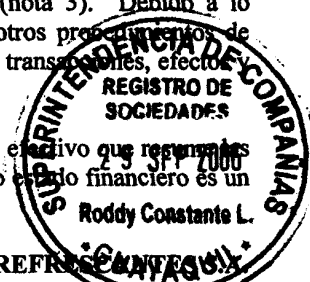


Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Ofi.501-503 • Casilla: 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: mri_ecuador@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de los Accionistas de
BEBIDAS REFRESCANTES S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **BEBIDAS REFRESCANTES S.A.** al 31 de diciembre del 2005. Los estados de resultados y de evolución del patrimonio (deficitario), no fueron auditados en razón que la Compañía no reportó transacciones durante el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Este estado financiero es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre este estado financiero, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de **BEBIDAS REFRESCANTES S.A.** al 31 de diciembre del 2004, fueron auditados por un auditor independiente (persona natural), cuyo informe de fecha octubre 12 del 2005, contiene una opinión con salvedades.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005, no nos fue posible examinar cuentas por cobrar por US\$. 531,250 (nota 2), cargos diferidos, netos por US\$. 2,395,415, cuentas por pagar US\$. 1,503,845 (nota 6) y obligación por pagar a largo plazo a compañía relacionada por US\$. 7,529,067. Debido a lo expuesto, no nos ha sido factible verificar la razonabilidad de los importes antes mencionados.
4. En razón que nuestra contratación se produjo en junio del 2006, no participamos en la observación del inventario físico al 31 de diciembre del 2005, valorado en US\$. 4,905,798 (nota 3). Debido a lo comentado precedentemente no nos ha sido posible determinar por medio de otros procedimientos de auditoría la razonabilidad del saldo de inventarios, la eventual existencia de otras transacciones, efectos y revelaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2005.
5. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha preparado el estado de flujos de efectivo que resume las actividades de operación, inversión y financiamiento. La preparación del referido estado financiero es un requerimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **BEBIDAS REFRESCANTES S.A.** continuará como un negocio en marcha. Durante el año 2005, la Compañía no generó ingresos ni gastos a nivel de estado de resultados, y al 31 de diciembre del 2005 presenta deficiencia patrimonial por US\$. 1,246,493 causada por pérdidas recurrentes en operaciones. La Administración de la Compañía no ha decidido sobre la continuidad del negocio a futuro, lo cual dependerá del apoyo incondicional de los Accionistas. Estos factores nos hacen pensar que existen limitaciones para que la Compañía pueda continuar como un negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste a los importes de los activos registrados y a la clasificación de los pasivos, que pudieran requerirse como consecuencia de lo indicado precedentemente.



7. En nuestra opinión, debido a los asuntos mencionados en los párrafos 3 al 6, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 correspondientes al año 2005, no presentan razonablemente, la situación financiera de **BEBIDAS REFRESCANTES S.A.** al 31 de diciembre del 2005, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
8. Los estados financieros adjuntos no están presentados en forma comparativa con el año 2004, en razón de una solicitud expresa de la Administración de la Compañía. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que los estados financieros incluyan información narrativa y descriptiva relevante de modo comparativo, para un entendimiento de los estados financieros del período actual.
9. Al 31 de diciembre del 2005, los estados financieros adjuntos han sido reestructurados por la Administración de la Compañía para propósitos de presentación, utilizando la información generada a través del sistema electrónico de datos. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos deben ser analizados considerando esta circunstancia.


MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Agosto 7 del 2006
Guayaquil - Ecuador


CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354



BEBIDAS REFRESCANTES S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		40,340
Cuentas por cobrar	2	531,250
Inventarios	3	<u>4,905,798</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>5,477,388</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Activos fijos, neto	4	858,754
Cargos diferidos, neto	5	2,395,415
Otros activos		<u>34,267</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8,765,824</u>
<u>PASIVOS Y DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligación bancaria	6	70,020
Cuentas por pagar	7	<u>1,503,845</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,573,865</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligación bancaria a largo plazo	8	898,000
Obligación por pagar a largo plazo a compañía relacionada		7,529,067
Pasivo diferido		<u>11,385</u>
TOTAL PASIVOS		<u>10,012,317</u>
<u>DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO:</u>		
Capital social	9	530,280
Reserva legal	1	978,995
Déficit acumulado		<u>(2,755,768)</u>
TOTAL DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO		<u>(1,246,493)</u>
TOTAL PASIVO Y DEFICIENCIA DEL PATRIMONIO		<u>8,765,824</u>
Ver notas a los estados financieros		

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BEBIDAS REFRESCANTES S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en marzo 4 de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil en abril 22 de ese mismo año. Su actividad principal es la producción, comercialización y distribución de toda clase de bebidas gaseosas (actividad actualmente suspendida).

Escisión.- Mediante Escritura Pública otorgada en agosto 12 de 1999 ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil, fue registrada la escisión de activos, pasivos y patrimonio de Bebidas Refrescantes S.A. (BEREFRESCOS) y creación simultanea de Bebidas del Pacifico S.A. (BEPASA), acto inscrito en el Registro Mercantil en octubre 20 de 1999. Conforme se establece en la Escritura Pública, Bebidas Refrescantes S.A. (BEREFRESCOS) mantiene su naturaleza y estructura jurídica, y se constituye en codeudora solidaria de todas las obligaciones transferidas a Bebidas del Pacifico S.A. (BEPASA).

Operaciones.- Durante el año 2005, la Compañía no generó ingresos ni gastos a nivel de estado de resultados, y al 31 de diciembre del 2005 presenta deficiencia patrimonial por US\$. 1,246,493 causada por pérdidas recurrentes en operaciones. La Administración de la Compañía no ha decidido sobre la continuidad del negocio a futuro, lo cual dependerá del apoyo incondicional de los Accionistas.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2005, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En el futuro se planea adoptar todas las NIIF; no obstante, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos no están presentados en forma comparativa con el año 2004, en razón de una solicitud expresa de la Administración de la Compañía.

Inventarios.- Están registrados al costo el cual se determina bajo el método promedio. Las mercaderías en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Durante el año 2005, la mencionada cuenta no presenta movimiento con efecto en resultados.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como también, las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	(Dólares)
Impuestos	133,138
Otras	<u>398,112</u>
Total	<u>531,250</u>

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de inventarios es el siguiente:

	(Dólares)
Materias primas	4,867,772
Suministros y materiales	20,713
Importaciones en tránsito	<u>17,313</u>
Total	<u>4,905,798</u>

4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de activos fijos es el siguiente:

	(Dólares)
Equipos de transporte	818,072
Equipos de computación	296,714
Muebles y enseres	<u>235,580</u>
Subtotal	1,350,366
Menos: Depreciación acumulada	(<u>491,612</u>)
Total	<u>858,754</u>

Durante el año 2005, la cuenta activos fijos no presenta movimiento con efecto en resultados.

5. CARGOS DIFERIDOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de cargos diferidos es el siguiente:

5. **CARGOS DIFERIDOS, NETO (Continuación)**

	(Dólares)
Diferencia en cambio	8,636,628
Menos: Amortización acumulada	(6,241,213)
Total	<u>2,395,415</u>

Durante el año 2005, la cuenta cargos diferidos no tuvo movimiento.

6. **OBLIGACION BANCARIA**

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de obligación bancaria es el siguiente:

	(Dólares)
<u>Lloyds Bank TSB</u>	
Saldo de préstamo con tasa del 15% de interés anual y vencimiento final en mayo 5 del 2006. Este crédito está garantizado con prenda industrial sobre maquinarias y productos terminados de compañías relacionadas.	<u>70,020</u>
Total	<u>70,020</u>

7. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	(Dólares)
Accionistas	801,858
Proveedores	598,073
Empleados	53,830
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	25,065
Provisiones	<u>25,019</u>
Total	<u>1,503,845</u>

8. **OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de obligación bancaria a largo plazo es el siguiente:

	(Dólares)
<u>Banco de Préstamos S.A. (En liquidación)</u>	
Saldo de préstamo refinanciado con línea de la Corporación Financiera Nacional (CFN), con tasa del 13.99% de interés anual, pago de capital desde septiembre 9 del 2009 y vencimiento final en enero 10 del 2014. Este crédito no presenta garantías reales.	<u>898,000</u>
Total	<u>898,000</u>

8. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2005, los vencimientos de capital de la obligación a largo plazo en los próximos cinco años son los siguientes:

	(Dólares)
2006	0
2007	0
2008	0
2009	37,572
2010	178,147

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está integrado por 13,257,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

10. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no incorporó en sus registros contables ciertas correcciones realizadas a los estados financieros auditados adjuntos año 2005. Las correcciones a continuación indicadas han sido contabilizadas por Bebidas Refrescantes S.A. en los estados financieros correspondientes al mes de enero del 2006:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos corrientes</u>	<u>Pasivos no corrientes</u>	<u>Total Pasivos</u>
	... (Dólares) ...			
Saldos según registros contables	8,765,824	3,932,873	6,079,444	10,012,317
Reclasificación de inversiones a cuentas por cobrar	(300,000)	0	0	0
	300,000	0	0	0
Reclasificación de obligaciones con Bancos por US\$. 898,000 (nota 8) y US\$. 1,461,008 a compañía relacionada	0	(2,359,008)	2,359,008	0
Saldo según estados financieros auditados	<u>8,765,824</u>	<u>1,573,865</u>	<u>8,438,452</u>	<u>10,012,317</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (agosto 7 del 2006) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.