

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

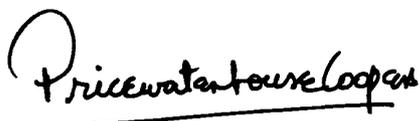
**Ecuador Bottling Company
(Sucursal Ecuador)**

Quito, 21 de febrero del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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, 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador) al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en la Nota 1 como resultado de la adquisición de la totalidad del negocio, así como de los activos y pasivos de las compañías embotelladoras por parte de Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador) y de los convenios suscritos por los accionistas, las contingencias que

A los miembros del Directorio y
accionistas de
Ecuador Bottling Company
(Sucursal Ecuador)
Quito, 21 de febrero del 2003

podieren presentarse como consecuencia de reclamos en contra de las compañías embotelladoras, excepto las de índole laboral, anteriores al 31 de mayo de 1999 serán cubiertas en su totalidad por las mismas en la parte que les fuera imputable.


Price Waterhouse Coopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14760

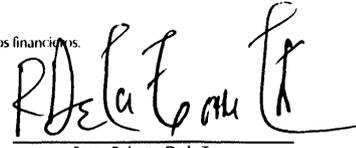


BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	2 b)	1,883,498	3,057,646	Sobregiros bancarios		6,151,121	6,816,649
Inversiones temporales	2 c)	10,000	-	Obligaciones bancarias y financieras	10	5,500,000	2,073,024
Cuentas y documentos por cobrar				Porción corriente de la deuda a largo plazo	15	4,963,731	3,683,333
Clientes	3	434,393	3,618,157			10,463,731	5,756,157
Anticipos a proveedores	4	2,348,754	1,457,773	Cuentas y documentos por pagar			
Empleados		265,640	259,125	Proveedores	11	10,840,211	11,202,203
Impuestos anticipados	13	2,667,089	2,095,356	Acreedores varios	12	1,297,936	1,248,996
Compañías y partes relacionadas	17	1,388,293	1,706,909	Compañías y partes relacionadas	17	1,377,836	78,546
Otras		247,234	171,246	Impuestos por pagar	2 k) y 11	7,917,146	6,999,822
Provisión para cuentas incobrables	14	(241,095)	(173,194)			21,433,129	19,529,567
		7,351,903	9,308,566	Pasivos acumulados		3,849,142	2,979,157
		7,110,808	9,135,372	Total del pasivo corriente		41,897,123	35,081,730
Inventarios	2 d) y 5	39,967,092	34,531,658	CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO			
Gastos pagados por anticipado	2 e) y 6	1,545,932	1,494,068	Deuda a largo plazo	15	5,086,269	7,366,667
Total del activo corriente		50,517,330	48,218,744	Compañías y partes relacionadas	17	23,649,808	22,893,532
						28,736,077	30,260,199
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		2,161	52,522	PASIVOS LABORALES A LARGO PLAZO	16	484,697	484,697
INVERSIONES PERMANENTES	2 f) y 7	1,736,769	33,948	PATRIMONIO		24,437,313	22,019,565
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	2 g) y 8	36,654,300	34,835,882	(Véase estados adjuntos)			
OTROS ACTIVOS	2 i) y 9	6,644,650	4,705,095				
Total de activo		95,555,210	87,846,191			95,555,210	87,846,191

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Claudio Crespo
 Apoderado General

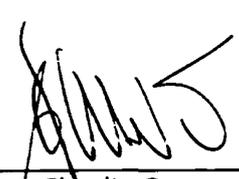

 Econ. Roberto De la Torre
 Contralor Nacional



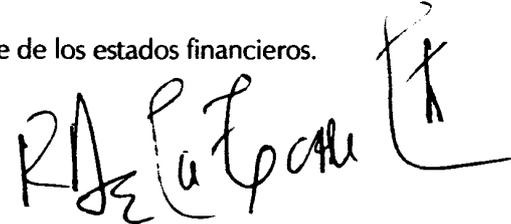
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas		198,848,265	175,351,971
Costo de productos vendidos		<u>(94,464,045)</u>	<u>(89,631,555)</u>
Utilidad bruta		104,384,220	85,720,416
Gastos de ventas y comercialización		(51,474,037)	(41,437,559)
Gastos de administración y generales		(35,130,176)	(29,475,633)
Gastos financieros, neto		<u>(1,651,401)</u>	<u>(2,094,832)</u>
Utilidad en operación		16,128,606	12,712,392
Otros ingresos/egresos, netos		<u>241,102</u>	<u>(505,372)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		16,369,708	12,207,020
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 j) y 14	(2,455,456)	(1,710,445)
Impuesto a la renta	2 k) y 13	<u>(3,496,504)</u>	<u>(2,423,131)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>10,417,748</u></u>	<u><u>8,073,444</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Claudio Crespo
 Apoderado General



 Econ. Roberto De la Torre
 Contralor Nacional



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2001	2,000	-	15,369,202	2,574,919	17,946,121
Dividendos en efectivo aprobados según acta de Junta General de Accionistas del 21 de marzo del 2001	-	-	-	(4,000,000)	(4,000,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	8,073,444	8,073,444
Saldos al 31 de diciembre del 2001	2,000	-	15,369,202	6,648,363	22,019,565
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2002:					
Apropiación para Reserva legal	-	521,199	-	(521,199)	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	(8,000,000)	(8,000,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	10,417,748	10,417,748
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>2,000</u>	<u>521,199</u>	<u>15,369,202</u>	<u>8,544,912</u>	<u>24,437,313</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Claudio Crespo
Apoderado General


Econ. Roberto De la Torre
Contralor Nacional



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		10,417,748	8,073,444
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	8	7,195,108	7,225,553
Amortización	9	5,583,318	1,560,046
Provisión para cuentas incobrables	14	100,911	83,556
Provisión para obsolescencia de inventarios	14	290,019	114,918
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		1,923,653	(1,539,003)
Inventarios		(5,725,453)	(9,444,777)
Gastos pagados por anticipado		(51,864)	(400,066)
Cuentas por cobrar a largo plazo		50,361	(12,762)
Cuentas y documentos por pagar		1,903,562	6,131,886
Pasivos acumulados		869,985	2,158,044
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>22,557,348</u>	<u>13,950,839</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adición) de inversiones temporales		(10,000)	-
(Adición) de propiedades, planta y equipo	8	(9,142,932)	(5,463,101)
Bajas de propiedades, planta y equipo	8	129,406	62,429
(Adición) de inversiones permanentes		(1,702,821)	-
(Adición) de otros activos, neto	9	(7,522,873)	(3,192,781)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(18,249,220)</u>	<u>(8,593,453)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) en sobregiros bancarios		(665,528)	3,861,744
Incremento de la porción corriente de la Deuda a largo plazo		3,426,976	3,683,333
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias y financieras		1,280,398	(15,023,502)
Incremento (disminución) de cuentas por pagar a largo plazo		(1,524,122)	8,468,662
Reliquidación del impuesto a la renta del año 2000		-	(1,288,836)
Dividendos en efectivo		(8,000,000)	(4,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(5,482,276)</u>	<u>(4,298,599)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		(1,174,148)	1,058,787
Efectivo al inicio del año		<u>3,057,646</u>	<u>1,998,859</u>
Efectivo al final del año		<u>1,883,498</u>	<u>3,057,646</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Claudio Crespo
 Apoderado General


 Econ. Roberto De la Torre
 Contralor Nacional



**ECUADOR BOTTLING COMPANY
(SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

NOTA 1 - OPERACIONES

La entidad es una Sucursal de Ecuador Bottling Company Corp. compañía constituida en British Virgin Islands y domiciliada en el Ecuador desde el 17 de febrero de 1999.

La Sucursal está autorizada para dedicarse a la producción, envase, comercialización, importación y exportación de todo tipo de refrescos, bebidas gaseosas o efervescentes, jugos de fruta y sus derivados.

La actividad de la empresa empezó a desarrollarse desde el 1 de junio de 1999.

El Directorio de Ecuador Bottling Company Corp. en cesión celebrada el 31 de mayo de 1999 aprobó que Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador), adquiriera la totalidad del negocio, así como de los activos y pasivos de: Congaseosas S.A., Industrial de Gaseosas S.A., Embotelladora y Procesadora del Sur S.A. Emprosur, Gaseosas del Tungurahua S.A., Embotelladora y Procesadora Central Emprocen S.A., Embotelladora y Procesadora de El Oro Emproro S.A. y Embotelladora y Procesadora de Loja S.A. Emproloja con cifras cortadas al 31 de mayo de 1999. Las mencionadas empresas eran las que hasta el 31 de mayo de 1999, embotellaban y comercializaban las bebidas gaseosas y demás refrescos en el país.

Adicionalmente, Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador) y cada una de las empresas vendedoras establecieron que el justo precio por la venta del total del negocio y transferencia de activos y pasivos se constituye por la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor de los pasivos existentes a esa fecha y que se pagarán en un plazo de 10 años contados a partir del 1 de junio de 1999, dicho valor neto a esa fecha ascendió a \$/m.557,000,000. <Véase Nota 17 (7)>.

Como resultado de la venta total del negocio y transferencia de activos y pasivos, Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador), adquiere la totalidad de derechos y obligaciones que anteriormente tenían estas empresas, en relación o como causa del negocio, se obliga a asumir cualquier contingente que se presente como consecuencia de cualquier reclamo de índole laboral cuyo origen sea anterior al 31 de mayo de 1999 y que se hayan provisto en este contrato.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (21 de febrero del 2003) los organismos de control no han establecido requisitos ni condiciones para la presentación de estados financieros consolidados ante dichos organismos. Las normas vigentes no prevén que los accionistas adopten decisiones de tipo legal y/o societario con base en estados financieros consolidados.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos en bancos de libre disponibilidad.

c) Inversiones temporales -

Corresponden principalmente a certificados de depósito.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, envases y suministros utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. La valoración de productos terminados y en proceso se la realiza utilizando el método del costeo directo, el cual no incluye fundamentalmente el costo por depreciación y otros gastos indirectos de fabricación. El efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Las roturas de envases y jabas se cargan a los resultados del período cuando se producen.

El valor de los inventarios no excede su valor de mercado.

e) **Gastos pagados por anticipado -**

Representan principalmente primas de seguros contratadas pagadas por anticipado y se presentan al costo histórico.

f) **Inversiones permanentes -**

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y asociadas se muestran al costo histórico.

Este rubro incluye también la diferencia originada en el exceso entre el valor de compra y el valor patrimonial proporcional de las acciones de Orlantep S.A.. Esta diferencia no se amortiza pues se considera que representa el mayor valor de un terreno, no reconocido en la contabilidad de Orlantep S.A. a su valor de mercado. (Véase Nota 7).

g) **Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período y los costos por renovaciones o mejoras de importancia son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante los años 2002 y 2001, la Sucursal imputó a los resultados de dichos ejercicios aproximadamente US\$2,600,000 y US\$1,280,820, respectivamente, correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de vehículos de distribución, equipos de computación y muebles y enseres.

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de cánones de arrendamiento pendientes de pago, y cuyos plazos de vencimiento se extienden mayoritariamente hasta el año 2004, ascienden a aproximadamente US\$3,188,627 (US\$4,821,326 en el año 2001).

i) Otros activos -

Corresponde principalmente a: i) al costo de los envases de vidrio y plásticos de Coca-Cola, Fanta, Fioravanti, Sprite, Inca Kola, Bonaqua y Fontana, y de jabas plásticas, que se muestran al costo histórico o valor ajustado al 31 de diciembre de 1999 y convertidos a dólares a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, según corresponda, que han sido entregados a los clientes en concepto de préstamos, y para los cuales se han firmado contratos de comodato y se han obtenido letras de cambio a efectos de avalizar su recuperación; con el propósito de reconocer el desgaste de estos activos, la Sucursal los amortiza en períodos que van entre 1 y 2 años; y, ii) Derechos fiduciarios correspondientes al monto de ciertas propiedades, plantas y equipo entregados como garantía para la constitución del Fideicomiso denominado EBC Garantía 001 que sirve para la reestructuración de obligaciones bancarias a largo plazo (véase Notas 9, 15 y 18). Estos derechos se registran al valor de unidad de participación vigente al cierre del ejercicio. Este valor representa el valor de los activos entregados menos la depreciación de los mismos y otros gastos en que incurre el Fideicomiso.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, la Sucursal asume este beneficio en favor de los empleados de las compañías relacionadas que prestan servicios a Ecuador Bottling Company (Sucursal Ecuador).

k) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2002 y 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Sucursal calculó la provisión para impuestos de dichos años a la tasa del 25%.

l) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Sucursal.

NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de Cuentas y documentos por cobrar – Clientes se presenta neto de US\$4,000,000 de cartera de clientes vendida al Banco de la Producción Produbanco S.A. el 26 de diciembre del 2002, con pacto de recompra al 13 de enero del 2003, a una tasa de interés anual del 6.5%.

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - ANTICIPOS A PROVEEDORES
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Li & Fung Trading Limited	590,352	-
Ecudos S.A.	375,133	483,174
Cridesa - Cristalería del Ecuador S.A.	264,916	105,955
Ing. Ramiro Riente Alvarado	139,730	-
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos	108,611	110,878
Colonial Compañía de Seguros S.A.	95,485	208,666
Construlec Cía. Ltda.	68,400	-
Industria Ecuatoriana Metal Meca	54,384	-
International Trusk and Engine	-	88,758
Sasib Beverages	-	51,386
Dricesa S.A.	-	50,000
Otros menores	651,743	358,956
	<u>2,348,754</u>	<u>1,457,773</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Envases y jabs	15,622,597	13,024,084
Materias primas	11,020,129	10,064,849
Repuestos, enfriadores y suministros	8,095,496	6,619,978
Productos terminados	2,861,923	2,662,116
Materiales de publicidad	1,560,124	1,430,977
Productos en proceso	237,969	252,107
Inventarios en tránsito	48,270	112,941
Otros	593,844	499,488
	<u>40,040,351</u>	<u>34,666,540</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(73,260)</u>	<u>(134,882)</u>
	<u>39,967,092</u>	<u>34,531,658</u>

Véase Notas 10 y 15 en relación a garantías entregadas.

NOTA 6 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Seguros pagados por anticipado	1,301,387	1,258,554
Servicios administrativos	50,850	5,335
Gastos por renovación de obligaciones	52,554	85,746
Sistema Basis y Sigma	32,316	66,010
Arriendos prepagados	10,266	31,158
Impuestos municipales	33,612	-
Otros menores	64,947	47,265
	<u>1,545,932</u>	<u>1,494,068</u>

NOTA 7 - INVERSIONES PERMANENTES

Razón social	Porcentaje de participación en el capital		Valor nominal		Valor patrimonial proporcional		Valor en libros		Actividad principal
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	
	%	%	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Oriantep S.A.	100	-	800	-	52,450	-	1,652,821 (1)	-	Inmobiliaria
Otras menores			-	-	-	-	83,948	33,948	-
			<u>800</u>	<u>-</u>	<u>52,450</u>	<u>-</u>	<u>1,736,769</u>	<u>33,948</u>	

- (1) Durante el año 2002, la Sucursal adquirió la totalidad de las acciones de esta compañía al valor de su principal activo, que lo constituye un terreno ubicado cerca de las instalaciones de la Planta Guayaquil. Un avalúo de fecha 17 de diciembre del 2001 determina que el valor de mercado de este activo supera el valor pagado. <Véase Nota 2 f)>.

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios e instalaciones	12,273,775	10,945,044	5 y 10
Maquinarias y equipo	38,693,867	36,463,524	5 y 10
Enfriadores, triciclos y equipos post - mix	11,828,894	10,791,417	10
Muebles, enseres y equipos de computación	9,149,408	8,096,446	10, 20 y 33
Vehículos, montacargas y herramientas	10,399,922	9,183,470	10 y 20
Equipo de comunicación	170,204	124,122	20
	<u>82,516,070</u>	<u>75,604,023</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(50,795,084)</u>	<u>(43,669,009)</u>	
	31,720,986	31,935,014	
Terrenos	3,938,184	2,537,565	
Construcciones en curso	946,124	314,297	
Maquinarias en desuso	49,006	49,006	
	<u><u>36,654,300</u></u>	<u><u>34,835,882</u></u>	

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero	34,835,882	37,810,037
Adiciones	9,142,932	5,463,101
Bajas y reclasificaciones	(129,406)	(1,211,703) (1)
Depreciaciones	<u>(7,195,108)</u>	<u>(7,225,553)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>36,654,300</u></u>	<u><u>34,835,882</u></u>

- (1) Incluye principalmente una reclasificación contable al rubro Otros activos por US\$1,149,274 de ciertos terrenos, edificaciones y maquinarias entregadas por la Sucursal como garantía para la conformación de un Fideicomiso en respaldo de obligaciones bancarias. Véase Notas 15 (3) y 18 literal V.

Al 31 de diciembre del 2002 existían gravámenes sobre propiedades, planta y equipo constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo con un valor neto de libros de US\$8,400,000. Adicionalmente, véase Nota 10.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Préstamos permanentes de envases, neto (1)	5,763,052	3,551,109
Derechos de fideicomiso (1)	830,383	1,149,274
Depósitos en garantía	48,261	432
Otros	2,954	4,280
	<u>6,644,650</u>	<u>4,705,095</u>

(1) Véase Notas 2 i) y 18 literal V.

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero	4,705,095	1,923,086
Adiciones, netas	7,522,873	3,192,781
Reclasificaciones	-	1,149,274 (2)
Amortizaciones	(5,583,318)	(1,560,046)
Saldo al 31 de diciembre	<u>6,644,650</u>	<u>4,705,095</u>

(2) Véase Nota 8 (1).

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de interés</u>	
			<u>2002</u>	<u>2001</u>
Citibank N.A. (1) (2)	3,750,000	-	6.75%	-
Produbanco S.A. (1)	1,000,000	500,000	9.00%	11.00%
Lloyds Bank BLSA (1) (2)	750,000	1,000,000	6.75%	8.80%
Bancoldex (1)	-	573,024	-	8.50%
	<u>5,500,000</u>	<u>2,073,024</u>		

- (1) Estos préstamos, fueron contratados para capital de operación, propiedades, planta y equipo y reestructuración de pasivos, las cuales tienen y tuvieron los siguientes vencimientos, respectivamente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Lloyds Bank BLSA	Hasta marzo del 2003	Hasta mayo del 2002
Bancoldex	-	Hasta abril del 2002
Produbanco S.A.	Hasta agosto del 2003	Hasta agosto del 2002
Citibank N.A.	Hasta marzo del 2003	-

- (2) La Sucursal ha constituido prendas de propiedades, planta y equipo e inventarios en garantía de estas obligaciones por US\$8,400,000 y US\$1,015,444, respectivamente.

NOTA 11 - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - PROVEEDORES

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Comptec	1,311,890	687,101
Cridesa - Cristalería del Ecuador S.A.	1,091,174	1,055,866
Envases CMF S.A.	729,269	-
San Miguel Industrial S.A.	697,592	344,751
Alusud - Ecuador - Colombia y Perú	536,198	525,629
Plásticos Panamericanos S.A.	532,921	264,322
Friomix del Cauca	412,956	-
Taensa S.A.	284,870	330,051
Toyota Tsusho Corporation	247,500	-
Lancer Corporation	190,676	-
Ecolab Export GMBH	144,187	-
McCann Erickson Ecuador	142,176	129,261
Milantop	120,014	-
Fupel Cia. Ltda.	106,280	-
Empresa Eléctrica del Ecuador Inc.	102,481	-
Plastex. S.A.	58,903	93,338
Colonial Compañía de Seguros S.A.	53,634	1,032,762
Envases Puros - International	31,580	171,507
Mobil Oil Ecuador S.A.	3,135	95,047
Li & Fung Trading Limited	-	569,136
Multipack	-	530,794
Henkel KGAA	-	192,203
Otros menores	4,042,776	5,180,435
	<u>10,840,211</u>	<u>11,202,203</u>

NOTA 12 - ACREEDORES VARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - ACREEDORES VARIOS
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Fleteros	241,001	221,167
Agua potable	159,669	234,108
Provisión de gastos de publicidad	203,240	132,054
Empresa Eléctrica del Ecuador, Inc.	160,348	221,582
Honorarios a profesionales	95,181	57,357
Teléfono y comunicaciones	60,778	39,184
Alquileres	33,665	67,849
Otros menores	344,054	275,695
	<u>1,297,936</u>	<u>1,248,996</u>

NOTA 13 - IMPUESTOS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>Por cobrar</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	1,153,571	565,142
Retenciones en la fuente	175,219	112,625
Impuesto al Valor Agregado IVA	1,338,299	1,417,589
	<u>2,667,089</u>	<u>2,095,356</u>
<u>Por pagar</u>		
Impuesto a la renta anual	3,496,504	2,423,131
Impuesto a la renta - otros	61,767	25,485
Retenciones en la fuente	224,423	201,830
Impuesto al Valor Agregado IVA	2,476,676	2,583,740
Impuesto a los consumos especiales ICE	1,657,776	1,765,636
	<u>7,917,146</u>	<u>6,999,822</u>

NOTA 13 - IMPUESTOS

(Continuación)

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de febrero del 2003), los años 1999 al 2002 aún están sujetos a una posible fiscalización por las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001 la Sucursal dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$918,626 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$229,657. Al cierre del año 2002 no existen pérdidas tributarias por amortizar.

NOTA 14 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2002</u>				
Provisión para cuentas incobrables	173,194	100,911	(33,010)	241,095
Provisión para obsolescencia de inventarios (Véase Nota 5)	134,882	290,019	(351,641)	73,260
Intereses por pagar	452,944	1,155,505	(1,311,631)	296,818 (1)
Impuesto a la renta	2,423,131	3,496,504	(2,423,131)	3,496,504 (2)
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,710,445	2,455,456	(1,653,951)	2,511,950 (1)
<u>2001</u>				
Provisión para cuentas incobrables	121,786	83,556	(32,148)	173,194
Provisión para obsolescencia de inventarios (Véase Nota 5)	108,869	114,918	(88,905)	134,882
Intereses por pagar	315,610	1,673,694	(1,536,360)	452,944 (1)
Impuesto a la renta	1,288,836	2,423,131	(1,288,836)	2,423,131 (2)
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,710,445	-	1,710,445 (1)

(1) Incluido en el rubro Pasivos acumulados.

(2) Incluido en el rubro Cuentas y documentos por pagar. Véase además Nota 13.

NOTA 15 - DEUDA A LARGO PLAZO

Composición:

	2002			2001		
	Porción <u>corriente</u>	Largo <u>plazo</u>	<u>Total</u>	Porción <u>corriente</u>	Largo <u>plazo</u>	<u>Total</u>
Lloyds Bank BLSA (1)	1,512,500	1,537,500	3,050,000	1,350,000	2,700,000	4,050,000
Citibank N.A. (2)	2,000,000	2,000,000	4,000,000	1,333,333	2,666,667	4,000,000
Produbanco S.A.	1,451,231	1,548,769	3,000,000	1,000,000	2,000,000	3,000,000
	<u>4,963,731</u>	<u>5,086,269</u>	<u>10,050,000</u> (3)	<u>3,683,333</u>	<u>7,366,667</u>	<u>11,050,000</u>

Todas las obligaciones a largo plazo vencen en el año 2004.

- (1) La Sucursal ha constituido una prenda de inventarios por US\$1,015,444 en garantía adicional de estas obligaciones. <Véase Nota 10 (2)>.
- (2) La Sucursal ha constituido prendas de propiedades, planta y equipo en garantía de estas obligaciones por US\$8,400,000. <Véase Nota 10 (2)>.
- (3) Corresponde a líneas de crédito reestructuradas a largo plazo otorgadas a la Sucursal para financiar básicamente la adquisición de propiedades, planta y equipos y envases y reestructuración de obligaciones a corto plazo. Estos préstamos devengan un interés anual del 6.64%. Estas obligaciones están garantizadas con el Fideicomiso suscrito con Fiducia S.A. (Véase Nota 18 literal V).

NOTA 16 - PASIVOS LABORALES A LARGO PLAZO

Corresponde a los saldos de las provisiones para jubilación patronal, bonificación por desahucio, bonificación por estabilidad, jubilación especial y despido intempestivo cedidos por las Compañías Embotelladoras el 1 de junio de 1999 que fueron determinados a esa fecha con base en estudios actuariales practicados por un perito independiente (Ver Nota 1).

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2002 y 2001 con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Refreshment Products Services Ecuador S.A.		
Compras de concentrado (1)	14,891,572	15,490,486
Participación gastos de publicidad, promociones y honorarios pagados (2)	6,718,643	7,551,093
Compra de terreno	1,267,000	-
Compañías Embotelladoras		
Gastos de nómina de empleados (3)	37,837,669	29,382,570
Compañía Azucarera Valdez S.A.		
Compras de materia prima	3,952,556	5,733,667

- (1) Incluye un descuento en la compra del año por US\$2,378,258.
- (2) La Sucursal paga a Refreshment Products Services Ecuador S.A. un honorario por servicios en cada una de las importaciones de materia prima (concentrado). Véase además Nota 18, literal III.
- (3) Debido a que la Sucursal no cuenta con empleados directos, los servicios de personal son prestados por las Compañías Embotelladoras. Ver Nota 2 j).

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas y documentos por cobrar:		
Refreshment Products Services Ecuador S.A. (1)	676,936	574,649
Toradeinc (2)	-	615,889
Consortio Nobis (3)	330,000	330,000
Compañía Azucarera Valdez S.A. (4)	309,870	186,371
Cuentas por cobrar accionistas	71,487	-
	<u>1,388,293</u>	<u>1,706,909</u>

(Véase página siguiente)

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas y documentos por pagar a corto plazo:		
Refreshment Products Services Ecuador S.A. (5)	1,131,200	-
Compañía Azucarera Valdez S.A.	<u>246,636</u>	<u>78,546</u>
	<u>1,377,836</u>	<u>78,546</u>
Cuentas y documentos por pagar a largo plazo:		
Costos laborales (6)	3,261,699	2,505,423
Compañías Embotelladoras (7)	<u>20,388,109</u>	<u>20,388,109</u>
	<u>23,649,808</u>	<u>22,893,532</u>

- (1) Corresponde a saldos originados por las transacciones efectuadas con base al contrato suscrito con esta relacionada. Véase Nota 18.
- (2) Corresponde a anticipo entregado para la adquisición de camiones y tractocamiones el mismo que se liquidó en el año 2002.
- (3) Este saldo no tiene plazo de vencimiento ni devenga intereses.
- (4) Corresponde a anticipos entregados para adquisición de materias primas.
- (5) Corresponde a la deuda pendiente de pago originada en la adquisición de una propiedad ubicada en el sector de Calderón al norte de la ciudad de Quito.
- (6) Corresponde a cuentas por pagar por provisiones de beneficios sociales a largo plazo facturadas por las compañías embotelladoras a EBC, que se cancelarán en los plazos en que las embotelladoras así lo requieran.
- (7) Corresponden principalmente a los saldos originados en la cesión del negocio por parte de las Compañías Embotelladoras (Ver Nota 1).

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas, no tienen plazos definidos de cobro/pago (excepto los de largo plazo (Ver Nota 1) y no devengan intereses.

No se realizan transacciones equiparables a las antes indicadas con terceros.

NOTA 18 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS

I. Contrato de embotellador:

El 1 de julio de 1999 Ecuador Bottling Company Corp. (Embotellador) y The Coca-Cola Company (Compañía propietaria de las marcas, establecida y existente según las leyes del estado de Delaware, Estados Unidos de América – la Compañía) suscribieron el contrato para la utilización de las marcas registradas (Coca-Cola, Fanta, Sprite, diet Coca-Cola y Bonaqua) en relación con la preparación, envase, distribución y venta de las bebidas en un territorio definido (República del Ecuador). El contrato antes referido fue renovado desde el 1 de julio del 2001 y hasta el 30 de junio del 2006, con el objetivo principal de preparar, envasar, distribuir y vender las siguientes marcas registradas: Coca-Cola, Fanta, Sprite, Coca-Cola Light, Bonaqua (con y sin gas), Fioravanti (fresa y manzana), Inca Kola, Inca Kola Diet y jugos Kapo (sabores de frambuesa, durazno, limón, manzana, piña y naranja). Adicionalmente, mediante la suscripción de este convenio la Sucursal se abstendrá de vender o distribuir o de autorizar a terceros a vender o distribuir las bebidas dentro del territorio autorizado. Por otro lado, nada dentro del contrato suscrito otorgará al Embotellador beneficio alguno sobre las marcas registradas ni sobre la reputación comercial (goodwill) inherente a las mismas. Las partes acuerdan que se trata de un simple permiso temporal extendido por la Compañía al Embotellador, sin que éste dé lugar a ningún derecho o interés y sin pago de ningún derecho o regalía, por el uso de dichas marcas registradas.

II. Contrato de uso de marcas Fioravanti y Fiora:

Este contrato para el embotellamiento, distribución y uso de las marcas Fioravanti y Fiora, ha sido suscrito, previa aprobación de The Coca-Cola Company, entre Atlantic Industries Limited, Sucursal Ecuador y Ecuador Bottling Company Corp. y venció el 30 de junio del 2001. A la fecha de vencimiento antes referida este convenio quedó sin efecto con la renovación del Contrato de embotellador descrito en el numeral I. precedente.

III. Participación en gastos de publicidad y promoción de ventas:

Existe un acuerdo por el cual Refreshment Product Services Ecuador S.A. participa con el 50% de los gastos de publicidad, previamente establecidos en un presupuesto cooperativo anual. En virtud de este convenio, Refreshment Product Services Ecuador S.A. ofrece tal ayuda, pero reconoce que la publicidad y promoción de ventas locales son básicamente una responsabilidad financiera del embotellador.

Respecto a la participación en la promoción de ventas que se produce a través de la introducción de envases existe un acuerdo verbal en el que, la antes mencionada compañía participa con el 50% del costo directo de fabricación (concentrado, azúcar y CO₂). Además existe una participación adicional por la cual Refreshment Product Services Ecuador S.A. contribuye con el 20% del valor CIF de los equipos de ventas, una vez que estos hayan cumplido ciertas condiciones.

NOTA 18 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS
(Continuación)

IV. Las Rocas:

La Sucursal ha obtenido autorización de The Coca-Cola Company para embotellar esta bebida. A la fecha no se produce esta bebida.

V. Fideicomiso EBC Garantía 001

Con fecha 2 de agosto del 2001 Ecuador Bottling Company suscribió el contrato de fideicomiso mercantil irrevocable denominado "Fideicomiso EBC Garantía 001", a ser administrado por Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, con el objeto de que los bienes transferidos hacia el patrimonio autónomo del referido fideicomiso sirvan de garantía y por tanto como fuente alterna de pago frente a los créditos que los Bancos Citibank N.A., Lloyds Bank (BLSA) y Banco de la Producción S.A. Produbanco, otorguen a Ecuador Bottling Company.

Este fideicomiso fue constituido con un plazo indefinido y se rige por las disposiciones del contrato suscrito y por lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, los reglamentos dictados por el Consejo Nacional de Valores, la Superintendencia de Bancos y sus reglamentos.

Mediante la suscripción de este Fideicomiso, Ecuador Bottling Company entregó para la constitución del patrimonio autónomo, a título de fiducia mercantil irrevocable los siguientes bienes inmuebles valuados por US\$13,206,240, los cuales incluyen todas las construcciones, edificaciones, mejoras e instalaciones existentes y las que llegaren a integrarse a los inmuebles en el futuro:

	Valor en libros de los activos al momento de la suscripción del <u>Fideicomiso</u>
Terrenos	42,661
Edificios	324,535 (1)
Maquinaria	919,602 (1)
	<u>1,286,798</u>

(1) Montos netos de depreciación por US\$2,401,557 a la fecha de suscripción del compromiso.

La transferencia de los referidos bienes inmuebles y muebles, no implica la cesión a la Fiduciaria de ninguna de las obligaciones propias de la Sucursal.

NOTA 18 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS

(Continuación)

Para el cumplimiento del objeto del fideicomiso Ecuador Bottling Company se compromete y obliga para con la Fiduciaria a contratar una póliza de seguro para todos los bienes que constituyen el patrimonio autónomo del fideicomiso, y endosarla a favor del fideicomiso; cubrir todos los costos, gastos, honorarios, remuneraciones y tributos de cualquier naturaleza u origen que demande el mantenimiento, custodia o cuidado de los bienes fideicomitidos; cumplir con el contrato de arrendamiento que se suscriba entre Ecuador Bottling Company y Fiducia S.A. con relación a los muebles e inmuebles; entre otros.

NOTA 19 - CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$2,000.

NOTA 20 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Sucursal debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de febrero del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.