

**Fábrica de Bebidas Gaseosas
Salvavidas, S. A.**

Dictamen de los Auditores Externos

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre 2003 y 2002

— Lara, Aranky & Ayestas, CPA

FÁBRICA DE BEBIDAS GASEOSAS SALVAVIDAS, S. A.

CONTENIDO

	Página
DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS	1
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002	
Balances Generales	2
Estado de Capital Contable	3
Estados de Resultados	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6-11

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Tel: (502) 384 6500

Fax: (502) 384 6555

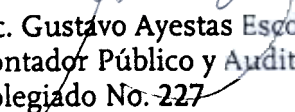
A los Señores Accionistas de
Fábrica de Bebidas Gaseosas Salvavidas, S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Fabrica de Bebidas Gaseosas Salvavidas, S. A. al 31 de diciembre 2003 y 2002, así como los correspondientes estados de capital contable, de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La responsabilidad de los estados financieros corresponde a la administración de la compañía, consistiendo la nuestra en expresar una opinión sobre los mismos, basados en la revisión practicada.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

La compañía continuó durante el año 2003, con la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados que estaban vigentes anteriormente, sin adoptar en su totalidad las normas internacionales de contabilidad que fueron promulgadas en Guatemala, las cuales establecen las bases técnicas contables para la preparación y presentación de los estados financieros. Dichos principios se diferencian en algunos aspectos de las normas citadas, tal como se explica en la Nota 1A) a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados anteriormente, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fábrica de Bebidas Gaseosas Salvavidas, S. A., al 31 de diciembre 2003 y 2002 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las políticas de contabilidad utilizadas por la compañía.


Lic. Gustavo Ayestas Escobar
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 227

Guatemala, 29 de febrero 2004

FÁBRICA DE BEBIDAS GASEOSAS SALVAVIDAS, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2003	2002
CIRCULANTE:			
Fondos disponibles	Q.	376,743	Q. 9,930,718
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		4,186,959	42,305,999
Otras cuentas por cobrar	1a y 2	7,941,883	51,693,865
Inventarios	1b y 3	74,603,677	94,042,021
Gastos anticipados		<u>175,503</u>	<u>311,553</u>
		<u>87,284,765</u>	<u>198,284,156</u>
OTROS ACTIVOS:			
Depósitos		4,302	5,237
Inversiones	1c y 4	1,759,541	20,611,670
Gastos anticipados a largo plazo		<u>33,718</u>	<u>44,573</u>
		<u>1,797,561</u>	<u>20,661,480</u>
INMUEBLES Y EQUIPO	1d y 5	<u>64,386,614</u>	<u>67,548,239</u>
		<u>Q. 153,468,940</u>	<u>Q. 286,493,875</u>

(Continúa)

FÁBRICA DE BEBIDAS GASEOSAS SALVAVIDAS, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

PASIVO	Notas	2003	2002
A CORTO PLAZO:			
Cuentas por pagar	Q	4,251,559	Q 2,179,407
Impuestos por pagar	6	3,712,355	4,903,709
Proveedores	7	5,083,398	28,518,966
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		13,939,035	106,182,563
Préstamos bancarios	8	6,000,000	
Documentos por pagar	9	20,459,000	29,995,000
		<u>53,445,347</u>	<u>171,779,645</u>
OTROS PASIVOS:			
Depósitos de envase	10	<u>1,676,118</u>	<u>1,676,118</u>
Total del pasivo		<u>55,121,465</u>	<u>173,455,763</u>
CAPITAL CONTABLE			
Capital pagado		302,400	302,400
Reservas de capital		25,849,665	24,450,849
Utilidades acumuladas		<u>72,195,410</u>	<u>88,284,863</u>
Total del capital		<u>98,347,475</u>	<u>113,038,112</u>
		<u>Q. 153,468,940</u>	<u>Q. 286,493,875</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

(Concluye)

FÁBRICA DE BEBIDAS GASEOSAS SALVAVIDAS, S. A.

ESTADO DE CAPITAL CONTABLE POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

	Saldos al 01-01-2003	Aumentos	Disminu- ciones	Saldos al 31-12-2003
CAPITAL AUTORIZADO				
60,480 acciones comunes con valor nominal de Q 100 cada una.	Q. 6,048,000			Q. 6,048,000
-) Acciones por suscribir	<u>5,745,600</u>			<u>5,745,600</u>
Capital pagado	<u>302,400</u>			<u>302,400</u>
RESERVAS DE CAPITAL				
Legal	7,342,911	1,352,857		8,695,768
Contingencias	693,185			693,185
Reinversión de utilidades	15,449,536			15,449,536
Plan de Reforestación	<u>965,217</u>	45,959		<u>1,011,176</u>
	<u>24,450,849</u>			<u>25,849,665</u>
UTILIDADES ACUMULADAS				
De ejercicios anteriores	88,284,863			88,284,863
Dividendos decretados y pagados			34,270,992	(34,270,992)
Traslado a reservas			1,398,816	(1,398,816)
Utilidad del período		19,580,355		<u>19,580,355</u>
	<u>88,284,863</u>			<u>72,195,410</u>
	<u>Q.113,038,112</u>	<u>Q.20,979,171</u>	<u>Q.35,669,808</u>	<u>Q. 98,347,475</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

FÁBRICA DE BEBIDAS GASEOSAS SALVAVIDAS, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

	2003	2002
VENTAS NETAS	Q. 595,503,796	Q. 317,606,898
COSTO DE VENTAS	<u>(547,226,576)</u>	<u>(280,599,386)</u>
Utilidad bruta	<u>48,277,220</u>	<u>37,007,512</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de venta	(808,706)	(474,957)
Gastos de administración	<u>(17,868,597)</u>	<u>(12,509,750)</u>
Total de gastos de operación	<u>(18,677,303)</u>	<u>(12,984,707)</u>
Utilidad en operación	<u>29,599,917</u>	<u>24,022,805</u>
OTROS INGRESOS	4,967,642	4,170,334
OTROS GASTOS	<u>(7,510,414)</u>	<u>(5,762,401)</u>
	<u>(2,542,772)</u>	<u>(1,592,067)</u>
Utilidad antes de impuesto	27,057,145	22,430,738
Impuesto sobre la renta	<u>(7,476,790)</u>	<u>(5,261,297)</u>
Utilidad neta	<u>Q. 19,580,355</u>	<u>Q. 17,169,441</u>

FÁBRICA DE BEBIDAS GASEOSAS SALVAVIDAS, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002

(Expresados en Quetzales)

	2003	2002
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	Q. 19,580,355	Q. 17,169,441
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo obtenido en las operaciones:		
Depreciaciones	6,668,385	12,483,509
Amortizaciones	10,855	10,855
Cuentas incobrables		1,282,243
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	38,119,040	27,782,093
Otras cuentas por cobrar	43,751,982	(23,911,180)
Inventarios	19,438,344	2,578,478
Gastos anticipados corto plazo	136,050	(49,740)
Depósitos	935	
Cuentas por pagar	2,072,152	(59,562)
Impuestos por pagar	(1,191,354)	4,003,327
Proveedores	(23,435,568)	15,804,513
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(92,243,528)	(27,276,875)
Efectivo neto obtenido en actividades de operación	<u>12,907,648</u>	<u>29,817,102</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversión en inmuebles y equipo	(3,506,760)	(41,059,336)
Desinversión en pagarés	19,002,000	
Inversión plan reforestación	(149,871)	(162,860)
Efectivo neto obtenido (usado) en actividades de inversión	<u>15,345,369</u>	<u>(41,222,196)</u>

(Continúa)

FÁBRICA DE BEBIDAS GASEOSAS SALVAVIDAS, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002

(Expresados en Quetzales)

	2003	2002
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar	Q. (9,536,000)	Q. 9,792,000
Dividendos decretados y pagados	(34,270,992)	-
Préstamos bancarios	<u>6,000,000</u>	<u>(3,489,000)</u>
Efectivo neto (usado) obtenido en actividades de financiamiento	<u>(37,806,992)</u>	<u>6,303,000</u>
FLUJO DE EFECTIVO	(9,553,975)	(5,102,094)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	<u>9,930,718</u>	<u>15,032,812</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO	<u>Q. 376,743</u>	<u>Q. 9,930,718</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

(Concluye)

FÁBRICA DE BEBIDAS GASEOSAS SALVAVIDAS, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002

(Expresados en Quetzales)

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

- A) **Base de Presentación** – Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con políticas de contabilidad establecidas por la compañía. Estas políticas difieren en algunos aspectos de las normas internacionales de contabilidad, principalmente en:

La provisión para cuentas incobrables fue calculada en años anteriores utilizando la tasa fiscal establecida en el impuesto sobre la renta. Las normas internacionales de contabilidad requieren de un estudio financiero por parte de la administración para establecer dicha estimación, basados en la antigüedad de saldos sobre créditos comerciales.

Los inmuebles y equipo son valuados al costo y se deprecian mediante el método de línea recta, utilizando tasas fiscales. Las normas internacionales de contabilidad establecen una depreciación de acuerdo a la vida útil estimada de los activos.

La compañía no calcula provisión para el pago de indemnizaciones y carga a los resultados de cada período contable los pagos efectuados por este concepto. Las normas internacionales de contabilidad requieren de cálculos actuariales para el establecimiento de estimaciones por este concepto.

No se registra impuesto sobre la renta diferido. Las normas internacionales de contabilidad requieren que de ser importante, se cuantifique y registre un impuesto sobre la renta diferido sobre las diferencias temporarias deducibles e impositivos en el futuro, entre la base contable para efectos impositivos y los estados financieros preparados de acuerdo con dichas normas.

- B) **Políticas de Contabilidad** - A continuación se presenta un resumen de las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros:
- a. **Provisión para Cuentas Incobrables** - La compañía registró una provisión para cuentas incobrables equivalentes al 3% de las cuentas por cobrar en años anteriores.

3. INVENTARIOS

Este rubro incluye:

	2003	2002
Producto terminado	Q. 6,951,772	Q. 4,935,945
Producto en proceso	98,218	54,855
Materias primas y materiales de producción	10,039,276	8,745,120
Materiales para envase	15,181,926	6,327,360
Materiales para construcción y diversos	1,068,075	1,290,145
Combustible, lubricantes y repuestos	16,306,882	17,461,488
Envase	<u>24,957,528</u>	<u>37,526,665</u>
Total de existencias	74,603,677	76,341,578
Pedidos en tránsito locales	-	768,194
Pedidos en tránsito exterior		<u>16,932,249</u>
	<u>Q. 74,603,677</u>	<u>Q. 94,042,021</u>

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre el rubro de inversiones se integra así:

	2003	2002
Refinsa, plan de reforestación	Q. 1,731,041	Q. 1,581,170
Pagarés financieros FIASA	-	19,002,000
Corfina, S. A.	27,500	27,500
Club Industrial	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
	<u>Q. 1,759,541</u>	<u>Q. 20,611,670</u>

5. INMUEBLES Y EQUIPO

	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros	
			2003	2002
Terrenos y otros activos no depreciables	Q. 5,235	Q. -	Q. 5,235	Q. 5,235
Edificios e instalaciones	5,913,127	2,192,809	3,720,318	4,335,417
Maquinaria y otros equipos	99,246,860	80,539,352	18,707,508	13,600,410
Mobiliario y equipo de oficina	1,674,579	1,445,947	228,632	110,113
Vehículos	360,362	359,055	1,307	3,268
Activos en almacén	171,397	-	171,397	230,993
Obras en proceso	41,530,361	-	41,530,361	49,012,946
Equipo de computación	1,691,266	1,687,434	3,832	233,420
Herramientas	98,769	90,744	8,025	9,982
Libros de consulta	46,074	36,075	9,999	6,455
	<u>Q.150,738,030</u>	<u>Q.86,351,416</u>	<u>Q. 64,386,614</u>	<u>Q. 67,548,239</u>

6. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2003	2002
Impuesto sobre la distribución de bebidas	Q. 3,450,906	Q. 1,816,065
Cuota seguridad social y otros	251,020	171,025
Impuesto sobre la renta	10,429	434,222
IVA por pagar		2,482,397
	<u>Q. 3,712,355</u>	<u>Q. 4,903,709</u>

El impuesto sobre la renta fue calculado como sigue:

	2003	2002
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	Q. 27,057,145	Q. 22,430,738
(-) ingresos no afectos:		
Dividendos, indemnización de seguros y otros	45,776	-
(-) Rentas sujetas a pago definitivo	2,744,436	3,335,345
(-) Ganancias de capital	-	59,088
(-) Reinversión de utilidades		1,903,630
	<u>24,266,933</u>	<u>17,132,675</u>
Renta imponible		

	2003	
Impuesto causado 31%	7,522,749	5,311,129
Impuesto sobre ganancia de capital	-	5,909
(-) Certificado Refinsa pendiente de aplicar	<u>(45,958)</u>	<u>(5,741)</u>
	7,476,790	5,261,297
(-) pago a cuenta, retenciones y otros	<u>7,466,361</u>	<u>4,827,075</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>Q. 10,429</u>	<u>Q. 434,222</u>

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre el saldo se integra así:

	2003		2002	
Locales	Q. 2,217,481		Q. 2,335,085	
Extranjeros	<u>2,865,917</u>		<u>26,183,881</u>	
	<u>Q. 5,083,398</u>		<u>Q. 28,518,966</u>	

8.

Al 31 de diciembre se integran así:

	2003	
Préstamo fiduciario otorgado por el Banco G & T Continental, S. A., con vencimiento en 11 de febrero 2008, a una tasa de interés anual del 8.50% y avalado por Distribuidora la Nueva, S. A.	<u>Q. 6,000,000</u>	<u>Q. -</u>
	<u>Q. 6,000,000</u>	<u>Q. -</u>

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde al saldo colocado de pagarés financieros Salvavidas I, emitidos en enero de 1996 a 5 años plazo e intereses entre el 8.5% y 12% anual. Dicha emisión se amplió por 5 años más.

10. DEPÓSITOS DE ENVASE Y CAJILLA

El saldo corresponde a cantidades recibidas en concepto de depósitos de envase y cajilla:

	2003	2002
Otros depósitos de envase	<u>Q. 1,676,118</u>	<u>Q. 1,676,118</u>

11. CONTINGENCIAS

a) Al 31 de diciembre existen los siguientes reparos fiscales.

	2003	2002
Clase de Reparo		
Impuesto al valor agregado	Q. 3,993,551	Q. 3,993,551
Impuesto sobre la renta	<u>20,859,264</u>	<u>20,859,264</u>
	<u>Q. 24,858,815</u>	<u>Q. 24,858,815</u>

La empresa ha impugnado estos reparos ante la Superintendencia de Administración Tributaria.

b) Fábrica de Bebidas Gaseosas Salvavidas, S. A. ha otorgado avales como garantía de préstamos que han contratado otras empresas relacionadas con entidades financieras, por un monto total de Q. 15,002,500.

12. UNIDAD MONETARIA

Los estados financieros de la compañía están expresados en quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala. Desde el 16 de marzo de 1994 la Junta Monetaria autorizó que el valor del quetzal con relación al dólar de los Estados Unidos de América, se fije en el mercado bancario nacional a través de la oferta y demanda de divisas.

Al 31 de diciembre 2003 y 2002 el tipo de cambio es de Q. 8.02973 y Q. 7.75737 por US\$ 1.00, respectivamente.