

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Sumesa S. A.:

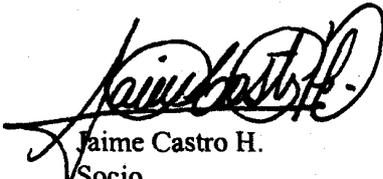
Hemos auditado el balance general de Sumesa S. A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sumesa S. A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

*Deloitte & Touche.*

SC-RNAE 019  
Marzo 10, 2000

  
Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

**SUMESA S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(sucres en miles)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja e inversiones temporales		2,953,440
Cuentas por cobrar	3	24,965,338
Inventarios	4	28,425,849
Otros activos corrientes		<u>1,881,773</u>
Total activos corrientes		<u>58,226,400</u>
<b>PROPIEDADES:</b>	5	
Terrenos		4,067,923
Edificios e instalaciones		11,656,736
Maquinarias y equipos		84,318,516
Vehículos		12,548,410
Muebles y enseres		5,103,621
Equipos de computación		1,829,773
Construcciones en proceso		<u>90,961</u>
Total		119,615,940
Menos depreciación acumulada		<u>(55,578,018)</u>
Propiedades, neto		<u>64,037,922</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>966,328</u>
<b>TOTAL</b>		<u>123,230,650</u>

Ver notas a los estados financieros

---

---

<b>PASIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(sucres en miles)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	8	1,888,134
Obligaciones bancarias	6	5,468,870
Cuentas por pagar	7	35,840,699
Gastos por pagar		<u>2,541,163</u>
Total pasivos corrientes		<u>45,738,866</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	8	<u>32,115,860</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		<u>863,998</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	9	22,500,000
Reservas	10	39,246,745
Déficit acumulado	10	<u>(17,234,819)</u>
Patrimonio de los accionistas		44,511,926
<b>TOTAL</b>		<u><u>123,230,650</u></u>

---

**SUMESA S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	122,663,730
COSTO DE VENTAS	<u>76,402,318</u>
MARGEN BRUTO	<u>46,261,412</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administración	12,234,851
Ventas	<u>25,042,463</u>
Total	<u>37,277,314</u>
UTILIDAD DE OPERACION	8,984,098
GASTOS FINANCIEROS	<u>26,854,982</u>
PERDIDA	<u>(17,870,884)</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMESA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

	<b>Capital social</b>	<b>Reservas (sucres en miles)</b>	<b>Déficit acumulado</b>
ENERO 1, 1999	13,008,126	15,854,353	2,418,957
Cambios:			
Pérdida			(17,870,884)
Apropiación		184,898	(184,898)
Transferencia por fusión, nota 1	3,180,141	3,245,788	(1,794,752)
Capitalización	6,311,733	(6,288,154)	(23,579)
Reexpresión, neto		<u>26,249,860</u>	<u>220,337</u>
DICIEMBRE 31, 1999	<u>22,500,000</u>	<u>39,246,745</u>	<u>(17,234,819)</u>

Ver notas a los estados financieros

**SUMESA S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

**(sucres en miles)**

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de clientes	117,592,657
Pagado a proveedores, empleados y otros	(95,226,235)
Intereses pagados, neto	(8,282,193)
Pérdida en cambio, neta	(17,098,875)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(3,014,646)</u>

**FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, neto	<u>(1,656,650)</u>
----------------------------------	--------------------

**FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones bancarias	2,842,482
Compañías relacionadas	(4,484,754)
Cuentas por pagar accionista	8,168,865
Obligaciones a largo plazo	(6,786,274)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(259,681)</u>

**CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Disminución neta durante el año	(4,930,977)
Comienzo del año	6,262,049
Transferencia por fusión, nota 1	<u>1,622,368</u>

**AL FIN DEL AÑO** 2,953,440

**(CONTINUA)**

SUMESA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (CONTINUA)**

---

(sucres en miles)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
PERDIDA	<u>(17,870,884)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	7,553,908
Diferencia en cambio no realizada	1,771,227
Provisión para jubilación y desahucio	515,935
Provisión para cuentas incobrables	166,302
Amortización de cargos diferidos	147,891
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(3,437,049)
Inventarios	(2,606,116)
Otros activos corrientes	(532,748)
Cuentas por pagar	12,750,026
Gastos acumulados	<u>(1,473,138)</u>
Total ajustes	<u>14,856,238</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(3,014,646)</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMESA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La Compañía fue constituida en 1973 en Ecuador y su actividad es la producción y venta de refrescos y productos alimenticios.

En enero y julio de 1999 mediante resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador fue aprobada la fusión por absorción con la Compañía Alicon S. A y Purita S. A., respectivamente. Esta fusión tuvo el efecto en Sumesa S. A. de aumentar los activos en S/21,208 millones, los pasivos en S/17,680 millones y el patrimonio de los accionistas en S/3,528 millones.

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, en que no contemplan en forma integral, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.

**Corrección Monetaria** - El balance general al 31 de diciembre de 1999 fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral, de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias, nota 2. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de ventas por los inventarios consumidos, que se calculan en base a los valores reexpresados de tales activos. El balance general incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1999 como sigue:

**Inventarios:** Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1999.

**Activos Fijo e Inversiones Permanentes:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, en base a los índices de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales reexpresados y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1999, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste de utilidades retenidas que fue registrado en la misma cuenta.

**Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta es transferido a la cuenta reserva por revalorización.

**Caja y Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

**Inventarios** - Al costo ajustado como sigue:

- **Materias primas, materiales y suministros:** al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.
- **Productos terminados:** Materias primas, mano de obra directa y gastos de fabricación en base al costo promedio. Al final del año es ajustado por corrección monetaria en base al valor resultante de deducir el margen de utilidad bruta en línea de producto del precio de venta del último mes en que se registro la venta, ajustada en base a la variación del índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.
- **Importaciones en tránsito:** al costo de los valores desembolsados actualizados a la fecha del balance general.

El costo ajustado no excede al valor de mercado. El costo de ventas es determinado en base al método de costo promedio de los inventarios.

**Propiedades:** Están registradas al costo reexpresado. Los costos incurridos en la adquisición e instalación de maquinarias y equipos son capitalizados y depreciados, a partir de la puesta en marcha. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

**Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999 en el mercado libre de S/21,000 por US\$1.00. Al 10 de marzo de 2000, el tipo de cambio es de S/25,000 por US\$1.00.

Los efectos de la diferencia en cambio originada por la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera son registrados en los resultados del año.

**Provisión para Jubilación y Desahucio** - Está constituida de acuerdo con estudio actuarial y es registrada con cargo a los resultados del año.

## **2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION MONETARIA**

**Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor** - La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y con el porcentaje de la devaluación de la moneda ecuatoriana respecto del dólar estadounidense, basada en la variación en el mercado libre de cambios:

Año terminado diciembre 31	Variación Porcentual	
	Inflación	Devaluación
1996	26	24
1997	30	22
1998	43	55
1999	61	206

### 3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Comerciales	16,761,700
Compañías relacionadas, nota 12	5,299,759
Impuestos	1,985,971
Otras	1,462,909
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(545,001)</u>
Total	<u>24,965,338</u>

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos promedio de 30 días y no generan intereses. Estos saldos se encuentran garantizados con pólizas de fidelidad suscritas por los clientes y endosadas a favor de la Compañía.

Los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

### 4. INVENTARIOS

(sucres en miles)

En proceso y terminados	6,697,044
Materias primas	4,902,750
Materiales de empaque	9,999,266
Materiales y suministros	2,021,772
En tránsito	<u>4,805,017</u>
Total	<u>28,425,849</u>

## 5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1999 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldos al inicio del año	38,963,835
Adquisiciones	1,656,650
Transferencia por fusión, nota 1	10,706,769
Gastos de depreciación	(7,553,908)
Reexpresión	20,550,474
Ventas	<u>(285,898)</u>
Saldos al fin del año	<u>64,037,922</u>

Al 31 de diciembre de 1999, los saldos al inicio del año incluyen costo neto de maquinarias por S/2,153 millones, adquiridas mediante contrato de venta con reserva de dominio suscrito en enero de 1998 por US\$313,000 con un proveedor del exterior.

Al 12 de mayo del año 2000, la Compañía esta realizando gestiones con el proveedor para la devolución de ésta maquinaria, nota 13.

## 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1999, incluye principalmente préstamos sobre firma por US\$ 260,000 con vencimiento hasta 90 y 360 días e intereses del 7% y 15% anual.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores locales:	
Exterior, materias primas (US\$821,000)	17,229,108
Locales, materias primas y materiales	12,409,195
Servicios	3,801,243
Accionista	1,260,689
Otros	773,909
Otras	<u>366,555</u>
Total	<u>35,840,699</u>

## 8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Préstamos multisectoriales de la Corporación Financiera Nacional, con vencimientos hasta el año 2007 con intereses reajustables trimestralmente, equivalentes a la tasa pasiva referencial determinada por el Banco Central del Ecuador incrementada en 1.5 y 4.5 puntos porcentuales. En 1999, la tasa de interés promedio de estos préstamos representó el 46% anual.

12,610,419

Accionistas (incluye US\$500,000)

19,240,811

Proveedor del Exterior

2,152,764

Subtotal

34,003,994

Menos vencimientos corrientes

(1,888,134)

Total

32,115,860

Al 31 de diciembre de 1999, los préstamos con la Corporación Financiera Nacional se encuentran garantizadas por terrenos y edificios y maquinarias y equipos por S/ 56,000 millones y tienen los siguientes vencimientos por año:

(sucres en miles)

Años:

2000

1,888,134

2001

2,182,269

2002

2,646,914

2003

1,646,914

A partir del 2004 hasta 2007

4,246,188

Total

12,610,419

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo por pagar a accionistas no genera intereses y no tiene vencimiento establecido.

Proveedor del exterior, representa deuda por compra de maquinaria por US\$313,000 con vencimientos anuales hasta el año 2003, pagaderos a partir del año 2000 e interés del 7.75% anual. Esta obligación no ha sido ajustada al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999, en razón de que la Compañía está gestionando con el proveedor la devolución de la maquinaria, nota 5 y 13.

## 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, está representado por 22.5 millones de acciones comunes de S/1,000 de valor nominal unitario.

## 10. RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	184,898
Revalorización	<u>39,061,847</u>
Total	<u>39,246,745</u>

**Legal** - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**Revalorización** - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas acumuladas o del ejercicio.

## 11. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las de los años 1997 hasta 1999; sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

## 12. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

	(sucres en miles)
CUENTAS POR COBRAR:	
Sumesa Perú S.A.C.	3,937,081
Juanpa S. A.	1,034,562
Otras	<u>328,116</u>
Total	<u>5,299,759</u>

### 13. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tiene suscrito los siguientes contratos :

- Tetra Pak Cía. Ltda. : Contrato de reserva de dominio por la adquisición de maquinaria por valor de US\$313,000 el cual establece principalmente lo siguiente :
  - .. El pago de esta obligación será cancelada a partir del año 2000 hasta el año 2003 e intereses del 7.75% anual.
  - .. El dominio sobre las maquinarias será transferido a la Compañía en el momento que se pague la totalidad del precio de compra convenido; sin embargo las maquinarias permanecerán al riesgo y cargo de la Compañía desde el momento de la entrega formal de las mismas.
  - .. La Compañía podrá desistir del proyecto máximo hasta 2 años contados a partir de la puesta en marcha de las maquinarias y en cualquier caso, los gastos de retiro de las instalaciones de la Compañía serán por cuenta de la Compañía.

Al 12 de mayo del año 2000, la Compañía acogiéndose a lo antes indicado está realizando los trámites para la devolución de ésta maquinaria.

En adición la Compañía ha suscrito acuerdo comercial con Tetrapack Cía. Ltda., el cual establece bonificaciones anuales de US\$78,350 si la cantidad anual de envases producidos es superior a la meta establecida por ésta Compañía durante los años 1999 al 2002

- Manpower y Compolan S. A., contrato de prestación de servicios por manejo de personal.

### 14. EVENTO SUBSECUENTE

**Dolarización** - El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del País.

El 12 de marzo del año 2000, las reformas al marco legal respectivo fueron aprobadas por parte del Congreso Nacional e incluyen principalmente :

- Flexibilización laboral (dolarización y cambios salariales)
- Privatizaciones en los sectores eléctrico y telecomunicaciones
- Modificaciones en las tasas de interés
- Reestructuración de créditos

El 31 de marzo del año 2000, mediante Resolución Interinstitucional No. SB-SC-SR-01, se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" que contempla el ajuste de las partidas no monetarias mediante la aplicación de los índices de precios al consumidor durante el período de enero 1ro. al 31 de marzo del 2000 y del índice de corrección de brecha por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior y marzo 31 del 2000.

\* \* \* \* \*