

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

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 del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de 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 en el Ecuador. 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 del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Tal como se indica en la nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempló principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluyó la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en dólares.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Marzo 10, 2001

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

Deloitte
Touche
Tohmatsu

SUMESA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

ACTIVOS	NOTAS	U.S. dólares
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		276,909
Cuentas por cobrar	4	1,732,859
Inventarios	5	1,262,152
Otros activos corrientes		<u>91,313</u>
Total activos corrientes		<u>3,363,233</u>
PROPIEDADES:		
	6	
Terrenos		312,018
Edificios e instalaciones		923,812
Maquinarias y equipos		7,062,510
Vehículos		1,042,651
Muebles y enseres		420,953
Equipos de computación		93,915
Construcciones en proceso		<u>8,815</u>
Total		9,864,674
Menos depreciación acumulada		<u>(5,142,833)</u>
Propiedades, neto		4,721,841
OTROS ACTIVOS		
		<u>44,575</u>
TOTAL		<u>8,129,649</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS	NOTAS	U.S. dólares
PASIVOS CORRIENTES:		
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	9	77,104
Documentos por pagar a bancos	7	539,978
Cuentas por pagar	8	1,107,379
Gastos acumulados por pagar		<u>166,600</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,891,061</u>
 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	 9	 <u>1,164,601</u>
 PROVISION PARA JUBILACION		 <u>21,521</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	 10	
Capital social		900,000
Reservas		4,862,943
Déficit acumulado		<u>(710,477)</u>
Patrimonio de los accionistas		5,052,466
 TOTAL		 <u>8,129,649</u>

SUMESA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

	U.S. dólares
VENTAS NETAS	10,706,380
COSTO DE VENTAS	<u>7,304,021</u>
MARGEN BRUTO	<u>3,402,359</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administración	884,291
Ventas	<u>1,850,621</u>
Total	<u>2,734,912</u>
UTILIDAD DE OPERACION	667,447
OTROS EGRESOS, NETO	<u>453,183</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	214,264
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(30,863)
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(39,319)</u>
UTILIDAD NETA	<u>144,082</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMESA S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

	Capital social	Reservas U.S. dólares	Déficit acumulado
ENERO 1, 2000, NOTA 10	900,000	1,569,870	(689,393)
Cambios:			
Utilidad neta			144,082
Efectos aplicación – NEC 17	<u> </u>	<u>3,293,074</u>	<u>(165,166)</u>
DICIEMBRE 31, 2000	<u>900,000</u>	<u>4,862,944</u>	<u>(710,477)</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMESA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	U.S. dólares
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	10,013,181
Pagado a proveedores, empleados y otros	(9,900,483)
Impuesto a la renta	<u>(76,597)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>36,101</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, neto	<u>(149,377)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	321,223
Compañías relacionadas	34,192
Pago de obligaciones a largo plazo	<u>(105,870)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>249,545</u>
CAJA Y BANCOS	
Aumento neto durante el año	136,269
Comienzo del año	<u>140,640</u>
FIN DEL AÑO	<u>276,909</u>

(CONTINUA)

SUMESA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 (CONTINUA)

	U.S dólares
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
UTILIDAD NETA	<u>144,082</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	846,716
Ajuste por obsolescencia de inventarios	246,333
Amortización de cargos diferidos	30,692
Resultado por exposición a la inflación	(142,334)
Provisión para jubilación	(13,039)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(756,677)
Inventarios	(86,381)
Otros activos corrientes	30,911
Cuentas por pagar	(329,154)
Gastos acumulados por pagar	<u>64,952</u>
Total ajustes	<u>(107,981)</u>
 EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>36,101</u>

Ver notas a los estados financieros

SUMESA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES

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

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, debido principalmente al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías del Ecuador, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en dólares aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

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

Valuación de Inventarios – Al costo de promedio de adquisición que no excede al valor de mercado.

Valuación de Propiedades: Los saldos hasta el 31 de marzo del 2000, fueron registrados al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo

de propiedades se deprecia 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.

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

Participación de Trabajadores - La provisión de participación de trabajadores está constituida a la tasa del 15%.

Impuesto a la Renta - La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%, de acuerdo con lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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:

Año terminado diciembre 31	Variación Inflación
1997	30
1998	43
1999	61
2000	91

4. CUENTAS POR COBRAR

	U.S dólares
Comerciales	1,242,287
Compañías relacionadas, nota 11	347,226
Impuestos	55,861
Otras	106,065
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(18,580)</u>
Total	<u>1,732,859</u>

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos promedio de 30 días y no generan intereses. Estos saldos se encuentran garantizados con pólizas de fidelidad contratadas 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.

5. INVENTARIOS

	U.S. dólares
En proceso y terminados	358,712
Materias primas	353,619
Materiales de empaque	318,126
Materiales y suministros	141,943
En tránsito	<u>89,752</u>
Total	<u>1,262,152</u>

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 2000 fue el siguiente:

	sucres en miles
Saldos al inicio del año	64,037,922
Adquisiciones	893,668
Efectos aplicación NEC 17	73,594,372
Gastos de depreciación	(2,761,555)
Ventas	<u>(171,715)</u>
Saldo ajustado a marzo 31 del 2000	<u>135,592,692</u>
Conversión a dólares a la tasa de cambio de S/25,000	<u>5,423,708</u>
	US dólares
Saldo ajustado	5,423,708
Adquisiciones	118,872
Gastos por depreciación	(733,528)
Ventas y retiros	<u>(87,211)</u>
Saldo al final del año	<u>4,721,841</u>

7. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000, incluye principalmente préstamos sobre firma por US\$ 467,000 con vencimiento promedio en 150 y 180 días e intereses del 7.5% y 12% anual.

8. CUENTAS POR PAGAR**U.S. dólares**

Proveedores:	
Exterior	443,156
Locales	405,853
Servicios	160,708
Otras	<u>97,662</u>
Total	<u>1,107,379</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**U.S dólares**

Préstamos bancarios, 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 2 y 3.15 puntos porcentuales. Al 31 de diciembre del 2000, la tasa de interés de estos préstamos representó el 7% anual.	339,726
Accionistas	<u>901,979</u>
Subtotal	1,241,705
Menos vencimientos corrientes	<u>(77,104)</u>
Total	<u>1,164,601</u>

Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos bancarios se encuentran garantizados por terrenos y edificios y maquinarias y equipos por US\$2.2 millones y tienen los siguientes vencimientos anuales.

	U.S dólares
Años:	
2001	77,104
2002	77,104
2003	37,104
2004	37,104
A partir del 2005 hasta 2007	<u>111,310</u>
Total	<u>339,726</u>

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo por pagar a accionista de US\$ 902,000 no genera intereses y no tiene vencimiento establecido.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Los saldos al 1 de enero del 2000, han sido restablecidos para reflejar los efectos de aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17, como sigue:

	Capital Social	Reservas (en miles de sucres)	Déficit acumulado
Saldos al 1 de Enero del 2000	<u>22.500.000</u>	<u>39.246.745</u>	<u>(17.234.819)</u>
		U.S. dólares	
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/21,000)	1,071,429	1,868,893	(820,706)
Efectos de la NEC 17 (variación al tipo de cambio a marzo 31 del 2000)	<u>(171,429)</u>	<u>(299,023)</u>	<u>131,313</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>900,000</u>	<u>1,569,870</u>	<u>(689,393)</u>

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2000, está representado por 22.5 millones de acciones comunes de valor nominal unitario de US\$ 0.04.

Reserva de Capital – Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de US\$4.9 millones incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de ésta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo..

Reserva 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.

Reserva por Revalorización del Patrimonio – Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria – Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el Balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de

Contabilidad – NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

11. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen los siguientes saldos de cuentas por cobrar:

	U.S. dólares
Sumesa Perú S.A.C.	273,055
Juanpa S.A.	60,187
Otras	<u>13,984</u>
Total	<u>347,226</u>

12. CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tiene suscrito los siguientes contratos :

- Manpower y Compolan S.A., contrato de prestación de servicios por manejo de personal.
- Atwood Richards, cliente del exterior, contrato de venta de refrescos y jugos; el cual vence en mayo del 2001.
- Tetra Pak Cía. Ltda., contrato de arrendamiento de maquinaria y equipos necesarios para envasar jugos y refrescos; el canon anual de este contrato asciende a US\$17,000 pagaderos en dos cuotas semestrales.

13. 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.

* * * * *