

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

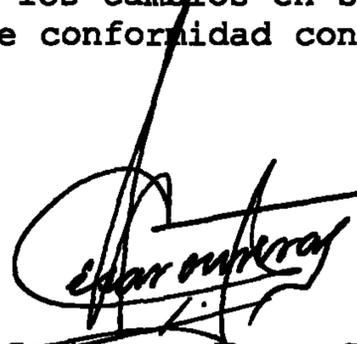
EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1997, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera 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 basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en el siguiente párrafo, 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 de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

No presenciamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 1996 y 1997, debido a que esas fechas fueron anteriores a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía y no fue posible satisfacernos respecto a las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría. Los importes de los inventarios al 31 de diciembre de 1996, entran en la determinación de la utilidad neta y flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre de 1997.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A. al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

25 de febrero de 2002

EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	96,583
Cuentas por cobrar	371,588
Inventarios	2,404,253
Gastos Pagados por adelantado	57,369

Total activo corriente 2,929,793

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 1,942,052

ACTIVOS DIFERIDOS, neto 782

Total activo 4,872,627

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	1,421,874
Pasivos acumulados	13,733

Total pasivo corriente 1,435,607

DEUDA A LARGO PLAZO 1,395,446

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 50,000 de acciones ordinarias y nominativas de S/.1,000 cada una	50,000
Aportes para futuro aumento de capital	22,951
Reserva por revalorización del patrimonio	538,680
Reexpresión monetaria	1,410,365
Utilidades retenidas-	
Reserva legal y facultativa	17,524
Utilidades por aplicar	2,054

Total patrimonio de los accionistas 19,578 2,041,574

Total pasivo y patrimonio de los accionistas 4,872,627

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		2,055,855
COSTO DE VENTAS		1,520,274

Utilidad bruta		535,581
GASTOS DE OPERACIÓN		
Laborales	343,835	
Operacionales	146,431	
Generales	57,226	547,492
	-----	-----
Pérdida operacional		(11,911)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto		
Otros ingresos	77,222	
Otros egresos	(62,291)	14,931
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		3,020
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		453

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		2,567
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		513

Utilidad neta		2,054
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	
					<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Utilidades por aplicar</u>
SALDOS AL 31-12-1996	2,000	22,951	518,484	1,363,620	60,944	24,447
Ajustes al inicio del año:						
Distribución de Utilidades/96	-	-	-	-	24,447	(24,447)
Transferencias y ajustes	-	-	-	-	(19,867)	-
Reexpresión del patrimonio	-	-	20,196	(20,196)	-	-
Aumento de capital	48,000	-	-	-	(48,000)	-
Reexpresión de activo fijo	-	-	-	66,941	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	2,054
SALDOS AL 31-12-1997	<u>50,000</u>	<u>22,951</u>	<u>538,680</u>	<u>1,410,365</u>	<u>17,524</u>	<u>2,054</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	2,054
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación	9,945
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(269,641)
(Aumento) en inventarios	(1,828,297)
Disminución en gastos pagados por adelantado	1,770,010
(Disminución) en cuentas por pagar	(389,818)
(Disminución) en pasivos acumulados	(24,572)
Total de recursos generados por actividades de operación	(730,319)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución a propiedad, planta y equipo, neto	530,992
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	530,992

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

Aumento en deuda a largo plazo	113,682
Aumento de capital	48,000
Ajuste neto al patrimonio	7,936
Total de recursos generados por actividades de financiación	169,618

Disminución neta en caja y bancos (29,709)

CAJA Y BANCOS

Saldo al inicio del año	126,292
Saldo al final del año	96,583

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresadas en miles de Suces)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 5 de agosto de 1985 con el objeto principal de la elaboración, distribución y venta de bebidas carbonatadas, efervescentes, espirituosas, cítricas y dietéticas en cualquier tipo de envase; la fabricación de productos alimenticios precocidos, conservas, jugos de frutas o vegetales.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación -

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1997, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria fue un crédito de 46,745, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedades planta y equipos 66,941); con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio 20,196. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados, por así considerarlo la disposición legal.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue del 29.90% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1996 y el 30 de noviembre de 1997. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1996, se reexpresaron aplicándoles el porcentaje del ajuste anual. Las adiciones del año se depreciaron con base al porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1997. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa anual de Depreciación</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

- **Patrimonio de los accionistas:** el patrimonio de los accionistas al inicio del año se reexpresó aplicando el porcentaje de ajuste anual. Los aumentos y disminuciones del año, excepto la pérdida neta, se reexpresaron sobre la base del porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1997.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1996, así como a los saldos iniciales del capital social. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.
- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, capital social, aporte de accionistas para futuro aumento de capital, reserva por revalorización del patrimonio, reserva legal y facultativa, y utilidades por aplicar, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a la cuenta "utilidades no distribuidas" del año corriente por el método de impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(d) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1997, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los pasivos en moneda extranjera fue de 4,420 Sucres por cada Dólar de E.U.A., la cual es similar a la tasa de cambio en el mercado libre (para la venta).

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	322,776
Crédito tributario	47,037
Otros	1,775

	371,588
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1997, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Envases en poder de clientes	1,386,619
Envases retornables	625,051
Materias primas y materiales	298,841
Envases no retornables	49,375
Productos terminados	39,252
Combustibles y lubricantes	5,115

	2,404,253
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 1997	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1997
	-----	-----	-----	-----
Costo:				
Terrenos	2,547	-	-	2,547
Edificios	21,582	-	-	21,582
Instalaciones	14,221	-	-	14,221
Maquinarias y equipos	497,300	52,915	(274,140)	276,075
Equipos de transporte	1,158,180	548,547	(834,036)	872,691
Muebles y enseres	12,922	12,910	(1,086)	24,746
Equipos de oficina	11,334	12,877	(14,276)	9,935
Equipos de computación	27,230	11,420	(8,562)	30,088
Equipos de laboratorio	7,137	1,606	(1,773)	6,970
Jabas plásticas	37,515	36,373	(46,476)	27,412
Herramientas	261			261
	-----	-----	-----	-----
	1,790,229	676,648	(1,180,349)	1,286,528
Revalorización:				
Terrenos	5,855	-	-	5,855
Edificios	301,035	-	(148,019)	153,016
Instalaciones	58,903	-	(3,693)	55,210
Maquinarias y equipos	568,720	-	(72,116)	496,604
Equipos de transporte	441,444	302,002	(322,257)	421,189
Muebles y enseres	40,501	2,147	(944)	41,704
Equipos de oficina	48,804	-	(15,938)	32,866
Equipos de computación	2,770	18,610	(3,823)	17,557
Equipos de laboratorio	10,884	1,429	(1,606)	10,707
Jabas plásticas	157,338	110,967	(35,623)	232,682
Herramientas	3,465	-	(1,697)	1,768
	-----	-----	-----	-----
	1,639,719	435,155	(605,716)	1,469,158
(-) Deprec. Costo y revalorización	(946,962)	133,328	-	(813,634)
	-----	-----	-----	-----
Total activo fijo neto	2,482,986	1,245,131	(1,786,065)	1,942,052
	=====	=====	=====	=====

6. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Documentos por pagar	1,169,908
Accionistas	138,509
Proveedores	82,721
Impuestos por pagar	25,955
Obligaciones por pagar	4,781

	1,421,874
	=====

7. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre de 1997, la deuda a largo plazo de 1,395,446 se formaban básicamente de los depósitos de envases en garantía que realizan varios clientes, lo cual es usual en este tipo de negocio.

8. **RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. **Contingencias-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1996 sin que existan glosas pendientes de pago.

b. **Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 20% sobre la utilidad impositiva.

c. **Reexpresión monetaria-**

La reexpresión monetaria de 46,745 que se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización de año y de los años anteriores de los activos no monetarios, capital social, reserva legal, aportes para aumento de capital y reserva por revalorización del patrimonio (como se menciona en la Nota 2(a)), puede ser capitalizada o devuelta a los accionistas en caso de liquidación, luego de absorber las pérdidas acumuladas, lo cual será objeto de retención en la fuente a la tarifa única del 20%.

10. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 1997 y la fecha de preparación de estos estados financieros (25 de febrero de 2002), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.