

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 2000, 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 1999 y 2000, 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 1999, entran en la determinación de la utilidad neta y flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre de 2000.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMIQUESA, EMBOTELLADORA INDUSTRIAL QUEVEDO S.A. al 31 de diciembre de 2000, 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.

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

2

El ambiente económico predominante en el País durante el año 2000, al igual que en los años anteriores, estuvo influenciado grandemente por los efectos de un proceso de deterioro progresivo, tales como, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, notable restricción del crédito y una fuerte caída de la actividad económica del País. Además, el Congreso Ecuatoriano, aprobó el 13 de marzo del año 2000 la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, habiendo determinado el canje de Sucres en circulación por Dólares de Estados Unidos de América a una cotización única de 25,000 Sucres por cada Dólar. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de Sucres a Dólares, con el propósito de mantener todos los registros contables en Dólares de Estados Unidos de América. A partir de dicha fecha, los precios de los bienes y servicios locales mantuvieron un proceso de ajuste progresivo dado el cambio de sistema monetario, lo cual ha generado un índice general de precios al consumidor de 41% hasta llegar al 31 de diciembre de 2000, que según las autoridades se irá reduciendo en forma gradual al reacomodarse los precios, al mismo tiempo que se prevé una mejora sustancial de la economía global del País conjuntamente con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Por estas razones, no es posible establecer integralmente los efectos, de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.



César Contreras Vera, Dr. C.P.A.
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 2000

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Cuentas por cobrar	186,952
Inventarios	250,080
Gastos prepagados	343

Total activo corriente	437,375

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 160,202

OTROS ACTIVOS, neto 31

Total activo 597,608
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias (sobregiros)	3,254
Cuentas por pagar	187,849
Pasivos acumulados	17,127

Total pasivo corriente	208,230

DEUDA A LARGO PLAZO: 63,653

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 50,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	2,000	
Aportes para futuro aumento de capital	918	
Capital adicional	303,066	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal y facultativa	989	
Utilidades por aplicar	18,752	
Total patrimonio de los accionistas	19,741	325,725
	-----	-----
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		597,608
		=====

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 2000

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		309,869
COSTO DE VENTAS		285,330
Utilidad bruta		----- 24,539
GASTOS DE OPERACIÓN		
Laborales	39,617	
Operacionales	67,681	
Generales	42,110	149,408
Pérdida de operación	-----	----- (124,869)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto		
Otros ingresos	177,629	
Otros egresos	(1,464)	176,165
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	-----	----- 51,296
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		6,157
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		----- 45,139
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		7,865
Utilidad neta		----- ===== 37,274

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 2000

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	CAPITAL ADICIO- NAL	RESERVA POR REVALO- RIZA- CION DEL PATRI- MONIO	REEXPRE- SION MONETARIA	UTILIDADES RETENIDAS Reserva legal y facul- tativa	Utili- dades por aplicar
SALDOS AL 31-12-1999	2,000	918	-	117,207	75,036	989	(18,522)
NEC N° 17, neto	-	-	-	-	110,823	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	37,274
Transferencia de saldos	-	-	303,066	(117,207)	(185,859)	-	-
SALDOS AL 31-12-2000	2,000	918	303,066	-	-	989	18,752

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 2000

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	37,274
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	52,829
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(179,351)
(Aumento) en inventarios	(51,683)
(Aumento) en gastos prepagados	(300)
Aumento de cuentas por pagar	107,947
Aumento de pasivos acumulados	16,199
Total de recursos generados por actividades de operación	(17,085)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

(Aumento) a propiedad, planta y equipo, neto	(97,372)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(97,372)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

Aumento en obligaciones bancarias (sobregiros)	3,254
Ajuste neto al patrimonio por aplicación NEC No. 17	110,823
Total de recursos generados por actividades de financiación	114,077

Disminución neta en caja y bancos (380)

CAJA Y BANCOS

Saldo al inicio del año	380
Saldo al final del año	0

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 2000

(Expresadas en Dólares)

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:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Las normas de contabilidad utilizadas son aquellas generalmente aceptadas en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2000 y efectuó la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. Esta Norma dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (31 de marzo de 2000), expresados en Sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, 31 de marzo de 2000; y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo de 2000), se dividirán para 25,000 Sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a Dólares de los Estados Unidos de América. El efecto neto de su aplicación fue un crédito en resultados de 110,823. Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria fueron utilizados para crear la cuenta de capital adicional por 303,066. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa

fecha no han sido reexpresados pero si fueron convertidos a Dólares, por así disponerlo la norma.

Los procedimientos de actualización utilizados, en cuanto a la reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición; y, en cuanto a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1° de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un período. Este índice surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente a la fecha de origen (posterior al 1° de enero de 2000) y la fecha de transición.
- **Porcentaje especial de corrección de brecha:** se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. Con estos índices se determinó, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1999, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, 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%

- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios y el patrimonio, producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.
- **Resultado por exposición a la inflación:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos que reflejó la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta resultante de la aplicación de la corrección monetaria integral. También se incluye, el efecto por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, del ajuste de los activos no monetarios producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha.
- **Patrimonio de los accionistas:** el patrimonio de los accionistas al inicio del año se ajustó aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. Los aumentos y disminuciones durante el periodo de transición, excepto la pérdida neta, se ajustaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y la fecha de transición.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización del patrimonio, producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad. pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

(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 2000 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2000 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	176,656
Crédito tributario	6,020
Varios deudores	4,276

	186,952
	=====

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre de 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Envases retornables	110,900
Envases en poder del cliente	66,646
Materias primas y materiales	53,844
Productos terminados	9,225
Envases no retornables	7,963
Combustibles y lubricantes	1,502

	250,080
	=====

5. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2000	Adicio- nes y transfe- rencias	Retiros	Ajustes NEC 17	Saldos al 31 de diciembre de 2000
Costo y revalorización:					
Terrenos	1,213	-	-	828	2,041
Edificios	13,705	-	-	3,583	17,288
Instalaciones	5,423	-	-	2,046	7,469
Maquinarias y equipos	44,000	-	-	45,254	89,254
Equipo de transporte	87,215	100,914	221,819	130,421	96,731
Muebles y enseres	4,942	1,409	-	5,883	12,234
Equipos de oficina	3,099	479	-	1,547	5,125
Equipos de computación	3,783	-	-	6,464	10,247
Equipos de laboratorio	1,355	-	-	1,862	3,217
Jabas plásticas	17,127	-	-	995	18,122
Herramientas	81	-	-	-	81
Enfriadores	2,661	-	124	-	2,537
Equipos de publicidad	2,283	-	-	8,421	10,704
	-----	-----	-----	-----	-----
	186,887	102,802	221,943	207,304	275,050
	-----	-----	-----	-----	-----
Depreciación y revalorización:					
Edificios	2,301	1,296	-	623	4,220
Instalaciones	1,474	293	-	354	2,121
Maquinarias y equipos	15,254	5,358	-	9,281	29,893
Equipo de transporte	41,423	30,651	73,983	61,517	59,608
Muebles y enseres	1,461	772	-	1,565	3,798
Equipos de oficina	1,000	128	-	382	1,510
Equipos de computación	859	769	-	1,563	3,191
Equipos de laboratorio	393	239	-	551	1,183
Jabas plásticas	6,442	228	-	67	6,737
Herramientas	55	-	-	-	55
Enfriadores	566	1,002	-	964	2,532
	-----	-----	-----	-----	-----
	71,228	40,736	73,983	76,867	114,848
	-----	-----	-----	-----	-----
Activos fijos, neto:	115,659	62,066	147,960	130,437	160,202
	=====	=====	=====	=====	=====

6. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores locales	167,408
Impuestos por pagar	13,368
Proveedores del exterior	6,324
Aportes por pagar	654
Nóminas por pagar	79
Retenciones a empleados	16

	187,849
	=====

7. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 2000, la deuda a largo plazo de US\$ 63,653 se formaba básicamente de los depósitos de envases en garantía entregados por los 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 líquida 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 ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley.

9. IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Se mantuvo vigente el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales hasta el 31 de diciembre de 2000, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley.

10. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2000 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.