

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

INDUSTRIA EMBOTELLADORA QUITO, INDUQUITO S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de INDUSTRIA EMBOTELLADORA QUITO, INDUQUITO S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1999, 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.

En 1999, la Compañía tomando como base las disposiciones legales de la resolución N° 99-1-3-3-001 del 21 de octubre de 1999, adoptó la política de diferir la pérdida en cambio neta y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un período de cinco años. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la pérdida neta del año se encuentra subestimada y los activos se encuentran sobrestimados en S/. 23,041,6 millones.

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 INDUSTRIA EMBOTELLADORA QUITO, INDUQUITO S.A. al 31 de diciembre de 1999, 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.

El ambiente económico predominante en el País durante 1999, estuvo influenciado grandemente por los efectos provenientes de 1998 de acontecimientos recientes, tales como el derrumbe de la capacidad productiva de la mayor parte del área costera del País como consecuencia del fenómeno de El Niño, el deterioro de los precios del petróleo en el mercado exterior, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales, produciendo también la inestabilidad del sistema financiero nacional con el congelamiento de depósitos en los bancos, el cierre de bancos privados y su posterior traspaso al estado. Además, el Gobierno Ecuatoriano, anunció que a partir del 10 de enero de 2000 entra en vigencia el nuevo sistema cambiario en el País, la dolarización, habiendo determinado una cotización única de 25,000 Sucres por Dólar de Estados Unidos de Norteamérica y cuya instrumentación se encuentra aún en proceso. 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.


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

5 de abril de 2000

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-723875, Telefax 305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
10 de Agosto 5243 y Naciones Unidas, Oficina N° 15, Teléfono 440761, Quito - Ecuador

INDUSTRIA EMBOTELLADORA QUITO, INDUQUITO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Sucres)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	1,089,972
Cuentas por cobrar	6,055,664
Inventarios	11,102,677

Total activo corriente	18,248,313
------------------------	------------

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto	13,782,059
----------------------------------	------------

ACTIVOS DIFERIDOS, neto	29,790,895
-------------------------	------------

Total activo	61,821,267
--------------	------------

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	1,627,965
Cuentas por pagar	13,182,225
Pasivos acumulados	45,449

Total pasivo corriente	14,855,639
------------------------	------------

DEUDA A LARGO PLAZO	46,168,826
---------------------	------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 1,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de S/.1,000 cada una	<u>1,000,000</u>
Déficit acumulado	
Resultados acumulados	<u>(203,198)</u>

Total patrimonio de los accionistas	796,802
-------------------------------------	---------

Total pasivo y patrimonio de los accionistas	61,821,267
--	------------

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

INDUSTRIA EMBOTELLADORA QUITO, INDUQUITO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Sucres)

VENTAS NETAS		11,035,349
COSTO DE VENTAS		10,540,415

Utilidad bruta		494,934
GASTOS DE OPERACIÓN		
Ventas	916,391	
Administrativos	984,656	
Financieros	1,288,867	3,189,914

Pérdida operacional		(2,694,980)
OTROS INGRESOS (EGRESOS), neto		
Otros ingresos por ventas	2,140,814	
Otros	105,075	
Intereses ganados	60,042	2,305,931

Pérdida neta		(389,049)
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIA EMBOTELLADORA QUITO, INDUQUITO S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>POR</u> <u>REVALORI-</u> <u>ZACION</u> <u>DEL</u> <u>PATRI-</u> <u>MONIO</u>	<u>REEXPRESION</u> <u>MONETARIA</u>	<u>DEFICIT ACUMULADO</u>	
				<u>Resulta-</u> <u>dos de</u> <u>años</u> <u>ante-</u> <u>rioros</u>	<u>Resulta-</u> <u>dos del</u> <u>Ejercicio</u>
SALDO A DICIEMBRE 31, 1998	1,000,000	184,658	459,047	(15,830)	(610,846)
Ajustes del año, neto	-	-	(6,739,910)	-	-
Incremento neto por reexpresión monetaria	-	627,869	6,280,863	-	-
Absorción pérdida acumulada	-	(812,527)	-	15,830	796,697
Pérdida neta	-	-	-	-	(389,049)
SALDO A DICIEMBRE 31, 1999	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(203,198)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIA EMBOTELLADORA QUITO, INDUQUITO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(389,049)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciación y amortización	895,999
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(992,129)
(Aumento) en inventarios	(3,948,694)
Disminución en gastos pagados por adelantado	34,026
Aumento en cuentas por pagar	1,013,982
Aumento en pasivos acumulados	45,449
Total de recursos generados por actividades de operación	(3,340,416)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(5,172,801)
Disminución en inversiones	8,883,815
(Aumento) en activos diferidos	(18,644,584)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(14,933,570)
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Disminución en obligaciones bancarias	(191,682)
Aumento en deuda a largo plazo	19,943,089
Ajuste neto al patrimonio	(727,177)
Total de recursos generados por actividades de financiación	19,024,230
Aumento neto en caja y bancos	750,244
CAJA Y BANCOS	
Saldo al inicio del año	339,728
Saldo al final del año	1,089,972

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INDUSTRIA EMBOTELLADORA QUITO, INDUQUITO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresadas en miles de Sucres)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó como sociedad anónima el 4 de mayo de 1994, con el objeto principal de dedicarse a la explotación, expendio, comercialización, distribución, embotellamiento de toda clase de bebidas efervescentes y afines, principalmente de gaseosas cuyas marcas le han concedido la licencia (franquicia) correspondiente.

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 1999, 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 6,280,863, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedades y equipos 6,908,732); con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio 627,869. 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 53% 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 1998 y el 30 de noviembre de 1999. 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 1999, 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 1999. 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, instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Herramientas y equipos	10%
Otros activos	10%

- **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 en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1999.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1998, 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, el capital social y la reserva por revalorización del patrimonio. 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. En este caso, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(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. En este caso, la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados negativos.

(d) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1999, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los pasivos en moneda extranjera fue de 19,800 Sucres por cada Dólar de E.U.A., la cual es similar a la tasa de cambio en el mercado libre (para la venta). Activos incluyen US\$347,911; pasivos incluyen US\$2,777,607.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	5,042,269
Crédito tributario	1,006,265
Garantías por arriendos	6,000
Anticipos a empleados	1,130

	6,055,664
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Materias primas	10,402,370
Productos terminados	411,237
Otros inventarios	261,470
Importaciones en tránsito	27,600

	11,102,677
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 1999	Adiciones y Transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1999
Costo:				
Terrenos	475,036	251,768	-	726,804
Edificios e instalaciones	518,096	731,904	-	1,250,000
Maquinarias y equipos	5,103,442	-	298,231	4,805,211
Muebles y enseres	350,025	-	87,455	262,570
Equipos de oficina	873,564	-	325,165	548,399
Vehículos	1,541,821	6,426,505	-	7,968,326
Otros activos	1,494,520	-	630,526	863,994
	-----	-----	-----	-----
Total costo neto	10,356,504	7,410,177	1,341,377	16,425,304
	-----	-----	-----	-----
Total depreciación, neto	1,747,246	895,999	-	2,643,245
	-----	-----	-----	-----
Total de activos fijos	8,609,258	6,514,178	1,341,377	13,782,059
	=====	=====	=====	=====

6. ACTIVOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre de 1999, los activos diferidos estaban constituidos de la siguiente manera:

Pérdida en cambio de 1999 diferida	23,041,620
Embona good will	6,580,582
Otros	168,693

	29,790,895
	=====

7. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

Banco Continental, vence mayo de 2000	43,965
Filanbanco, vence enero 9 de 2000	1,584,000

	1,627,965
	=====

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Proveedores	10,130,786
Accionistas	2,810,457
Obligaciones tributarias	233,666
Depósitos en garantía de envases	7,316

	13,182,225
	=====

9. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 1999, todas las obligaciones bancarias y financieras fueron contraídas para financiar capital de trabajo. Además, se encontraban respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales Accionistas de la Compañía. La deuda a largo plazo estuvo constituida de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>US\$ DOLARES</u>	<u>MILES SUCRES</u>
Nations Bank, vence dic.18/2008	1,885,238	37,327,710
Manuel San Martín, vence ago.03/2000	446,521	8,841,116
	-----	-----
	2,331,759	46,168,826
	=====	=====

10. 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.

11. IMPUESTO A LA RENTA:a. Contingencias-

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha de elaboración de este informe.

b. Tasa de impuesto-

Durante el año 1999, el Gobierno Ecuatoriano dispuso dos ejercicios impositivos.

El primero, se inició el 1° de enero y concluyó el 30 de abril; los resultados de dicho ejercicio no se encuentran sujetos al impuesto a la renta, ya que éste, equivale únicamente al 1% del impuesto a la circulación de capitales. Durante este primer ejercicio impositivo, también se eliminó el sistema de retenciones en la fuente por pagos efectuados localmente. Por este ejercicio, se dispone la presentación de una declaración informativa hasta el 29 de febrero de 2000, para efectos tributarios.

El segundo ejercicio impositivo se inició el 1° de mayo y concluyó el 31 de diciembre; en este ejercicio se restituye el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad tributable. En este segundo ejercicio impositivo, se ha mantenido vigente el impuesto del 1% a la circulación de capitales, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior. Por este ejercicio, se dispone la presentación de la declaración de impuesto a la renta en los plazos señalados en el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformado mediante Decreto 1628 de diciembre de 1999.

c. Reexpresión monetaria-

La reexpresión monetaria de 6,739,910, se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios y los pasivos no monetarios. En razón de que el saldo acumulado de la cuenta reexpresión monetaria es acreedor, este saldo fue transferido a la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio o puede ser compensado en el balance general en el ámbito de cuentas patrimoniales, total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio impositivo en curso, así como con las utilidades por aplicar o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de resultados, con sujeción a las reglas dispuestas en el numeral 2 del artículo 39 de la Sección III del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, sustituido por el artículo 3 del Decreto Ejecutivo 3283 del Registro Oficial 826-S de noviembre 21 de 1995.

12. EVENTOS SUBSECUENTES:

El Gobierno Ecuatoriano, anunció que a partir del 10 de enero de 2000 entra en vigencia el nuevo sistema cambiario en el País, la dolarización, habiendo determinado una cotización única de 25,000 Sucres por Dólar de Estados Unidos de Norteamérica y cuya instrumentación se encuentra aún en proceso. 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.

Aparte de lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (5 de abril de 2000), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.