

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.
(INGAORO)

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS, AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 1988 Y 1987

JUN 30 1989

Peggy Santacruz Aguirre

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

(Expresado en sucres)

diciembre 31 de
1988 1987

PASIVOS Y PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES

Sobregiros bancarios	31,191,935	52,337,691
Obligaciones bancarias y financieras (nota 6)	147,044,000	97,850,000
Cuentas y documentos por pagar (Notas 7 y 13)	176,613,654	329,901,538
Pasivos acumulados	53,093,822	23,123,818
Porción corriente deuda largo plazo (nota 8)	144,370,959	79,846,364

Total de pasivos corrientes	552,314,370	583,059,411
-----------------------------	-------------	-------------

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente (notas 8 y 9)	172,051,882	161,288,964
--	-------------	-------------

RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL	42,253,208	
-----------------------------------	------------	--

CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	117,027,537	161,217,638
--------------------------	-------------	-------------

Total de Pasivos	883,646,997	905,566,013
------------------	-------------	-------------

PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

Capital social suscrito y pagado, 80000 participaciones sociales de mil sucres cada una	80,000,000	80,000,000
Utilidades apropiadas (nota 10)	5,136,076	5,136,076
Superávit de revalorización de activo fijo (nota 5)	262,770,071	
Utilidades no apropiadas (nota 12)	2,131,466	1,714,472

Total de Participación de los Socios	350,037,613	86,850,548
--------------------------------------	-------------	------------

Total de Pasivo y Participación de los Socios	1,233,684,610	992,416,561
---	---------------	-------------

Vea notas a los estados financieros

Carlos R. Rivadeneira
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
JUN 30 1989
Peggy Pantarini Aguirre

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en Suces)

	Año terminado el diciembre 31 de	
	1988	1987
INGRESOS DE OPERACIONES		
Ventas Netas	796,319,710	412,877,400
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES		
Costo de Ventas	430,770,468	205,744,710
Impuestos a la Producción y Ventas	100,721,500	52,551,160
Gastos de Ventas	150,330,230	81,327,675
Gastos Generales y de Administración	91,521,640	63,002,871
Total Costos y Gastos de Operaciones	773,343,838	402,626,416
Utilidad antes de otros egresos (ingresos)	22,975,872	10,250,984
OTROS EGRESOS (INGRESOS) :		
Gastos financieros	38,180,135	25,615,442
Otros, neto	(18,530,000)	(17,983,972)
	19,650,135	7,631,470
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades	3,325,737	2,619,514
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	498,860	392,927
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,826,877	2,226,587
	=====	=====

Vea notas a los estados financieros

Carlos R. Rivas Pereira J.
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

JUN 30 1989
Peggy Sandoval Aguirre

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988 Y 1987

(Expresados en sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	SUPERAVIT DE REVALORIZACION DE ACTIVOS	UTILIDADES NO APROPIADAS
Saldos al 1 de enero de 1987	80,000,000	996,205	4,139,871		(8,165,603)
Absorción de pérdidas acumuladas del ejercicio 1986 por los socios de la compañía					8,165,603
Utilidad del ejercicio					2,226,587
Provisión de impuesto a la renta					(512,115)
Saldos al 31 de diciembre de 1987	80,000,000	996,205	4,139,871	0	1,714,472
Transferencia a reserva legal		85,724			(85,724)
Transferencia a reservas facultativas			1,628,748		(1,628,748)
Pago de glosas fiscales			(1,714,472)		
Superávit ejercicios 1982 a 1988				262,770,071	
Utilidad del ejercicio					2,826,877
Provisión de impuesto a la renta					(695,411)
Saldos al 31 de diciembre de 1988	80,000,000	1,081,929	4,054,147	262,770,071	2,131,466

Carlos R. Kizadema
 REPRESENTANCIA DE COMPAÑIA

Vea notas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Suces)

	Año terminado el diciembre 31 de	
	1988	1987
CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:		
Operaciones-		
Utilidades antes de provisión para impuesto a la renta	2,826,877	2,226,587
Menos- Provisión para impuesto a la renta	695,411	512,115
Utilidad neta	2,131,466	1,714,472
Más- Gastos que no requieren desem- bolsos de capital de trabajo- Depreciación	67,680,386	41,539,284
Capital de trabajo proveniente de operaciones	69,811,852	43,253,756
Disminución de otros activos	1,765,964	
Aumento de la deuda a largo plazo	5,453,291	
Reservas para jubilación patronal	42,253,208	
Disminución de propiedades, planta y equipos.	125,216,550	
	244,500,865	43,253,756
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Aumento de propiedades, planta y equipo.	52,339,758	207,825,735
Aumento de otros activos	0	2,708,300
Pago de glosas fiscales	1,714,472	
Disminución de cuentas por pagar a socios a largo plazo	44,190,101	31,613,407
Disminución de la deuda a largo plazo		7,378,944
	98,244,331	249,526,386
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	146,256,534	(206,272,630)

Carlos R. Rivadeneira J.
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Peggy Samborombán Aguirre
JUN 30 1989

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 (Expresado en Sucres)

	Año terminado el diciembre 31 de	
	1988	1987
	Aumento (disminución) en el capital de trabajo	
RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Caja y bancos	13,984,945	9,814,131
Cuentas por cobrar	21,001,347	(2,421,232)
Inventarios	79,141,026	88,057,229
Gastos pagados por adelantado	1,384,175	(294,929)
Sobregiros bancarios	21,145,756	(42,018,185)
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(64,524,595)	(11,246,519)
Obligaciones bancarias y financiera	(49,194,000)	(31,375,754)
Cuentas y documentos por pagar	153,287,884	(206,323,049)
Pasivos acumulados	(29,970,004)	(10,464,322)
	146,256,534	(206,272,630)
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	146,256,534	(206,272,630)

Vea nota a los Estados Financieros

Peggy Sandoval Aguirre
 JUN 30 1989

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988 Y 1987

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en la ciudad de Machala el 20 de Agosto de 1970 con el objeto de dedicarse entre otras cosas a la producción, distribución y venta de bebidas gaseosas. En la actualidad produce y vende bebidas gaseosas bajo las marcas " Manzana, Tropical, Coca Cola, Sprite y Fanta " en tamaños mediano y familiar.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y los estados financieros están preparados de acuerdo con las normas y principios contables generalmente aceptados en el Ecuador. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

INVERSIONES.- Las inversiones están contabilizadas al costo de adquisición.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados, materias primas y materiales y repuestos se encuentran valorados al costo promedio, que es más bajo que el valor de mercado.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El activo fijo está contabilizado a su costo de adquisición mas revalorizaciones -excepto terrenos, edificios e instalaciones, que se presenta al costo de adquisición por ser superior al avalúo-, según se explica en el párrafo precedente. El valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable. En cumplimiento de la resolución No.87-1-01-3-00002 de la superintendencia de Compañías informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron la revalorización de activo fijo en sus aspectos significativos.

La compañía nunca había revalorizado los activos fijos; en el presente ejercicio se hizo la revalorización correspondiente a los ejercicios 1982 a 1988 inclusive, utilizando los índices de costo de reposición expedidos por el Banco Central del Ecuador, método que es permitido por las disposiciones legales vigentes. Las revalorizaciones fueron acreditadas a una cuenta de superávit incluida en el patrimonio que puede ser utilizada únicamente para aumentar el capital social o absorber pérdidas. Los índices utilizados para revalorizar son los siguientes, que han sido publicados por la Superintendencia de Compañías:

Peggy Santacruz Aguirre

JUN 30 1989

año 1982	31,81 %
1983	73,72
1984	90,32
1985	30,43
1986	30,86
1987	40,28
1988	34,39

El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base los siguientes años de vida útil estimada:

	Años

Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Herramientas y otros	5
Muebles y enseres	10
Equipo de transporte	5

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, los cargos por depreciación sobre la revalorización que se contabiliza cada año, comienzan a llevarse a resultados en el ejercicio siguiente.

COMISION DE RIESGO CAMBIARIO.- La comisión de riesgo cambiario que representa básicamente el costo de convertir en moneda local las obligaciones en moneda extranjera, se contabiliza como Cargos Diferidos, debiendo amortizarse conforme se vaya pagando. Los pagos se realizarán en cuatro dividendos semestrales a partir de marzo 2 de 1989 y en total ascienden a S/ 10,740,800 .

CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA.- La compañía ha utilizado para la conversión de sus pasivos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 1988, el tipo de cambio libre de S/ 500 por cada dólar de E.U.A. . El pasivo en moneda extranjera asciende a U.S. 583,842 .

Jorge Santacruz Aguirre
JUN 30 1989

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1988 y 1987, las cuentas por cobrar consistían en :

	diciembre 31 de 1988	1987
Clientes	26,562,966	16,679,394
Funcionarios y empleados	29,731,230	26,624,159
Anticipos a compras	2,718,697	7,456,811
Otros	28,102,325	11,009,513
	87,115,218	61,769,877
Menos- Asignación para cuentas dudosas	12,953,167	8,609,173
	74,162,051	53,160,704
	=====	=====

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1988 y 1987, los inventarios consistían en:

	diciembre 31 de 1988	1987
Productos terminados	14,334,223	7,956,113
Materias primas	45,490,773	52,411,079
Suministros y materiales	174,661,082	111,352,975
Envases para bebidas	167,230,491	114,498,900
Cajas plásticas y de madera	103,444,119	59,846,742
Importaciones en tránsito	22,185,889	1,628,480
	527,346,577	347,694,289
Menos- Asignación para disminución de inventarios	158,975,588	58,464,326
	368,370,989	289,229,963
	=====	=====

Peggy Santacruz Aguirre
JUN 30 1989

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1988 y 1987, las obligaciones bancarias y financieras consistían en:

Banco de Machala	97,044,000	74,300,000
Banco La Previsora	3,000,000	
Banco del Pacifico	34,500,000	3,000,000
Banco de Loja	10,500,000	13,750,000
Banco de Crédito e Hipotecario	2,000,000	6,800,000
	-----	-----
	147,044,000	97,850,000
	=====	=====

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	S.
Costo	-----
Edificios	130
Instalaciones	7
Maquinarias y equipos	48
Herramientas y otros	7
Muebles y enseres	20
Equipo de transporte	8

	80
Depreciación acumulada	22

	58
Terrenos	1

Total costo neto	60

Revalorización	
Maquinarias y equipos	
Muebles y Enseres	
Equipo de transporte	

Depreciación acumulada	

Total revalorización neta	

Valor en libros	60

La revalorización
de los ejercicios
un superávit

VIENEN	24,501,806	32,578,285
<u>FMC de Brasil</u>		
US. 201,214 con vencimientos semestrales desde Diciembre 28 de 1988 hasta Junio 28 de 1991, convertidos al tipo de cambio libre de S/ 500 por c/dólar.	100,606,985	69,594,608
<u>Holstein & Kappert-Brasil</u>		
US. 162,098 con vencimientos semestrales desde marzo 5 de 1989 hasta Agosto 27 de 1990, convertidos al tipo de cambio libre de S/ 500 por c/dólar.	81,048,800	65,071,517
<u>Laredo de Brasil</u>		
US. 37,175 con vencimientos semestrales desde Febrero 7 de 1989 hasta Febrero 2 de 1990, convertidos al tipo de cambio libre de S/500 por c/dólar.	18,587,875	16,096,643
<u>Manuel San Martin</u>		
US. 183,355 con vencimientos semestrales desde Abril 23 de 1989 hasta Abril 2 de 1993, convertidos al tipo de cambio libre de S/500 por c/dólar.	91,677,375	57,794,275
	-----	-----
	316,422,841	241,135,328
Menos- Forción corriente de la deuda a largo plazo	144,370,959	79,846,364
	-----	-----
	172,051,882	161,288,964
	=====	=====

La deuda a largo plazo con proveedores del exterior está avalizada por el Banco de Machala.

9. GARANTIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de Diciembre de 1988, la deuda a largo plazo y las obligaciones bancarias y financieras se encontraban garantizadas por hipotecas abiertas sobre todos los terrenos, edificios e instalaciones; prendas comerciales e industriales sobre las nuevas maquinarias y equipos y vehiculos, así como la garantía solidaria de los administradores y accionistas.

Peggy Parle 1989 *Aguirre*
JUN 30 1989

10. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía de responsabilidad limitada transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse. A la fecha del informe de los auditores externos, se encontraba pendiente de apropiación la reserva legal por la utilidad neta correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1988.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Para el cálculo del impuesto a la renta del año terminado el 31 de diciembre de 1988, se utilizó la tasa del 20% más impuestos adicionales, sobre las utilidades imponibles. El impuesto pagado sobre las utilidades no distribuidas puede ser considerado por los accionistas como crédito tributario sobre el impuesto a los dividendos en efectivo al momento de su distribución.

12. UTILIDADES NO APROPIADAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizado para capitalización, distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 1988 se adeudaba a PLASTIDRO CIA. LTDA. la suma de S/.5,728,240 por concepto de compra de cajas plásticas y S/ 4,000,000 por préstamos realizados. En el año 1988 se compró a PLASTIDRO CIA. Ltda., cajas plásticas por la suma de S/. 55,831,895. Estas transacciones se efectúan en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

14. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de Diciembre de 1988 la compañía tiene envases en poder de clientes por un valor de S/. 36,558,812 .

Peggy Lamberton Aguirre

JUN 30 1989