

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.
(INGAORO)

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS, AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 1989 Y 1988

PLAZA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS

CONSULTORES ADMINISTRATIVOS C. LTDA.

CONSULTAD

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

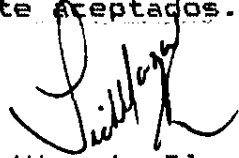
A los accionistas de

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA. :

Hemos auditado los balances generales de INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA. (una sociedad de responsabilidad limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1989 y 1988, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio y de cambios en la situación financiera por los años terminados en esas fechas. La preparación de tales estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, evidencia que sustente los importes y revelaciones mostradas en los estados financieros. Incluye también evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 1989 y 1988, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



CPA Sergio Vicente Plaza V., Ing.Com.

Reg. 6683 F.N.C.E.

SOCIO DE CONSULTORES ADMINISTRATIVOS

(CONSULTAD)

Reg. SC-RNAE-024 Superintendencia de Compañías

Abril 30 de 1990

Machala, Ecuador

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

(Expresado en sucres)

	diciembre 31 de	
	1989	1988
A C T I V O S		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	78,618,709	31,791,410
Cuentas por cobrar (nota 3)	117,613,054	74,162,051
Inventarios (nota 4)	657,811,521	368,370,989
Gastos pagados por adelantado	17,511,674	10,509,873
Total de activos corrientes	871,554,958	484,834,323
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (notas 2 y 5).		
Terrenos	19,441,223	17,981,889
Edificios	154,989,194	143,493,569
Instalaciones	74,626,109	72,630,489
Maquinarias y equipo	788,484,148	587,790,317
Herramientas y otros	3,510,326	2,687,496
Muebles y Enseres	83,407,878	59,494,796
Equipo de Transporte	45,254,274	45,520,066
	1,169,713,152	929,598,622
menos- Depreciación acumulada	328,646,136	196,225,069
Total de Propiedades, planta y equipo	841,067,016	733,373,553
OTROS ACTIVOS	1,100,000	2,042,336
INTERESES Y COMISION DE RIESGO CAMBIARIO (Nota 2)	37,417,088	13,434,398
Total de Activos	1,751,139,062	1,233,684,610

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

(Expresado en sucres)

diciembre 31 de
1989 1988

PASIVOS Y PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES

Sobregiros bancarios	41,092,808	31,191,935
Obligaciones bancarias y financieras (notas 6 y 11)	238,787,824	147,044,000
Cuentas y documentos por pagar (Notas 7 y 15)	294,931,963	176,613,654
Pasivos acumulados (nota 8)	89,029,689	53,093,822
Porción corriente deuda largo plazo (nota 9)	185,897,275	144,370,959
Total de pasivos corrientes	849,739,559	552,314,370

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente (notas 9 y 11)

132,699,522 172,051,882

RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL

85,039,057 42,253,208

CUENTAS POR PAGAR SOCIOS (nota 10)

196,972,478 117,027,537

Total de Pasivos

1,264,450,616 883,646,997

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 12)	7,267,541	5,136,076
Superávit de revalorización de activo fijo (nota 5)	395,865,050	262,770,071
Utilidades no apropiadas (nota 14)	3,555,855	2,131,466
Total de Participación de los Socios	486,688,446	350,037,613

Total de Pasivo y Participación de los Socios

1,751,139,062 1,233,684,610

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Expresado en Sucres)

	Año terminado el diciembre 31 de	
	1989	1988
INGRESOS DE OPERACIONES		
Ventas Netas	1,130,549,630	796,319,710
Transporte	87,158,690	14,935,806
	1,217,708,320 ✓	811,255,516 ✓
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES		
Costo de Ventas	589,445,052	430,770,468
Impuestos a la Producción y Ventas	256,522,962	100,721,500
Gastos de Ventas	240,799,809	150,330,230
Gastos Generales y de Administración	103,401,518	91,521,640
Total Costos y Gastos de Operaciones	1,190,169,341 ✓	773,343,838
Utilidad antes de otros egresos (ingresos)	27,538,979 ✓	37,911,678 ✓
OTROS EGRESOS (INGRESOS) :		
Gastos financieros	26,520,810	38,180,135
Otros, neto	(4,530,051)	(3,594,194)
	21,990,759 ✓	34,585,941 ✓
Utilidad antes de provisión para participación del per- sonal en las utilidades	5,548,220 ✓	3,325,737 ✓
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PER- SONAL EN LAS UTILIDADES	832,233	498,860
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	4,715,987 ✓	2,826,877 ✓
	=====	=====

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 Y 1988

(Expresados en sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	SUPERAVIT DE REVALORIZACION DE ACTIVOS	UTILIDADES NO APROPIADAS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 1988	80,000,000 ✓	996,205	4,139,871	0	1,714,472	86,850,548 ✓
Transferencia a reserva legal		85,724			(85,724)	0 ✓
Transferencia a reservas facultativas			1,628,748		(1,628,748)	0 ✓
Pago de glosas fiscales			(1,714,472)			(1,714,472) ✓
Superávit ejercicios 1982 a 1988				262,770,071		262,770,071 ✓
Utilidad del ejercicio					2,826,877	2,826,877 ✓
Provisión de impuesto a la renta					(695,411)	(695,411) ✓
Saldos al 31 de diciembre de 1988	80,000,000 ✓	1,081,929 ✓	4,054,147 ✓	262,770,071 ✓	2,131,466 ✓	350,037,613
Transferencia a reserva legal		106,573			(106,573)	0 ✓
Transferencia a reserva facultativa			2,024,892		(2,024,892)	0 ✓
Superávit de revalorización 1989				133,094,979		133,094,979 ✓
Utilidad del ejercicio					4,715,987	4,715,987 ✓
Provisión para impuestos					(1,160,133)	(1,160,133) ✓
Saldos al 31 de diciembre de 1989	80,000,000 ✓	1,188,502 ✓	6,079,039 ✓	395,865,050 ✓	3,555,855 ✓	486,688,446 ✓

Vea notas a los Estados Financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

(Expresado en Sucres)

	Año terminado el diciembre 31 de	
	1989	1988
CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:		
Operaciones-		
Utilidades antes de provisión para impuesto a la renta	4,715,987	2,826,877
Menos- Provisión para impuesto a la renta	1,160,133	695,411
Utilidad neta	3,555,854	2,131,466
Más- Gastos que no requieren desem- bolsos de capital de trabajo- Depreciación	90,562,265	67,680,386
Capital de trabajo proveniente de operaciones	94,118,119	69,811,852
Disminución de otros activos	942,336	1,765,964
Aumento de la deuda a largo plazo		5,453,291
Aumento de reservas para jubilación patronal	42,785,849	42,253,208
Aumento de las cuentas por pagar a socios.	79,944,941	
Disminución de propiedades, planta y equipos.		125,216,550
	217,791,245	244,500,865
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Aumento de propiedades, planta y equipo.	65,160,749	52,339,758
Aumento de otros activos	23,982,690	0
Pago de glosas fiscales		1,714,472
Disminución de cuentas por pagar a socios a largo plazo		44,190,101
Disminución de la deuda a largo plazo	39,352,360	
	128,495,799	98,244,331
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	89,295,446	146,256,534

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

	Año terminado el diciembre 31 de	
	1989	1988

	Aumento (disminución) en el capital de trabajo	

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Caja y bancos	46,827,299	13,984,945
Cuentas por cobrar	43,451,003	21,001,347
Inventarios	289,440,532	79,141,026
Gastos pagados por adelantado	7,001,801	1,384,175
Sobregiros bancarios	(9,900,873)	21,145,756
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(41,526,316)	(64,524,595)
Obligaciones bancarias y financieras	(91,743,824)	(49,194,000)
Cuentas y documentos por pagar	(118,318,309)	153,287,884
Pasivos acumulados	(35,935,867)	(29,970,004)

AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	89,295,446	146,256,534
	=====	=====

Vea nota a los Estados Financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1987 Y 1988

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, que no excede del valor de mercado.

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.89-1-7-3-0017 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 ejercicio 1988 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:

año 1982	31,81 %
1983	73,72
1984	90,32
1985	30,43
1986	30,86
1987	40,28
1988	34,39
1989	26,63

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 pendientes se realizarán en dos dividendos semestrales a partir de febrero 25 de 1990 y en total ascienden a S/ 5.370.400 (S/ 10,740,800 en 1988). La porción de la comisión de riesgo cambiario que consta en cargos diferidos al 31 de diciembre de 1989 asciende a S/ 3.520.596.

INTERESES.- Los intereses totales de la deuda en sucres a largo plazo se incorporan al capital adeudado y como contrapartida se utiliza Cargos Diferidos, los que se van cargando a gastos financieros conforme se vayan devengando. Los intereses no devengados ascienden a S/ 33.896.493 .

CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA.- La compañía ha utilizado para la conversión de sus pasivos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 1989, el tipo de cambio libre de S/ 670 por cada dólar de E.U.A. (S/500 en 1988) . El pasivo en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1989 asciende a U.S. 367.666 (US 583,842 en 1988) .

A la fecha del informe de los auditores externos, el tipo de cambio de venta de mercado libre es de S/ 793 por cada dólar.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1989 y 1988, las cuentas por cobrar consistían en :

	diciembre 31 de 1989	1988
Cientes	53,100,992	26,562,966
Funcionarios y empleados	54,394,179	29,731,230
Anticipos a compras	13,685,697	2,718,697
Otros	22,406,539	28,102,325
	143,587,407	87,115,218
Menos- Asignación para cuentas dudosas	25,974,353	12,953,167
	117,613,054	74,162,051
	=====	=====

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1989 y 1988, los inventarios consistían en:

	diciembre 31 de 1989	1988
Productos terminados	38,084,225	14,334,223
Materias primas	45,886,606	45,490,773
Suministros y materiales	241,405,914	174,661,082
Envases para bebidas	299,961,271	167,230,491
Cajas plásticas y de madera	141,533,013	103,444,119
Canastillas	11,687,967	
Importaciones en tránsito	37,548,372	22,185,889
	816,107,368	527,346,577
Menos- Asignación para disminución de inventarios	158,295,847	158,975,588
	657,811,521	368,370,989
	=====	=====

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1989 y 1988, las obligaciones bancarias y financieras consistían en:

	diciembre 31 de 1989	1988
Banco de Machala	149,407,393	97,044,000
Banco La Previsora		3,000,000
Banco del Pacifico	27,130,903	34,500,000
Banco de Loja	8,224,528	10,500,000
Banco de Crédito e Hipotecario	54,025,000	2,000,000
	238,787,824	147,044,000
	=====	=====

La tasa de interés al 31 de diciembre de 1989 oscila entre el 47 y 49 % anual (40-49 % en 1988).

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1989 y 1988, las cuentas y documentos por pagar consistían en :

	diciembre 31 de 1989	1988
Proveedores (con documentos)	12,620,000	9,264,408
Proveedores, impuestos por pagar y otros	206,361,676	100,494,339
Plastioro C. Ltda. (empresa relacionada)	26,728,517	9,728,240
Accionista (1)	49,221,770	57,126,667
	294,931,963	176,613,654
	=====	=====

(1) Incluye US 12.865.55 en 1989.

La empresa relacionada no cobra intereses y el accionista cobra intereses del 48.5 % sobre la suma de S/ 31.860.000 (48% en 1988 calculado sobre S/ 43.585.000. El accionista sobre el préstamo en dólares cobra el 10% de interés anual..

8. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1989 y 1988, el Pasivo acumulado consistía en :

	diciembre 31 de 1989	1988
Décimo tercer, décimo cuarto y décimo quinto sueldo.	43,270,377	22,224,918
Fondo de reserva	32,952,401	19,336,492
Aportes al I.E.S.S.	1,470,162	3,024,809
Vacaciones	7,988,566	4,452,475
Otros	3,348,183	4,055,128
	89,029,689	53,093,822
	=====	=====

9. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1989 y 1988, la deuda a largo plazo consistía en:

	diciembre 31 de 1989	1988
Financiera del Sur -FINANSUR S.A.		
16% de interés, 2% de comisión anual y 1% de comisión anual sobre la comisión de riesgo cambiario.		
Capital con vencimiento semestral hasta el 24 de Agosto de 1990	5,533,704	11,067,408
Comisión de riesgo cambiario con vencimiento semestral hasta el 24 de Agosto de 1990.	5,370,400	10,740,800
Intereses y comisiones con venci- miento semestral hasta el 24 de agosto de 1990.	835,748	2,693,598
	11,739,852	24,501,806
	-----	-----
Banco de Loja		
Préstamo hipotecario, interés del 36 % anual, 2% de comisión, 5 años de plazo, con vencimiento semestral hasta junio 30 de 1994.		
Capital	30,000,000	
Intereses y comisiones	39,141,393	
	69,141,393	

FMC de Brasil

US. 129.120 con vencimientos
semestrales desde Diciembre 28
de 1989 hasta Junio 28 de 1991,
convertidos al tipo de cambio
libre de S/ 670 por c/dólar.
(en 1988 US 201.214 a S/500).

86,510,300 100,606,985

Holstein & Kappert-Brasil

US. 75.667 con vencimientos
semestrales desde febrero 23
1990 hasta Agosto 27 de 1990,
convertidos al tipo de cambio
libre de S/ 670 por c/dólar.
(en 1988 US 162.098 a S/ 500)

50,696,964 81,048,800

Laredo de Brasil

US. 11.907 con vencimiento
en Febrero 2 de 1990, converti-
dos al tipo de cambio libre
S/670 por c/dólar.
(en 1988 US 37.175 a S/ 500)

7,977,369 18,587,875

Manuel San Martin

US. 138.106 con vencimientos
semestrales desde Abril 18 de
1990 hasta Abril 2 de 1993,
convertidos al tipo de cambio
libre de S/670 por c/dólar.
(en 1988 US 183.355 a S/500)

92,530,919 91,677,375

318,596,797 316,422,854

Menos- Porción corriente de la
deuda a largo plazo

185,897,275 144,370,959

132,699,522 172,051,895

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

10. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

El pasivo a largo plazo con los socios no tiene fecha de
vencimiento ni ocasiona el pago de intereses.

11. GARANTIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de Diciembre de 1989, 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 vehículos, así como la garantía solidaria de los administradores y accionistas.

12. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía de responsabilidad limitada transfiera a reserva legal 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 1989.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Para el cálculo del impuesto a la renta del año terminado el 31 de diciembre de 1989, se utilizó la tasa del 20% más impuestos adicionales, sobre las utilidades imponibles. El impuesto pagado sobre las utilidades no distribuidas hasta 1988 debía ser considerado por los socios como crédito tributario sobre el impuesto a los dividendos en efectivo al momento de su distribución. Si se distribuyeren dividendos provenientes de las utilidades de 1989, el impuesto total a pagar es del 25 % sin adicionales.

14. 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.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 1989 se adeudaba a PLASTIORO CIA. LTDA. la suma de S/ 26.728.517 (S/.5,728,240 en 1988) por concepto de compra de cajas plásticas. En el año 1989 se compró a PLASTIORO CIA. Ltda., cajas plásticas por la suma de S/ 69.048.615 (S/ 55,831,895 en 1988). Estas transacciones se efectúan en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

16. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de Diciembre de 1989 la compañía tiene envases en poder de clientes por un valor de S/ 82.372.481 (S/ 36,558,812 en 1988).