

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.
INGAORO

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS, AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 1994

PLAZA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS

CONSULTORES ADMINISTRATIVOS C. LTDA.

CONSULTAD

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA. :
INGAORO

Hemos auditado el balances general de INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA. (una sociedad de responsabilidad limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1994, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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.

Como se indica en la nota 2, la compañía prepara sus estados financieros y registra la contabilidad de conformidad a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno Nacional.

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 1994, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad descritos en la nota 2.

1-A

Según se explica en la nota 3 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1994, la compañía aplicó el sistema denominado "Corrección Monetaria", de acuerdo con los reglamentos vigentes en ese mismo periodo.



CPA Vicente Plaza V., Ing.Com.
Reg. 6683 F.N.C.E.
SOCIO DE CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD)
Reg. SC-RNAE-024 Superintendencia de Compañías

Julio 21 de 1995
Machala, Ecuador

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

al 31 de diciembre de 1994

(Expresado en sucre)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y bancos	38,342,720
Inversiones temporales (nota 4)	202,695,297
Cuentas y documentos por cobrar (nota 5)	686,733,709
Inventarios (notas 2,3 y 7)	1,126,554,467
Gastos pagados por adelantado (nota 3)	4,500,714
Total de Activos Corrientes	2,058,826,907

CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS
Y SOCIOS (nota 6)

90,548,942

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(notas 2,3 y 8)

Terrenos	475,661,831
Edificios	851,044,491
Instalaciones	365,488,311
Maquinarias y equipo	3,026,220,724
Herramientas y otros	23,312,334
Muebles y Enseres	370,884,332
Equipo de Transporte	380,746,955

menos- Depreciación acumulada

5,493,358,978
2,959,403,682Total de Propiedades, Planta y
Equipo

2,533,955,296

OTROS ACTIVOS (nota 9)

8,183,262

CARGOS DIFERIDOS (notas 2, 3 y 10)

3,083,111,732

Total de Activos

7,774,626,139

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

al 31 de diciembre de 1994

(Expresado en sures)

PASIVOS Y PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones bancarias y financieras (notas 3,11 y 15)	2,352,687,980
Cuentas y documentos por pagar (nota 12)	2,562,497,793
Pasivos acumulados (nota 13)	100,574,432
Porción corriente deuda largo plazo (nota 2,3, 14 y 15)	527,195,720
Total de pasivos corrientes	5,542,955,925
DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente (notas 2,3,14 y 15)	1,883,172,363
Total de Pasivos	7,426,128,288

PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

Capital social suscrito y pagado, 8000 participaciones sociales de diez mil sures cada una.	80,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 16)	2,276,124,093
Utilidades apropiadas (nota 17)	171,439,537
Pérdida del ejercicio (nota 18)	(2,179,065,779)
Total de Participación de los Socios	348,497,851
Total de Pasivo y Participación de los Socios	7,774,626,139

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1994

(Expresado en sucre)

INGRESOS DE OPERACIONES (nota 1)	
Ventas Netas	2,543,054,104
Transporte	8,678,287
 Total ingresos de operaciones	 2,551,732,391
COSTO DE VENTAS	
 Utilidad (pérdida) bruta	 592,416,254
GASTOS OPERATIVOS	
Gastos de Ventas	1,325,069,443
Gastos Generales y de Administración	1,074,824,046
 Total gastos operativos	 2,399,893,489
Pérdida antes de otros egresos (ingresos)	(1,807,477,235)
OTROS EGRESOS (INGRESOS) :	
Gastos financieros	1,710,216,258
Otros, neto	(34,393,861)
 Total otros egresos (ingresos)	 1,675,822,397
Pérdida del ejercicio (nota 18)	(3,483,299,632)

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en sures)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA POR REVALORIZ. PATRIMONIO	UTILIDADES NO APROPIADAS	REEXPRESION MONETARIA	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 1994	80,000,000	14,839,453	156,600,084	377,830,084		0	235,695,851	864,965,472
Aportes futura capitalización		2,276,124,093						2,276,124,093
Corrección monetaria					154,171,057		536,536,861	690,707,918
Pérdida del ejercicio						(3,483,299,632)		(3,483,299,632)
Absorción de pérdidas					(532,001,141)	1,304,233,853	(772,232,712)	0
Saldos al 31 de diciembre de 1994	80,000,000	2,276,124,093	14,839,453	156,600,084	0	(2,179,065,779)	0	348,497,851

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en sucre)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES

Pérdida neta	(3,483,299,632)
Ajustes para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:	
Depreciación y amortización	894,738,455
Utilidad en venta de activo fijo	(25,342,053)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar.	(46,056,913)
Disminución (aumento) en inventarios	407,830,337
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	41,802,300
Disminución (aumento) en otros activos operativos	138,101,785
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a proveedores	1,532,305,406
Aumento (disminución) en otros pasivos operativos	(238,691,818)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación.	(778,612,133)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo recibido por venta de activo fijo	71,000,000
Desembolso de efectivo por compra de propiedad, planta y equipo y otros activos productivos	(85,647,346)
Desembolso de efectivo por inversión en introducción de bebida "Guaraná" y reorganización de la empresa	(1,531,106,971)
Desembolso de efectivo por inversiones temporales	(202,695,297)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	(1,748,449,614)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo recibido por la suscripción de obligaciones a corto plazo.	1,031,394,025
Efectivo recibido por aportes para futuras capitalizaciones	2,276,124,093
Efectivo recibido por cobro a los socios y compañías relacionadas.	12,714,050
Desembolso de efectivo por pago de obligaciones a corto plazo.	(169,052,610)
Desembolso de efectivo por pago de obligaciones a largo plazo.	(617,728,188)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de financiamiento.	2,533,451,370

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en sucres)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	6,389,623
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	31,953,097
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO.	38,342,720

Vea nota a los estados financieros

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

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. Durante el ejercicio 1994 producía y vendía bebidas gaseosas bajo las marcas "Pepsi Cola (solo hasta mayo de 1994), Tropical y Manzana", en tamaños mediano, litro y litro un cuarto y la gaseosa brasilera Guaraná a partir de agosto de 1994. En la actualidad produce y vende "Manzana y Tropical", en tamaños mediano , litro y litro un cuarto; "Guaraná" en tamaño mediano y distribuye las bebidas gaseosas "Crush, RC Cola y Cott Cola" y agua "Vital".

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía mantiene sus registros contables en sucre (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.

La compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1994, de acuerdo a las disposiciones del decreto ejecutivo N° 1454 de febrero 10 de 1994, que reglamenta la aplicación del art. 22 reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno que creó el Sistema de Corrección Monetaria .

Mediante resolución No 94.1.3.3.0005 de marzo 29 de 1994 la Superintendencia de Compañías dicta las normas y procedimientos a los que tienen que someterse las compañías que están bajo el control de esa institución para la capitalización de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y para el tratamiento contable de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria.

Los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha han sido actualizados parcialmente, en los rubros que se afectan como consecuencia de la corrección monetaria del balance general.

INVENTARIOS.- Los inventarios se encuentran valorados al costo promedio de adquisición o producción, más el ajuste de corrección monetaria. El valor neto de los inventarios revalorizados no excede, en su conjunto, el valor de realización.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El activo fijo está contabilizado a su costo de adquisición mas revalorizaciones y corrección monetaria, ,menos depreciaciones acumuladas. El valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable.

Hasta 1990, la revalorización de activo fijo de las compañías se efectuaba en base a las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, utilizándose el método de variación del tipo de cambio de importación o el método del costo de reposición. A partir de 1991, las compañías aplican el sistema de corrección monetaria.

La compañía ha empleado los siguientes índices para la revalorización o corrección monetaria, los que han sido expedidos por el Banco Central del Ecuador (publicados por la Superintendencia de Compañías) o por el Ministerio de Finanzas, en su caso.

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
1990	22,43
1991	46.8%
1992	63.9
1993	32.3
1994	10.7 % 24.5 13.21%

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 linea 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.

CONVERSIÓN EN MONEDA EXTRANJERA.- La compañía ha utilizado para la conversión de sus pasivos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 1994, el tipo de cambio libre de S/2.270 por cada dólar de E.U.A. . El pasivo en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1994 asciende a U.S.67.770.54 .

A la fecha del informe de los auditores externos, el tipo de cambio de venta de mercado libre es de S/2.573 por cada dólar.

CARGOS DIFERIDOS.-En virtud de la agresiva competencia existente, la compañía durante 1992 realizó una campaña de introducción de gaseosa para lo cual invirtió la suma de S/1.570.408.377 en introducción de envases, cajas plásticas, bebida, publicidad y promociones, valor que de conformidad con las disposiciones legales y contables se diferirán, reexpresarán y amortizarán en períodos futuros.

Durante 1994, en virtud de la decisión de reorientar la empresa, se procedió a la reducción de personal, por lo que se incurrió en cuantiosos gastos extraordinarios de indemnización que suman S/1.131.106.971, los que se diferirán para amortizar en períodos futuros.

También en 1994, al dejarse de producir "Pepsi Cola", se inició la fabricación de la gaseosa de procedencia brasilera "Guaraná", habiéndose invertido la suma de S/400.000.000 en su campaña de introducción en publicidad y promociones sampling, suma que igualmente se diferirá para amortizar en períodos futuros.

3. SISTEMA DE CORRECCIÓN MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El art. 22 de la ley 056 de régimen tributario interno determinó la creación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Mediante la ley 51 de diciembre 31 de 1993 se reformó el artículo antes indicado, con aplicación desde el ejercicio 1993.

El objetivo del sistema es reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten el respectivo activo o pasivo.

Mediante decreto ejecutivo No 1454 de febrero 10 de 1994 se emite el nuevo reglamento de corrección monetaria, de aplicación para los ejercicios 1993 y 1994.

Mediante resolución 94.1.3.3.0005 de marzo 29 de 1994, la Superintendencia de Compañías emitió las normas y procedimientos relativos a la corrección monetaria.

En el ejercicio económico de 1994 se reexpresan:

INVENTARIOS.-En base al último costo de adquisición o producción realizada en diciembre de 1994. Cuando la última compra o producción es anterior a diciembre de 1994, el ajuste se hace en base a este valor corregido por el crecimiento de la inflación desde el mes siguiente a la última compra o producción y diciembre 31 de 1994. Si en 1994 no hubiere adquisición o producción, se ajustarán en base al índice del 24.5% equivalente a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) entre noviembre de 1994 y noviembre de 1993. A los inventarios de productos en proceso, la corrección monetaria solo es para el componente materia prima.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.-En base al índice de ajuste del 24.5% aplicado tanto al costo revalorizado como a la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1994. Este índice se aplica para los activos fijos de procedencia nacional; cuando los activos fijos son de origen extranjero, se aplica el índice de ajuste del 13.21 %, resultante de la variación del tipo de cambio de importación (mercado de intervención) entre diciembre 31 de 1994 y 1993.

Las adquisiciones del año, cuando son de origen nacional, en base al índice proporcional de ajuste calculado en función de los meses transcurridos del mes siguiente al momento de la compra o construcción y diciembre 31 de 1994. Cuando son de procedencia extranjera, en base a la variación del tipo de cambio de intervención vigente al 31 de diciembre de 1994 y el tipo de cambio vigente al fin del mes en que el activo fue adquirido.

OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS.-En base al índice del 24.5%. Cuando el activo haya sido adquirido durante 1994, se aplicará el índice proporcional de ajuste calculado en función de los meses transcurridos del mes siguiente al momento de la compra y diciembre 31 de 1994.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.- Poseídos o adeudados al 31 de diciembre de 1994, se deben reexpresar a la tasa de cambio en suces en el mercado al que corresponda, de acuerdo con las regulaciones de la Junta Monetaria. En el ejercicio 1994 se contabiliza en la cuenta patrimonial "Diferencias de Cambio o por Pactos de Reajuste no Realizadas", la que se aplicará a resultados en el año de su efectivización. Como procedimiento alternativo se permite registrarla directamente en los resultados del ejercicio que corresponda.

PATRIMONIO.-Todos los rubros del Patrimonio se reexpresan en base al índice de ajuste del 24.5%. Los aumentos o disminuciones del Patrimonio ocurridos durante 1994 se ajustarán en base al índice proporcional calculado en función de los meses transcurridos del mes siguiente al momento del registro y diciembre 31 de 1994.

CUENTA REEXPRESION MONETARIA .- El ajuste de la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio (excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera y con pactos de reajuste) se hace usando como contrapartida débito o crédito la cuenta patrimonial "Reexpresión Monetaria", la que no está sujeta a reexpresión. El saldo acreedor de esta cuenta puede servir para absorber pérdidas o para aumentar el capital social; en este último caso está gravado con el 20% de impuesto único sobre el valor capitalizado. El saldo deudor de la cuenta puede ser absorbido con utilidades y reservas de libre disposición, en cuyo caso tendrá un crédito tributario del 20% sobre el valor absorbido.

El efecto neto de la corrección monetaria del ejercicio 1994 que se refleja en la cuenta Reexpresión Monetaria asciende al saldo acreedor de S/536.536.861 .

CUENTA RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO.- La corrección monetaria del Patrimonio (excepto Utilidades y Pérdidas Retenidas) se hace usando la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". Como parte del Patrimonio esta cuenta está sujeta también al ajuste de corrección monetaria anual.

El saldo de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo, sin embargo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la empresa, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1994, las inversiones temporales consistían en:

Inversiones en Filanbanco (1)	202,695,297
	=====
	202,695,297
	=====

(1) incluye intereses por S/2.695.297
este valor se abonó a la deuda con
Filanbanco en junio 26 de 1995

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1994 , las cuentas y documentos por cobrar consistian en :

Clientes	542,563,774
Funcionarios y empleados	102,886,025
Otros	65,419,319
	=====
	710,869,118
Menos- Asignación para cuentas dudosas	24,135,409
	=====
	686,733,709
	=====

6. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Al 31 de diciembre de 1994 las cuentas por cobrar a compañías que tienen accionistas mayoritarios comunes y socios consistian en:

Plastioro C. Ltda. (1)	21,548,942
Socios (2)	69,000,000
	=====
	90,548,942
	=====

(1) Cuenta corriente. Proveedora de cajas plásticas.

(2) Deuda proporcional al número de participaciones que poseen cada uno de los socios, originada al asumir la compañía una obligación bancaria; tasa de interés 49% anual.

7. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1994 , los inventarios consistian en:

Productos terminados	48,037,575
Materias primas	99,288,226
Suministros y materiales	609,774,606
Envases para bebidas	317,136,591
Cajas plásticas y de madera	89,950,689
Canastillas	27,764,260
	=====
	1,191,951,947
Menos- Asignación para disminución de inventarios	65,397,480
	=====
	1,126,554,467
	=====

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Saldos al 1 enero de 1994	Adiciones y transfe- rencias	Corrección monetaria	Bajas y transfe- rencias	Saldos al 31 de diciembre de 1994
Costo revalorizado					
Terrenos	406,959,067	8,107,500	93,028,246	32,432,982	475,661,831
Edificios	683,569,872	0	167,474,619	0	851,044,491
Instalaciones	293,564,909	0	71,923,402	0	365,488,311
Maquinarias y equipos	3,068,480,532	77,539,846	344,457,831	464,257,485	3,026,220,724
Herramientas y otros	24,289,511	0	0	977,177	23,312,334
Muebles y enseres	335,788,417	0	58,081,333	22,985,418	370,884,332
Equipo de transporte	381,006,609	0	49,000,713	49,260,367	380,746,955
	5,193,658,917	85,647,346	783,966,144	569,913,429	5,493,358,978
Depreciación acumulada					
	2,605,777,948	478,231,222	402,652,720	527,258,208	2,959,403,682
Valor en libros					
	2,587,880,969	(392,583,876)	381,313,424	42,655,221	2,533,955,296

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1994 los otros activos consistían en:

Depósitos en Garantía	6,100,000
Valores por liquidar	983,262
Otros	1,100,000
	8,183,262

10. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1994 los cargos diferidos consistían en:

Campaña de introducción de gaseosas, costo revalorizado	2,986,674,602
Liquidación de personal	1,131,106,971
	4,117,781,573
menos: Amortización acumulada	1,034,669,841
	3,083,111,732

11. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1994, las obligaciones bancarias y financieras consistian en:

Banco Bolivariano (1)	174,444,443
Filanbanco (2)	1,850,297,807
Banco de Crédito Hipotecario (3)	16,946,667
Banco Continental (4)	133,120,000
Banco del Pacifico (5)	56,257,434
Banco de Machala (6)	52,111,024
Banco del Austro (7)	69,510,605
	=====
	2,352,687,980
	=====

- (1) incluye provisión de intereses por S/14.444.443; tasa de interés 50% anual.
- (2) incluye intereses vencidos por S/1.239.033.839; provisión de intereses por S/62.709.544 y S/539.790.585 de capital vencido; tasa de interés fluctúa entre 43% y 60% anual, reajustable.
- (3) operación vencida; incluye intereses vencidos por S/6.946.667; tasa de interés 48% anual.
- (4) incluye provisión de intereses por S/3.120.000; tasa de interés 48% anual
- (5) incluye provisión de intereses por S/7.137.116 y sobregiro bancario S/120.318; tasa de interés 46% anual.
- (6) sobregiro bancario
- (7) incluye S/510.605 de sobregiro bancario; tasa de interés 49% anual.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Proveedores con documentos	207,670,302
Proveedores sin documentos	430,663,419
Impuestos, deudas con el IESS y otros	1,924,164,072
	=====
	2,562,497,793
	=====

13. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1994, el Pasivo acumulado consistía en :

Décimo tercer, décimo cuarto y décimo quinto sueldo.	83,926,940
Vacaciones	15,490,765
Otros	1,156,727

	100,574,432
	=====

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1994, la deuda a largo plazo consistía en:

Filanbanco	
Operación con vencimiento trimestral hasta agosto 18 de 1998, tasa de - interés reajustable del 43% anual.	2,389,856,588
Banco del Pacifico	
Operación con vencimiento mensual hasta junio 18 de 1995, tasa de interés reajustable que oscila entre el 49.89% y 70.38% anual	20,511,495
Menos- Porción corriente de la deuda a largo plazo (1)	2,410,368,083
	527,195,720
	1,883,172,363
	=====

(1) incluye S/202.314.361 vencidos

15. GARANTIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de Diciembre de 1994, la deuda a largo plazo y las obligaciones bancarias y financieras se encontraban garantizadas por hipotecas abiertas sobre una parte de los terrenos, edificios e instalaciones; prendas comerciales e/ industriales sobre las maquinarias y equipos y vehículos, así como la garantía solidaria de los administradores y socios.

16. AFORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a entregas efectuadas durante el ejercicio 1994 por la cónyuge del Socio que ejerce las funciones de Presidente de la compañía. Incluye US 67.770.54 convertidos al tipo de

cambio libre de S/2.270 por cada dólar. Dichos valores no han ocasionado el pago de intereses.

17. UTILIDADES APROPIADAS

Corresponde a las cuentas Reserva Legal y Reserva Facultativa. 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. Las Reservas Facultativas pueden ser distribuidas a los socios o utilizadas para absorber pérdidas, previa resolución de la Junta General de Socios.

18. PERDIDAS ACUMULADAS

De acuerdo a las disposiciones legales pertinentes, cuando las pérdidas acumuladas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital social y el total de las reservas, una compañía está en causal de disolución y deberá liquidarse, si no se supera dicha causal sea mediante la absorción de pérdidas o el aumento del capital social. En cualquiera de estos mecanismos se podrá utilizar la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

Acogiéndose a disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañías, las pérdidas del ejercicio 1994 son absorbidas parcialmente en la suma de S/1.304.233.853 en el mismo periodo, utilizando para este efecto las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria .

El saldo de las pérdidas acumuladas que corresponde al ejercicio 1994 puede ser absorbido con las utilidades apropiadas y/o con los aportes para futuras capitalizaciones.

19. TRANSACCIONES CON SOCIOS Y COMPAÑIAS QUE TIENEN ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES

Al 31 de Diciembre de 1994 las transacciones importantes con socios y compañías que tienen accionistas mayoritarios comunes realizadas durante 1994 consistían en:

Plastioro C. Ltda.

Compra de cajas plasticas

120,426,625

Estas transacciones se efectúan en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

20. CUENTAS DE ORDEN

A 31 de Diciembre de 1994 la compañía tiene envases en poder de clientes por un valor de S/28.045.054.

21. CONFLICTO JURIDICO CON UNO DE LOS SOCIOS

A la fecha del informe de los auditores externos culminó el conflicto jurídico que existía con uno de los socios, al haberse producido la transferencia de la totalidad de participaciones que este socio poseía, a favor de las otras personas que conforman la sociedad. Al efectuarse las transferencias en mención, culminan la serie de juicios instaurados por la compañía o contra ella derivadas del conflicto jurídico suscitado entre socios y personas que reclamaban su calidad de socios puesto que la totalidad del paquete de participaciones sociales pasa a ser propiedad de un solo grupo que controla la empresa a través de la Junta General y de la designación de sus administradores.

22. REORIENTACION DE LA EMPRESA

A la fecha del informe de los auditores externos, la empresa se encuentra en un amplio proceso de reorientación iniciado en 1994.

En mayo 30 de 1994 se suscribe un convenio privado mediante el cual el socio mayoritario acuerda ceder la totalidad de las participaciones sociales de la compañía que posee, a favor de los demás socios. A la fecha del informe de los auditores externos, no se ha otorgado la correspondiente escritura pública de cesión de participaciones sociales, sin embargo de lo cual el socio de referencia se encuentra completamente desligado de la empresa, asumiendo otro socio el control de la empresa al tener la mayoría del paquete de participaciones sociales.

A partir de septiembre de 1994 la empresa ha iniciado un proceso de reducción de personal, habiendo liquidado hasta la fecha del informe de los auditores externos alrededor de 200 trabajadores.

A la fecha del informe de los auditores externos se encuentran en funciones nuevos administradores de la empresa, ejerciendo la Presidencia el socio que posee la mayoría de las participaciones sociales.

A partir de mayo de 1994 la empresa dejó de producir la gaseosa "Pepsi Cola". Desde agosto de 1994, adicional a la fabricación de las gaseosas "Tropical y Manzana", la compañía empezó a producir la gaseosa brasileña "Guaraná" en tamaño mediano. A partir de abril de 1995 la empresa produce las gaseosas antes mencionadas y además distribuye las gaseosas "Crush, RC Cola y Cott Cola" y agua "Vital".

INFORME TRIBUTARIO DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de

INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado los estados financieros de INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA. (una sociedad de responsabilidad limitada ecuatoriana) por el año terminado el 31 de diciembre de 1994, habiendo emitido nuestro informe sin salvedades con fecha julio 21 de 1995.
2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoria 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 y que la empresa ha cumplido con sus obligaciones tributarias. Una auditoria incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, evidencia que sustente los importes y revelaciones mostradas en los estados financieros. Incluye tambien evaluar los principios de contabilidad usados, las estimaciones importantes hechas por la gerencia, la aplicacion de las disposiciones tributarias vigentes, asi como una evaluacion de la presentacion de los estados financieros en conjunto. Consideramos que la auditoria efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinion.
3. En lo relativo al cumplimiento de obligaciones tributarias efectuamos pruebas en funcion de lo estipulado en la ley de regimen tributario interno y sus reglamentos, respecto a que:

Los estados financieros surgen de los registros contables de la compania y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus reglamentos;

La informacion contable que consta en las declaraciones de retenciones en la fuente, impuesto al valor agregado e impuesto a los consumos especiales, han sido tomados fielmente de los registros contables;

No se han presentado las declaraciones mensuales del impuesto al valor agregado y el impuesto a los consumos especiales correspondiente al ejercicio 1994; tampoco se han pagado los valores inherentes a dichas obligaciones tributarias.

La compania no ha presentado la declaracion del impuesto sobre la renta del ejercicio 1994.

No se han presentado las declaraciones mensuales de retenciones en la fuente correspondiente al ejercicio 1994; sin embargo, se han practicado las retenciones a que esta obligada la compania, en su calidad de agente de retencion, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

L

La preparación de tales estados financieros y del cumplimiento de sus obligaciones tributarias en materia de los impuestos sobre la renta, retenidos en la fuente, valor agregado y consumos especiales, es responsabilidad de la administración de la compañía. Los criterios de aplicación de las disposiciones legales tributarias usadas por la empresa pueden no ser compartidos por las autoridades competentes. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros y sobre el cumplimiento de dichas obligaciones tributarias, con base en la auditoria que practicamos.

4. En nuestra opinión, en todos los aspectos importantes, INDUSTRIAS GASEOSAS EL ORO CIA. LTDA. no ha cumplido razonablemente las obligaciones tributarias que se mencionan en el párrafo anterior correspondiente al año que termina el 31 de diciembre de 1994.

July 22
CPA Vicente Plaza V., Ing.
Reg. 6683 FNCE
SOCIO DE CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD)
Reg. SC-RNAE-024 Superintendencia de Compañías

Julio 22 de 1995
Machala, Ecuador