

INFORME DE AUDITOR EXTERNO

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA

DEL ORO S. A.

EMPRORD S. A.

ANO 1933

AB. FERNANDO G. LOSADA

AUDITOR EXTERNO

SC - RNAE No. 228

RECIBIDO 11 MAY 1994

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA
PORTOVIEJO

Hedth Burgos Vera
Registro de Sociedades

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

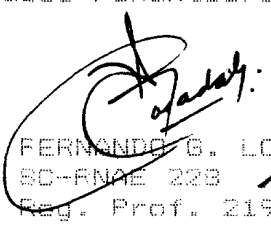
A los Accionistas de EMPRORO S.A.:

Hemos auditado el Balance General y Estado de Ganancias y Perdidas de la Compañia EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL ORO S.A., -EMPRORO S.A., al 31 de Diciembre de 1993 y los correspondientes Estados Financieros, de Evolucion del Patrimonio y Cambios en la Posicion Financiera por el año terminado en esa fecha. La preparacion de estos estados financieros son de responsabilidad exclusiva de la Administracion de la empresa, y nuestra responsabilidad es la de expresar una opinion sobre estos estados financieros debidamente auditados.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y nuestro trabajo ha sido disenado y realizado de conformidad con dichas normas a fin de obtener una certeza razonable de la confiabilidad de las cifras presentadas. Nuestra auditoria incluye el examen de las evidencias que respaldan las cantidades e informacion presentadas en los estados financieros. Asi como una evaluacion de la presentacion general de dichos estados y de los principios de contabilidad utilizados. Bajo estas premisas consideramos que los trabajos planificados realizados proveen un razonable grado de seguridad para emitir nuestra opinion respecto de los estados financieros.

En nuestra opinion, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situacion financiera de la compania EMPRORO S.A. al 31 de Diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posicion financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y sus operaciones han sido registradas uniformemente aplicandose los principios contables senalados en la Ley.

La compania reexpreso las partidas no monetarias del presente Balance General, de acuerdo con el reglamento en aplicacion del Sistema de Correccion Monetaria y sus reformas, aplicables segun Decreto No. 1454 al ejercicio economico de 1993. Nota 2 de los Estados Financieros.


AB. FERNANDO G. LOSADA G.
SC-RNAE 228
Reg. Prof. 2196
Abril 7 de 1994.

	NOTAS	1993	1992
P A S I V O			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	9	161,548	266.749
Prestamos Bancarios		1,188.396	2,022.495
Sobregiros Bancarios		178.903	284.471
Ctas. por Pagar Ctas. Relac.		639.494	980.823
Anticipos de Terceros		75.796	25.619
Retenc. y Obligac. por Pagar	10	1,320,304	81.057
Provisiones	11	187,049	172.473
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,751,492	3,833.687
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	12		
Capital Social		3,000.000	60.000
Aportes Futuras Capitaliz.	13	22,327,040	15,686.781
Res. Revalorizac. Patrimonio		18,035,007	4,126.464
Reexpr. Monetaria Diferida		---	(1,024.923)
Perdidas Acumuladas		(5,743.124)	(3,272.780)
Perdidas Ejercicio Actual		(4,666,990)	(1,068.204)
Reexpresion Monetaria	14	(12,048,937)	---
Total Patrimonio, Neto		20,902,996	14,507.338
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		24,654,488	18,341.025

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL ORO, EMPORIO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS ✓
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1993
(Expresados en miles de sucres)

	NOTAS	1993	1992
		-----	-----
VENTAS NETAS		4,453.693	1,329.238
COSTO DE VENTAS		3,690.564	879.376
		-----	-----
UTILIDAD BRUTA		763.129	449.862
 GASTOS GENERALES:			
 Gastos de Administracion		517.406	278.727
Gastos de Ventas		3,749,102	2,926.179
		-----	-----
PERDIDA OPERACIONAL		(3,503,379)	(2,755.044)
 GASTOS FINANCIEROS		730.127	615.776
		-----	-----
PERDIDA BRUTA		(4,233,506)	(3,370.820)
 OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)		(433,484)	98.039
		-----	-----
PERDIDA TOTAL EN EL EJERCICIO		(4,666,990) ✓	(3,272.781)
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL ORO, EMPORIO S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993.
(Expresado en miles de sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RES.REV. del PATRIMON.	APORT.FUT. CAPITALIZ.	PERDIDAS ACUMULADA	REEXPRES. MONETARIA
Saldo a Ene 1/93	60,000	4126,464	15686,781	(4340,984)	(1024,923)
Apropiac.	2940,000		(2940,000)		
Perdida en el ejercic				(4666,990)	
Correc. Monetar. Patrimon.		14933,466		(1402,140)	(12048,937)
Transf. Reexpr. Monetar.		(1024,923)			1024,923
Increment. Aportes			9580,259		
Saldo a Dic.31/93	3000,000	18035,007	22327,040	(10410,114)	(12048,937)
	=====	=====	=====	=====	=====

Las Notas Adjuntas son parte integrante de los
Estados Financieros.

EMPRORO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
ANO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 1993.
(Expresado en miles de sucres)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Aumento de Capital	2,940,000
Depreciaciones y Amortizaciones	2,167,906
Nuevas Aportaciones de Capital	6,640,259
TOTAL	11,748,165

APLICACION DE CAPITAL DE TRABAJO

Aumento o (Disminucion) en componentes de
Capital de Trabajo.

Variaciones en el Activo.

Caja, Bancos	89,295
Cuentas y Documentos por Cobrar	(71,338)
Inventarios	2,159,327
Gastos Anticipados	1,666,800

Variaciones en el Pasivo

Obligaciones Bancarias y Financieras	(939,665)
Documentos y Cuentas por Pagar	842,894
Pasivos Acumulados	14,576
Perdida 1993	4666,990

Aumentos, (Disminucion) de componentes de Capital de Trabajo	8,428,879
---	-----------

Aumento en Propiedades, excluida revaloriz- acion, neto	3,319,286
--	-----------

TOTAL	11,748,165
-------	------------

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL ORO, EMPRORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1993

NOTA 1.- CONSTITUCION Y OBJETO.-

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL ORO S.A., EMPRORO S.A., es una Compania Anonima constituida en el Ecuador, en el año 1991, su actividad principal es la produccion y comercializacion de bebidas gaseosas. La empresa inicio su produccion industrial en el mes de Setiembre de 1993, encontrandose en su etapa preoperacional y de instalacion de su maquinaria industrial durante los años 1992 hasta Agosto de 1993. Durante este periodo unicamente efectuó operaciones de mantenimiento de mercado.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES.

a) Bases de Preparacion de los Estados Financieros.-

Las cifras presentadas en estos estados financieros, han sido determinadas sobre la base de importes historicos, con excepcion de los activos y pasivos no monetarios, cuyos valores han sido reexpresados en concordancia con el Reglamento para la Aplicacion del Sistema de Correccion Monetaria Integral de los estados financieros (Decreto No. 1454 de Febrero 9 de 1994) que dispone corregir los inventarios, los activos fijos, los cargos diferidos, los pasivos en moneda extranjera y el patrimonio de la empresa. En el año 1992 se aplicó similar sistema, de conformidad con los Decretos Nos. 407 y 407-A vigentes en ese ejercicio economico.

b) Correccion Monetaria.-

El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Indice Nacional de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadisticas y Censos (INEC) y fue de 32.2% para los Inventarios y Activos Fijos de origen nacional, y 10.7% para los Activos Fijos importados, durante 1993 y del 63.9% en 1992. El resultado neto de correccion monetaria no tuvo efectos impositivo durante el año 1993, debido a las reformas introducidas por el Gobierno Nacional en el mes de Diciembre de 1993, por las cuales, se transfirió el saldo de la cuenta Reexpresion Monetaria Diferida, a la cuenta Reserva por Revalorizacion del Patrimonio, la misma que se presenta dentro del patrimonio como se indica en las notas 14 y 15.

EMPRORO S.A.

c) Valuacion de Inventarios.

Los inventarios se presentan considerando los ajustes por correccion monetaria sin exceder su valor de mercado. El costo de venta se determino sobre la base del metodo promedio.

d) Propiedad, Planta y Equipo.

Son registrados al costo de adquisicion y de acuerdo a practicas establecidas y/o autorizadas por la Superintendencia de Companias, fueron revalorizados hasta el ano 1990, la revalorizacion de activos fijos, fue sustituida por el Sistema de Correccion Monetaria Integral desde el ano 1991. El costo de reparaciones y mantenimiento, se carga a los resultados del ano y los gastos por mejoras son activados.

La depreciacion se carga a los resultados del ano y se calcula mediante el metodo de linea recta en funcion de los anos de vida util estimada, como sigue:

Edificios	20 anos
Maquinaria, equipos e instalaciones	10 anos
Muebles & Enseres	10 anos
Vehiculos y Equipos de Computacion	5 anos

e) Maquinarias en Transito.

Durante el ano 1993 se registro el total de las importaciones de maquinaria industrial importada por la empresa dentro de su respectiva cuenta de Activo Fijo. La maquinaria se instalo durante el transcurso del ano 1993, iniciando su produccion efectiva en el mes de Setiembre.

f) Moneda Extranjera.

Los importes en moneda extranjera fueron registrados en sucres a los siguientes tipos de cambio:

Dolar estadounidense: Diciembre 31 de 1993, S/.2.045.00 por US\$1,00 y S/.1.842.00 por US\$1,00 en Diciembre 31 de 1992.-

La diferencia neta en cambio resultantes de activos y pasivos en moneda extranjera, fue aplicado a los resultados del ejercicio.

EMPRORO S.A.

g) Patrimonio de los Accionistas.

Al 31 de Diciembre de 1993, el patrimonio de los accionistas se presenta considerando los ajustes de la corrección monetaria, que se registran en la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio. Las pérdidas acumuladas también son objeto de ajuste, dentro de su misma cuenta. Durante 1992 se utilizó similar actualización de las cuentas de Patrimonio.

h) Reconocimiento del ingreso.

El ingreso es registrado, cuando los activos son vendidos siendo esta la base de medición del principio de realización.

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR Y ANTICIPOS.

Corresponden a valores por cobrar por ventas de bebidas gaseosas, envases y cajas, así como diferentes anticipos concedidos a proveedores y clientes por comercialización.
(miles de sucres)

Anticipos a empleados	S/.	7,346,7
Prestamos a empleados		15,574,8
Clientes - Cuentas por Cobrar:		
Cheques Protestados		2,250.0
Cuentas por Cobrar - Ventas		76,891,4
Varios Deudores		262,662,9
Credito a Vendedores		31,316,8
Cuentas por Cobrar - Clientes		1,223,441,9
Cuentas por Cobrar - Seguros		(7,118.0)
Valores Judiciales al Cobro		8,163.9
Prestamos a Terceros		2,488.8
Cheques Postfechados por Cobrar		52,583.0
TOTAL		1,675,602.2

Las cuentas por cobrar sufrieron un ligero descenso respecto al saldo a Diciembre de 1992, debido a la política selectiva de manejo de clientes que se ha aplicado por parte de la administración.

EMPRORO S.A.

NOTA 4.- ANTICIPOS.

Los anticipos a proveedores y contratistas tienen por objeto asegurar el cumplimiento del trabajo contratado, así como mantener el precio en condiciones ventajosas para la empresa. Los anticipos han sido concedidos de conformidad con el siguiente detalle:

Anticipos a Proveedores	S/.177,774.9
Anticipos a Contratos	55,119.4
Anticipos a Terceros	60.0

TOTAL	232,954.3
	=====

La empresa no ha realizado provisiones para cuentas incobrables por razon de su corto tiempo de vigencia de dichos creditos. De conformidad con la Ley de Regimen Tributario Interno, la empresa puede registrar reservas hasta por el 1% de los creditos concedidos durante el ejercicio economico, a fin de protegerse contra el evento de incobrables en determinados casos de clientes dudosos o anticipos irrecuperables. De nuestro analisis hemos encontrado evidencias razonables de que los clientes han cancelado sus obligaciones en forma oportuna, no obstante lo cual, recomendamos efectuar las reservas legales establecidas en la Ley, durante el proximo ejercicio economico.

NOTA 5.- INVENTARIOS.

Un resumen de inventarios, por clasificacion principal, es como sigue:

	Diciembre 31 de 1993 (Miles de sucres)
Productos Terminados	S/. 173,030.1
Envases botellas	1,630,389.0
Jabas Plasticas	575,500.9
Materia Prima Directa	491,221.8
Materiales Indirectos	27,269.5
Productos en Proceso	20,403.7
Proveeduria y Otros	559,673.9
Repuestos en Bodega	218,196.9
Importaciones en Transito	172,724.0

TOTAL	3,868,409.8
	=====

EMPRORO S.A.

NOTA 6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

El resumen de Gastos Pagados por Anticipado, por clasificaci-
on principal, es como sigue:

Diciembre 31 de 1993
(miles de sucres)

Impuestos Pagados por Anticipado	734,936.9*
Otros Gastos Anticipados	101,758.3
Anticipos por Garantias	35,796.8

TOTAL	s/. 872,492.0
	=====

* Incluye Credito Tributario por concepto de IVA.

NOTA 7.- GASTOS DIFERIDOS

Los gastos diferidos son los que se presentan, a Diciembre de
1993 aquellos gastos que se realizan anticipadamente por compras
y servicios, cuyo beneficio favorece a la empresa en sus opera-
ciones por anos posteriores.

Gastos de Constitucion	S/. 6,753.3
Gastos de Instalacion	723,443.7
Material Publicitario	59,288.8
Envases en el Mercado	769,476.8
Cuenta Provisional	14,038.3

TOTAL GASTOS DIFERIDOS	1,573,000.9
Menos: Amortiz. Acumulada	(268,559.7)

Gastos Diferidos, Neto	1,304,441.2
	=====

EMPRORO S.A.

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS.

La cuenta representa los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 de 1993 para el cumplimiento de su objetivo de produccion de bebidas gaseosas. Por ser el primer ano en que la maquinaria ha sido instalada, presentamos el Inventario sin su comparativo con el ano proximo anterior.

	ACTIVO FIJO COSTO + CORR.MON.	DEPRECIACION COSTO + CORR.MON.
Edificios	S/.1,930,956.5	31,521.8
Maquinaria Industrial	10,439,231.3	269,446.5
Equipo Mecanico	46,534.3	---
Herramientas	201,255.9	33,220.0
Muebles & Enseres	893,320.0	131,972.6
Construccion Pozo	27,250.2	4,528.4
Vehiculos	3,845,012.3	1,072,365.5
Construcciones en Curso	666,927.8	---
TOTALES:	18,050.488.3	1,543.054.8
Saldo de Activos Fijos, Neto	16,507,435.0	=====

Al 31 de Diciembre de 1992, la cuenta Maquinarias en Transito presentaba un saldo de S/.9,295.438.666 sucres, que se incrementaron hasta el mes de Junio de 1993, en que se contabilizo S/.10,062,919.7. En esta fecha se procede a transferir a su respectiva cuenta de Maquinaria Industrial, el valor neto de los activos fijos importados, calculados con los elementos de costo que debieron incluirse de conformidad con disposiciones contables establecidas en la Ley de Regimen Tributario Interno.

De igual manera, la amortizacion de la maquinaria industrial, se inicia en Setiembre/93, de conformidad con las politicas de contabilidad asumidas por la empresa, al iniciarse sus operaciones industriales. Los cargos por este concepto afectan a resultados desde ese mes.

EMPRORO S.A.

NOTA 9.- PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Cuentas por Pagar - Proveedores, lo presentamos a continuacion:

Cuentas Varias por Pagar	S/.1,453,534.0
Prestamos Bancarios Corto Plazo	1,188,396.0
Varios Acreedores	813,789.0
Sobregiros Bancarios	178,904.6
Anticipos y Prestamos de Terceros	75,796.0
Diferencia de Inventarios	41,071.0

TOTAL	3,751,490.6
	=====

NOTA 10.- RETENCIONES Y OBLIGACIONES POR PAGAR.

Esta representada por:

Obligaciones Sociales por Pagar IESS	S/. 7,707.3
Retenciones Impuestos	298,056.0*
Materia Prima en Consignacion	120,477.4
Otras Cuentas por Pagar	894,063.3

TOTAL	1,320,304.0
	=====

* Incluye Impuestos IVA - ICE - RET.FUENTE

La empresa cumplio con sus obligaciones tributarias durante el ano 1993.

EMPRORO S.A.

NOTA 11.- PROVISIONES.

Las provisiones al 31 de Diciembre de 1993, presentan los siguientes saldos:

Provision Intereses por Pagar	S/. 65,106.7
Provision Beneficios Sociales por Pagar	121,942.4

TOTAL	187,049.1
	=====

NOTA 12.- PATRIMONIO - CAPITAL Y RESERVAS.

CAPITAL SOCIAL.

El Capital Social de la empresa, al 31 de Diciembre de 1993, es de S/.3,000.000.000.00 (TRES MIL MILLONES DE SUCRES), que se encuentran suscrito y pagado en su totalidad.

RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO.

La empresa registro en sus libros, al 31 de Diciembre de 1992, los siguientes valores en aplicacion del Reglamento de Correccion Monetaria Integral.

Reserva por Revalorizacion del Patrimonio:	18,035,007
Menos: Reexpresion Monetaria (saldo deudor)	12,048,937

RESERVA POR REVALORIZAC.PATRIMONIO (BALANCE) 5,986,070

NOTA 13.- APORTES PARA CAPITALIZACIONES.

Los accionistas de la empresa realizacion entregas de dinero para capitalizaciones futuras, las mismas que han sido reexpresadas de conformidad con el Reglamento de Correccion Monetaria.

Aportes para futuras capitalizaciones	337,257,187
Otras Aportaciones de Capital	10,989,782,816
Aportes de Capital	11,000,000,000

TOTAL	22,327,040.003
	=====

EMPRORO S.A.

NOTA 14.- REEXPRESION MONETARIA.

Al 31 de Diciembre de 1993, en cumplimiento de lo establecido por la Ley de Regimen Tributario Interno en su Art. 22, con respecto a la aplicacion del Sistema de Correccion Monetaria Integral, y en sujecion a lo dispuesto por el Decreto Ejecutivo No. 1454 de Febrero 9 de 1993, como producto de dicha correccion se ha creado la Cuenta Reexpresion Monetaria cuyo saldo se refleja en el Patrimonio de la empresa, sin afectar a resultados. Esta cuenta podra ser capitalizada o acreditada a los accionistas, en cuyo evento debera tributar en el 20% del monto capitalizado.

NOTA 15.- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES.

La empresa declaro una Perdida Total de S/.4,666,990.267.00 al 31 de Diciembre de 1993, y por lo tanto, no ha realizado provision para el pago de Impuesto a la Renta, ni para la participacion de los trabajadores, durante este ano.

Las Perdidas Acumuladas de la empresa, en su etapa preoperacional son las siguientes:

Perdida Ano 1991	S/.1,068,204.8
Perdida Ano 1992	3,272,780.9
Perdida Ano 1993	4,666,990.3

No obstante, las Reservas por Revalorizacion del Patrimonio, y las Aportaciones para Futuras Capitalizaciones realizadas por los accionistas de la empresa, cubren las perdidas habidas durante la etapa preoperacional de la compania, por cuya razon no obligan al aumento de capital por perdida de mas del 50% de su Capital Social. Las perdidas, de conformidad con el Sistema de Correccion Monetaria, han sido reexpresadas, cargandose a su misma cuenta.

Las aportaciones de los accionistas, en igual manera han sido reexpresadas de conformidad con el Sistema de Correccion Monetaria, proporcionalmente a las fechas en que fueron ingresados efectivamente en la Caja de la empresa, y su contrapartida fue debitada de la cuenta Reserva por Revalorizacion del Patrimonio.