

INFORME DE AUDITOR EXTERNO

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA
DEL ORO S. A.

EMPORIO S. A.

AÑO 1994

AB. FERNANDO G. LOSADA
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228

05.631-692

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL ORO, EMPRORO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1994
(Cifras expresadas en miles de sucres)

	NOTAS	1993	1994
A C T I V O			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	193,154	172,779
Cuentas por Cobrar y Antic.	4	1,908,556	3,267,719
Inventarios	5	3,868,410	4,016,536
Gastos Pagados por Anticip.	6	872,492	320,792
Otros Gastos Diferidos	7	1,304,441	2,212,493
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		8,147,053	9,990,319
ACTIVO FIJO			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8		
Edificios e Instalaciones		1,930,956	2,965,621
Maquinaria y Equipo		10,485,765	12,659,852
Muebles & Ens. y Eq.de Ofic.		893,320	1,376,260
Vehiculos		3,845,012	4,740,633
Construcciones en Curso		694,178	317,197
Herramientas		201,256	273,180
Construccion Pozo de Agua		---	28,513
TOTAL COSTO Y CORR. MONETARIA		18,050,487	22,360,256
Menos: Deprec. Acumulada		(1,543,052)	(4,279,703)
Activo Fijo, Neto		16,507,435	18,080,553
TOTAL ACTIVO		24,654,488	28,070,872

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

	NOTAS	1993	1994
P A S I V O			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	9	161,548	306,504
Prestamos Bancarios		1,188,396	3,332,492
Sobregiros Bancarios		178,905	383,706
Ctas. por Pagar Ctas. Relac.	10	639,494	468,091
Anticipos de Terceros		75,796	---
Retenc. y Obligac. por Pagar	12	1,320,304	224,338
Provisiones	11	187,049	174,556
Otros Pasivos	12	---	244,255
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,751,492	5,133,942
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 13			
Capital Social		3,000,000	3,000,000
Aportes Futuras Capitaliz.	14	22,327,040	25,927,840
Res. Revalorizac. Patrimonio		18,035,007	29,073,221
Perdidas Acumuladas		(5,743,124)	(12,961,369)
Perdidas Ejercicio Actual		(4,666,990)	(3,774,814)
Reexpresion Monetaria	15	(12,048,937)	(18,327,948)
Total Patrimonio, Neto		20,902,996	22,936,930
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		24,654,488	28,070,872

FORMULARIO E/F 24

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL ORO, EMPORIO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1994
(Expresados en miles de sucres)

	NOTAS	1993	1994
VENTAS NETAS		4,453.693	12,485,233
COETO DE VENTAS		3,690.564	9,727,279
UTILIDAD BRUTA		763.129	2,757,954
GASTOS GENERALES:			
Gastos de Administracion		517.406	502,050
Gastos de Ventas		3,749,102	6,427,595
PERDIDA OPERACIONAL		(3,503,379)	(4,171,691)
GASTOS FINANCIEROS		730.127	552,969
PERDIDA BRUTA		(4,233,506)	(4,724,660)
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)		(433,484)	949,846
PERDIDA TOTAL EN EL EJERCICIO		(4,666,990)	(3,774,814)
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL ORO, EMPORIO S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994.
(Expresado en miles de sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RES.REV. del PATRIMON.	APORT.FUT. CAPITALIZ.	PERDIDAS ACUMULADA	REEXPRES. MONETARIA
Saldo a Ene 1/94	3000,000	18035,008	22327,040	(5743,124)	(12048,937)
Pérdida en el ejercic				(3774,814)	
Correc. Monetar. Patrimon.		11038,213		(7218,245)	(6279,011)
Increment. Aportes			3600,800		
Saldo a Dic.31/94	3000,000	29073,221	25927,840	(16736,183)	(18327,948)
	=====	=====	=====	=====	=====

Las Notas Adjuntas son parte integrante de los
Estados Financieros.

EMPRORO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 1994.
(Expresado en miles de sucres)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Aportes para Aumento de Capital	3,600,800
Provisiones	31,451
Amortizaciones	407,883
Depreciaciones	2,736,651
Provisiones para beneficios sociales	90,000
Otros Ingresos	949,846
Aumentos de Pasivos	205,851
Dismanucion de Activos	1,964,102
TOTAL	9,037,688

APLICACION DE CAPITAL DE FONDOS.

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

Aumentos de Activos.

Caja, Bancos	20,548
Inversiones	31,381
Activos Fijos	5,548,496
Activos Diferidos	238,838

Dismanucion de Pasivos

Perdidas en el ejercicio	3,774,814
--------------------------	-----------

Total Aplicacion de Fondos	9,614,077
----------------------------	-----------

Recursos Disponibles	530,026
----------------------	---------

Saldo al Inicio del Ejercicio	6,543,302
-------------------------------	-----------

Saldo al Final del Ejercicio	7,073,328
------------------------------	-----------

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL ORO, EMPRORO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

NOTA 1.- CONSTITUCION Y OBJETO.-

EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL ORO S.A., EMPRORO S.A., es una Compañía Anónima constituida en el Ecuador, en el año 1991, su actividad principal es la producción y comercialización de bebidas gaseosas. La empresa inició su producción industrial en el mes de Setiembre de 1993, encontrándose en su etapa preoperacional y de instalación de su maquinaria industrial durante los años 1992 hasta Agosto de 1993. Durante este periodo únicamente efectuó operaciones de mantenimiento de mercado.

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

a) Bases de Preparación de los Estados Financieros.-

Las cifras presentadas en estos estados financieros, han sido determinadas sobre la base de importes históricos, con excepción de los activos y pasivos no monetarios, cuyos valores han sido reexpresados en concordancia con el Reglamento para la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los estados financieros (Decreto No. 1454 de Febrero 9 de 1994 y 2411 de Diciembre 31 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 económico.

b) Corrección Monetaria.-

El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y fue de 24.5% para los Inventarios y Activos Fijos de origen nacional, y 13.21% para los Activos Fijos importados, durante 1994 y del 32.2% y 10.7% respectivamente en 1993.

EMPRORO S.A.

El resultado neto de correccion monetaria no tuvo efectos impositivos durante el año 1994, debido a las reformas incorporadas 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 Revalorización del Patrimonio, la misma que se presenta dentro del patrimonio como se indica en las notas 14 y 15.

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) Propiedades, 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 año 1991, la revalorización de activos fijos, fue sustituida por el Sistema de Correccion Monetaria Integral desde el año 1992. El costo de reparaciones y mantenimiento, se carga a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados.

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

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

e) Maquinarias en Transito.

Durante el año 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 año 1993, iniciando su produccion efectiva en el mes de Setiembre. A Diciembre de 1994, no existe maquinaria en transito.

EMPRORO S.A.

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/.2.270.00 por US\$ 1,00 en Diciembre 31 de 1994.-

La diferencia neta en cambio resultantes de activos y pasivos en moneda extranjera, a finales del ejercicio fue aplicado a la cuenta Reexpresion Monetaria, segun lo dispuesto en el Decreto 2411 de Diciembre 31 de 1994.

g) Patrimonio de los Accionistas.

Al 31 de Diciembre de 1994, el patrimonio de los accionistas se presenta considerando los ajustes de la correccion monetaria, que se registran en la cuenta Reserva por Revalorizacion del Patrimonio. Las perdidas acumuladas tambien son objeto de ajuste, dentro de su misma cuenta. Durante 1993 se utilizo similar actualizacion de las cuentas de Patrimonio.

h) Reconocimiento del ingreso.

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

EMPRORC S.A.

NOTA 3.- DISPONIBILIDADES.-

Las cuentas de Caja y Bancos, a 31 de Diciembre de 1994, presentan los saldos siguientes:

Caja	S/. 7,705,000	
Banco del Pichincha	1,509,761	
Banco La Previsora	33,348,056	
Banco Continental	4,158,248	
Banco del Pacifico	549,507	
Banco de Machala	932,129	
Fondos en Transito	98,551,407	
Divisas del Exterior	26,024,700	S/.172,778,807/
		=====

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR Y ANTICIPOS.

Corresponden a valores por cobrar por ventas de bebidas gaseosas, envases y cajas, asi como diferentes anticipos concedidos a proveedores y clientes por comercializacion.

Anticipos a empleados	S/. 18,934,549
Prestamos a empleados	45.465.682

Clientes - Cuentas por Cobrar:

Cheques Protestados	56.956.771
Cuentas por Cobrar - Ventas	527,077,807
Varios Deudores	437,125.187
Credito a Vendedores	48,371,401
Cuentas por Cobrar - Clientes	1.728,461,884
Cuentas por Cobrar - Seguros	25.579.759
Valores Judiciales al Cobro	4.433.887
Prestamos a Terceros	27,293,283
Cheques Postfechados por Cobrar	137,884,699
	=====
TOTAL	3.057,584,909
	=====

Las cuentas por cobrar presentan un incremento respecto al saldo a Diciembre de 1993, debido a la politica agresiva de captacion de mercado que se ha aplicado por parte de la administracion.

EMPRORO S.A.

NOTA 4.- ANTICIPOS.

Los anticipos a proveedores y contratistas tienen por objeto asegurar el cumplimiento del trabajo contratado, asi 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/. 23,241,915
Anticipos a Contratos	119,654,990
Anticipos a Terceros	60,000
Valores entregados en garantia	67,177,393

TOTAL	210,134,298
	=====

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 1994.

Productos Terminados	S/. 236,965,337
Envases botellas	855,139,608
Jabas Plasticas	963,361,322

Materia Prima Directa	751,948,101
Materiales Indirectos	20,037,959
Productos en Proceso	52,735,294
Proveeduria y Otros	730,544,523
Repuestos en Bodega	358,539,409
Importaciones en Transito	47,264,502

TOTAL	4,016,535,955
	=====

EMPRORO S.A.

NOTA 6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

El resumen de Gastos Pagados por Anticipado, por clasificacion principal, es como sigue:

Diciembre 31 de 1994

Impuestos Pagados por Anticipado	136,097,216 *
Gastos Adminstr./Ventas/Producc. Ant.	180,291,580
Arriendos Anticipados	1,800,000
Intereses Anticipados	2,603,032
TOTAL	S/. 320,791,828

* Incluye Credito Tributario por concepto de IVA, por valor de S/. 68,007,632.-

NOTA 7.- GASTOS DIFERIDOS

Los gastos diferidos son los que se presentan, a Diciembre de 1994 aquellos gastos que se realizan anticipadamente por compras y servicios, cuyo beneficio favorece a la empresa en sus operaciones por años posteriores. Los cargos por amortizacion son debitados a resultados dentro del año.

Gastos de Constitucion	S/. 8,407,825
Gastos de Instalacion	974,144,094
Material Publicitario	267,210,506
Envases en el Mercado	1,342,998,770 *
Cuenta Provisional	296,174,054
TOTAL GASTOS DIFERIDOS	2,888,935,249
Menos: Amortiz. Acumulada	(676,442,701)
Gastos Diferidos, Neto	2,212,492,548

* Corresponden a cuenta de Inventarios de envases amortizada mensualmente, en poder del publico

EMPRORO S.A.

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS.

La cuenta representa los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 de 1994 para el cumplimiento de su objetivo de produccion de bebidas gaseosas. Por ser de reciente instalacion, presentamos el resumen de sus valores por cuentas de Activos, con sus respectivas depreciaciones acumuladas hasta Diciembre de 1994.

	ACTIVO FIJO COSTO + CORR.	DEPRECIACION COSTO + CORR.	ACTIVO NETO
Edificios	2965,621,305	157,454,145	2808,167,160
Maquinaria Industrial	12250,914,722	1159,267,868	10691,646,850
Equipo Mecanico	407,937,170	13,443,756	394,493,414
Herramientas	273,179,701	67,803,214	205,376,487
Muebles & Enseres	1376,260,330	279,232,239	1097,028,091
Construccion Pozo	28,512,820	7,153,456	21,359,364
Vehiculos	4740,633,380	2195,348,396	2545,284,984
Construcciones en Curso	317,196,775	---	317,196,775
TOTALES:	22360,256,203	4279,703,074	18080,553,129
	=====	=====	=====

Saldo de Activos Fijos, Neto 18,080,553,129
=====

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/Proveedores	S/. 306,504,195
Prestamos Bancarios Corto Plazo	3,332,492,365
Varios Acreedores	290,998,788
Sobregiros Bancarios	383,532,546
Anticipos y Prestamos de Terceros	5,476,733
Diferencia de Inventarios	32,381,076
TOTAL	4.351,385,703
	=====

PROVEEDORES.-

Cridesa	S/.121,690,240
Diversey Wyndotte	13,432,700
Ecasa	67,615,276
Motorcom S.A.	25,960,000
Proquinsa	14,357,480
Flapasa	32,072,160
Tacoensa	25,251,623
Imp. Bco. Machala	6,124,716
	=====
	S/.306,504,195
	=====

PRESTAMOS BANCARIOS.

C/C. Bco. Pichincha	S/.216,259,323
C/C. Bco. Austro	951,242,797
	=====
Banco del Austro	750,000,000
Banco del Pichincha	1,260,000,000
Banco La Previsora	150,000,000
Banco Bolivariano	4,990,245
	=====
	3,332,492,365
	=====

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR / COMPANIAS RELACIONADAS.

Al 31 de Diciembre de 1994, las cuentas por pagar a las Compañías Relacionadas con EMPORD S.A., presentan los siguientes saldos:

EMPROSUR	S/. 314,980,463
EMPROCEN	100,000
EMPROLOJA	42,890,187

Total	357,970,650
	=====

NOTA 11.- RETENCIONES Y OBLIGACIONES POR PAGAR.

Esta representada por:

Obligaciones Sociales por Pagar IESS	S/. 11,078,385
Retenciones Impuestos	174,555,730 *
Materia Prima en Consignacion	(64,899,072)
Otras Cuentas por Pagar	153,459,377
Otros Materiales en Consignacion	(190,663,392)

TOTAL	83,531,028
	=====

* Incluye Impuestos IVA - ICE - RET.FUENTE

NOTA 12.- PROVISIONES.

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

Provision Intereses por Pagar	S/. 96,558,107
Provision Beneficios Sociales por Pagar	211,941,983

TOTAL	308,500,090
	=====

EMPRORO S.A.

NOTA 13.- PATRIMONIO - CAPITAL Y RESERVAS.

CAPITAL SOCIAL.

El Capital Social de la empresa, al 31 de Diciembre de 1994, es de S/.3,000.000.000.00 (TRES MIL MILLONES DE SUQUES), que se encuentran suscrito y pagado en su totalidad.

RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO.

La empresa registro en sus libros, al 31 de Diciembre de 1994, los siguientes valores en aplicacion del Reglamento de Correccion Monetaria Integral.

Reserva por Revalorizacion del Patrimonio:	S/. 29,073,220,659
Menos: Reexpresion Monetaria (saldo deudor)	(18,327,947,708)

RESERVA POR REVALORIZAC.PATRIMONIO (BALANCE)	10,745,272,951
	=====

NOTA 14.- APORTES PARA FUTURAS 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	14,590,582,817
Aportes de Capital	11,000,000,000

TOTAL	25,927,840,004
	=====

EMFRORO S.A.

NOTA 15.- REEXPRESION MONETARIA.

Al 31 de Diciembre de 1994, 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. 2411 de Diciembre 31 de 1994, como producto de dicha correccion se registro en la Cuenta Reexpresion Monetaria cuyo saldo se refleja en el Patrimonio de la empresa, sin afectar a resultados. El saldo acreedor de esta cuenta podra ser capitalizada o servira para enjugar perdidas acumuladas y actuales, segun decision de los accionistas. El saldo deudor podra ser compensado con utilidades o con reservas de años anteriores, generando un credito tributario en favor de la empresa, de tratarse de utilidades del año en curso.

NOTA 16.- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES.

La empresa declaro una Perdida Total de S/.3,774,814,115 al 31 de Diciembre de 1994, y por lo tanto, no ha realizado provisiones para el pago de Impuesto a la Renta, ni para la participacion de los trabajadores, durante este año.

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

Perdida Año 1991	S/.1,759,577,502
Perdida Año 1992	5,390,711,958
Perdida Año 1993	5,811,079,456

Total	12,961,368,916
	=====

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, debitandose 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 en la cuenta Reserva por Revalorizacion del Patrimonio.