

RECIBIDO
17 PM 31

N/P

- 1 -

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.989

56048-88

A los Señores Accionistas y Directores de URREGOSABAS Comercial e Industrial.

1.- Hemos auditado el Balance General de URREGOSABAS, al 31 de Diciembre de 1.989, los Estados y Resultados, Evaluación del Patrimonio y de Cambios en la posición Financiera que le son relativas por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a muestra auditoria.

2.- Efectuamos nuestra auditoria, de acuerdo a normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La auditoria incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluyen también, la evaluación de los principios de Contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3.- La compañía practicamente tiene un año (1) de actividad comercial, en el mismo ha obtenido un resultado de S/4.411.159,24 (ajustado). El mismo que ya ha sido declarado.

Ademas presenta novedades propias de una compañía de reciente creación como:

a.- Falta de información oportuna, para su respectiva contabilización o

21

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO

AUDITOR INDEPENDIENTE

REG. No. 12.078

SC-RNAE. No. 078

GUAYAQUIL - ECUADOR

- 2 -

registro en la fecha correspondiente (Obligaciones Estados de cuentas)

b.- La facturación debería ser emitida conjuntamente con el despacho de la mercadería, con copia al departamento de Contabilidad y con visto bueno de la Gerencia para evitar los ajustes por diferencias en Precio y molestias futuras.

Además como compañía de reciente creación carecen de normas de control y procedimientos internos (Documentación).

La compañía debe tener una mejor comunicación, entre los diferentes departamentos para así evitar desinformación, la misma que causa malestar y atrasos. Además la documentación debe ser revisada por cada jefe de sección, para evitar errores como doble documentación y con diferentes valores.

Con respecto al sistema computarizado este debe ser aprovechado al máximo con la finalidad de acelerar la información y de prestar facilidad para su interpretación.

4.- Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico y los ajustes por revalorización son efectuados en base al diferencial cambiario, además considerando que los cambios en el poder adquisitivo de la moneda local afectan la comparabilidad de un periodo a otro y estos deben ser analizados tomando en consideración dichos cambios.

5.- Las obligaciones (préstamos, intereses y otros). Deben ser registrados y controlados, en su tiempo y manera correcta. Y para evitar diferencias y ajustes.

Y las cuentas de orden han sido creadas para este control, las mismas que no han sido y no son consideradas, pero que deberían ser tomadas en consideración para su control.

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR INDEPENDIENTE

REG. No. 12.078
SC-RNAE. No. 078
GUAYAQUIL - ECUADOR

- 3 -

6.- Además ya que la compañía está exenta del cobro del I.V.A. (10%) y consta un crédito fiscal el mismo que no es utilizable. Por esta razón debería registrarse sobre todo en el costo de activos fijos más el 10%.

7.- En nuestra opinión, exento por el parrafo # 6, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la Situación Financiera de URREGOSABAS., al 31 de Diciembre de 1.989, El resultado de sus operaciones y cambios en la posición Financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de Contabilidad Generalmente aceptados.

Guayaquil, 10 de Septiembre de 1.990



Carlos Espinoza Naranjo

Auditor

Reg.# SC-RNAE 078

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR INDEPENDIENTE

REG. No. 12.078
SC-RNAE. No. 078
GUAYAQUIL - ECUADOR

BALANCE GENERAL
=====

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.989
=====

COMERCIAL E INDUSTRIAL URREGOSABAS S.A.

ACTIVO CORRIENTE

Caja-Bancos	S/ 540.000,00
Bancos en el País	11'341.996,15
Cuentas por Cobrar Clientes	349'694.510,90
Deudores Varios	23'761.199,70
Inventarios (a)	117'634.310,16

GASTOS ANICIPIADOS

Seguros pagados por Anticipado	2'036.771,31
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	S/ 585'008.788,22

ACTIVO FIJO
=====

TERRENOS (b)	S/ 2'142.000,00
Proyectos y Const.en Costos	1'180.101,01

MUEBLES - ENSERES (c)	18'754.869,55
-----------------------	---------------

Costo Adquisición	S/ 16'092.572,00
Deprec.Acumulada Muebles Enseres	(852.253,95)
Revalorización Muebles y Enseres	3'809.128,00
Deprec.Acumu.Reval.Mueb.Enseres	(294.576,50)

VEHICULOS (d)	13'985.916,96
---------------	---------------

Costo Adquisición	S/ 12'124.000,00
Deprec.Acumulada Vehiculo	(2'424.800,04)
Revalorización Vehiculo	5'358.396,00
Deprec.Acumu.Reval.Vehiculo	(1'071.679,00)

MAQUINARIA - EQUIPO (e)	28'631.071,00
-------------------------	---------------

Costo Adquisición	S/ 24'485.000,00
Deprec.Acum.Maquin. Equipo	(1'320.333,00)
Revaloriz. Maquinaria Equipo	5'838.035,00
Deprec.Acum.Maquin.Equipo	(371.631,00)

TOTAL ACTIVO FIJO	S/ 64'693.958,52
-------------------	------------------

GASTOS DIFERIDOS NETOS	S/ 207.686,45
------------------------	---------------

TOTAL ACTIVO	S/. 569'910.433,19
--------------	--------------------

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR INDEPENDIENTE

REG. No. 12.078
SC-RNAE. No. 078
GUAYAQUIL - ECUADOR

BALANCE GENERAL
=====

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.989
=====

COMERCIAL E INDUSTRIAL URREGOSABAS S.A.

PASIVOS CORRIENTES
=====

Obligaciones por Pagar (f)	S/ 246'314.072,15
Cientes por Pagar	29'140.674,60
Acreedores Varios	4'996.570,59
* Impuesto a la Renta cia. a Pagar (g)	2'532.579,51
Pasivos Devengados	464.193,50
* 15% Trabajadores (h)	1'527.951,00

LARGO PLAZO
=====

Obligaciones por Pagar	S/ 264'642.979,10
------------------------	-------------------

PATRIMONIO NETO
=====

Capital Social	S/ 2'000.000,00
Reservas (i)	612.581,00
Superavit de Capital	13'267.672,50
Resultados	4'411.159,24
TOTAL PASIVO	S/ 569'910.433,19
=====	=====

2.000 acciones nominativas a S/.1.000,00 cada una

* Valor de Impuesto a la Renta sin ajustar y Otros

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO**AUDITOR INDEPENDIENTE****REG. No. 12.078****SC-RNAE. No. 078****GUAYAQUIL - ECUADOR****ESTADO DE RESULTADOS****=====****COMERCIAL E INDUSTRIAL URREGOSABAS S.A.****=====**

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1.989.

INGRESOS

Ventas	S/ 1.572'117.830,00
Otros Ingresos	<u>777.837,23</u>
	S/ 1.572.895.667,23

COSTOS Y GASTOS

Costo de Ventas	S/ 1.517'562.324,92
Gastos Administrativos	<u>53'055.796,41</u>
	S/ 1.570'618.121,33

OTROS INGRESOS

	S/ 6'806.724,85	CR
--	-----------------	----

Utilidad antes participación
e Impuesto a la Renta (1)

	S/ 9'084.270,75
--	-----------------

Menos:

Participación al Personal (2)

	S/ 1'362.640,62
--	-----------------

Impuesto a la Renta (3)

	S/ <u>1'899.521,01</u>
--	------------------------

	S/ 3'262.161,63
--	-----------------

Utilidad del año
Sin disminuir
Reserva Legal

	S/ 5'822.109,12
	<u>=====</u>

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO**AUDITOR INDEPENDIENTE**

REG. No. 12,078

SC-RNAE. No. 078

GUAYAQUIL - ECUADOR

DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO
Urregosabas S.A.No. EXPEDIENTE
56048-88ESTATUTO DE EVOLUCION DE PATRINOMIO NETO

PATRIMONIO INICIAL:

Capital	2'000.000,00	16'019.898,00
Reserva Legal	612.581,00	
Supéravit de Capital	13'407.317,00	

SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR :

Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	5'513.231,00	5'513.231,00
---------------------------------------	--------------	--------------

TOTAL PATRIMONIO NETO

21'533.129,00

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO

286'094.500,00

Utilidad neta del ejercicio	6'125.812,00
-----------------------------	--------------

Más

Cargos por depreciación de Actvs. Fijos	6'140.640,00
Cargos por Amortizac. de intangibles y difer.	235.694,00
Incrementos de pasvs. a largo plazo	273'592.354,00

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:

55'926.753,00

Compra de Inversiones permanentes	55'926.753,00
-----------------------------------	---------------

VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO

230'167.747,00

CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO

230'167.747,00

VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO

230'167.747,00

DISTRIBUCIONES DE UTILIDADES DEL EJERCIC. INMEDIATO ANTERIOR

RESERVA LEGAL

Asignación del año	612.581,00
--------------------	------------

Saldo final	612.581,00
-------------	------------

SUPERAVIT POR REVALORIZACION:

Revalorización de activos del periodo	13'407.317,00
---------------------------------------	---------------

Saldo final	13'407.317,00
-------------	---------------

URREGOSABAS C.A

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	CAPITAL	APORT.	RESERVA	SUPERAVIT POR	UTILIDAD	UTILIDAD	
	<u>SOCIAL</u>	<u>FUT.CAPT.</u>	<u>LEGAL</u>	<u>REVALORIZACION</u>	<u>RETENIDAD</u>	<u>DEL AÑO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 1/ENERO/1.989	S/2.000.000,00	--	--	--	--	--	S/ 2.000.000,00
TRANSF.A RESERV.LEGAL			612.581,00	--	--	--	612.581,00
APORTACIONES FUTURAS	--	--	--	--	--	--	--
REVALORIZACION DE ACTIVO FIJO	--	--	--	13.407.317,00			13.407.317,00
REGULARIZACION DE ACTIVOS	--	--	--	(139.644,50)	--	--	(139.644,50)
UTILIDAD NETA DEL AÑO	--	--	--	--	--	5.513.231,00	5.513.231,00
	S/2.000.000,00	--	612.581,00	13.267.672,50	--	5.513.231,00	21.393.484,50
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

VALORES REALES DE BALANCE GENERAL

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO

AUDITOR INDEPENDIENTE

REG. No. 12.078

SC-RNAE. No. 078

GUAYAQUIL - ECUADOR

- 4 -

URREGOSABAS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.989

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

URREGOSABAS C.A., fue constituida en la República del Ecuador, el 9 de Noviembre de 1.988.

Su actividad principal es la importancia y comercialización de productos elaborados.

BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo historico, modificado por la revalorización de las cuentas de Activos Fijos. Consecuentemente dichos Estados no reflejan el cambio del poder adquisitivo de la moneda.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables seguidos por URREGOSABAS C.A., en la preparación de sus Estados Financieros en base a acumulación, conforme a principios contables de aceptación general, salvo en lo relativo a la revalorización de activos fijos.

Procedimiento que constituye una práctica contable obligatoria en el País.

a.- INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo; el costo se ha determinado sobre la base de valores promedios.

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO**AUDITOR INDEPENDIENTE****REG. No. 12.078****SC-RNAE, No. 078****GUAYAQUIL - ECUADOR****- 5 -****RUBRO****VALOR**

Materia Prima	S/. 5'788.088,69
Materiales y Suministros	51'446,111,22
Producto Terminado	52'235.495,65
Utiles y Enseres Planta	7'634.162,60
Utiles y Enseres Oficina	530.452,00
Total Inventario	<u>S/.117'634.310,16</u> =====

DEUDORES VARIOS**Anticipos a Proveedores**

En esta cuenta con cheques posfechados, cancelan el anticipo a pesar de que en realidad el cobro se lo hace en un tiempo futuro.

Deberían contabilizarse como una cuenta por pagar, para así poder saber en realidad la cuantía del valor que se tiene por pagar.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se encuentra registrada al costo de adquisición y revalorizada

DEPRECIACION

Es calculada sobre valores originales, más revalorizaciones y depreciaciones efectuadas a Diciembre 31 de 1.989.

Es realizado en base al método de línea recta, en función de la vida útil de los activos que oscila entre 5 y 20 años de vida útil.

Los resultados incluyen la revalorización y depreciación del año.

CUADRO ADJUNTO

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO**AUDITOR INDEPENDIENTE****REG. No. 12.078****SC-RNAE. No. 078****GUAYAQUIL - ECUADOR****- 6 -****PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

	COSTO =====	DEP. ACUMULADA =====	VALOR NETO =====	TASA % =====
TERRENOS (b)	S/. 2'142.000,00	- o -	2.142.000,00	
MUEBLES Y ENSERES (c)	16'092.572,00	852.253,95	15.240.318,05	10
VEHICULOS (d)	12'124.000,00	2.424.800,04	9.699.199,96	20
MAQUINARIA-EQUIPO (e)	24'485.000,00	1.320.333,00	23.164.667,00	10
	<u>S/. 54.843.572,00</u> =====	<u>4.597.386,99</u> =====	<u>50.246.185,01</u> =====	

La depreciación anual ha sido de S/. 4.597.386,99

REVALORIZACION DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO FIJO)

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los activos fijos de la compañía y sus correspondientes depreciaciones fueron revalorizadas en el año de 1.989.

En base a los porcentajes de devaluación monetaria del Sucre en relación al Dólar Norteamericano.

Dichas revalorizaciones originan un Superavit neto que es registrado en cuentas patrimoniales el cuál puede ser utilizado para observar pérdidas o para incrementar el capital.

Al 31 de Diciembre de 1.989, la compañía realizó la revalorización y se registrarón excesos y/o disminuciones en dichas revalorizaciones.

Lo que originó un deficit de S/ 139.644,50 en el Superavit de revalorización de 1.989, y un Superavit por Revalorización (Sin ajustes) por S/ 13.407.317,00

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR INDEPENDIENTE

REG. No. 12.078
SC-RNAE. No. 078
GUAYAQUIL - ECUADOR

- 7 -

PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

No existe una provisión para las ventas efectuadas a crédito, ya que las mismas se las realizan a personas que tienen vinculo de formación con la compañía, y por la reciente formación de la misma.

Pero esto no es motivo para que en el futuro no provisionen un porcentaje de sus ventas a crédito.

f.- OBLIGACIONES POR PAGAR

BANCO DEL PACIFICO

S/. 84.405.560,00
=====

Obligación contraída por
compra de montacarga y,-
por pagar al Bco.Pacifico

5.985.000,00

Créditos otorgados por -
Ventas al exterior.
Garantizado por contrato
de venta.

78.420.560,00

BANCO DEL PICHINCHA

S/. 9.000.000,00
=====

Préstamo con firma con -
fecha Nov/1.989.
Obligación # 19141
Impuesto S/50.625=
N/C S/.8.949.375=
Int.S/.1.080.000=
con vencimiento en Feb/18/90

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO

AUDITOR INDEPENDIENTE

REG. No. 12.078

SC-RNAE. No. 078

GUAYAQUIL - ECUADOR

- 8 -

OBLIGACIONES POR PAGAR

BANCO DEL PICHINCHA

S/. 8'949.375,00

Obligación # 18662- Préstamo con
firma cancelada en Nov.89, y no
registrada su cancelación.

Ni su valor original por S/9'000.000,00
se ajusta en Julio-90, la cancelación

Impuesto S/ 50.625,00

N/C S/. 8'949.375,00

Emisión: Agosto-1989

Cancel: Nov-1.989

g.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la ley de Impuesto a la Renta, la utilidad impositiva de la compañía esta gravada (24.6%), más los impuestos adicionales sobre la renta generada en la Provincia del Guayas.

Y debidamente declarada y pagada. Anotándose como observación que en dicho pago se ha efectuado el 25%.

h.- 15% DE PARTICIPACION AL PERSONAL (TRABAJADORES)

Al 31 de Diciembre de 1.989, el 15% de participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta han sido determinados de acuerdo a las siguientes bases. (Considerándose ajustes).

ADJUNTO CUADRO

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO**AUDITOR INDEPENDIENTE**

REG. No. 12.078

SC-RNAE. No. 078

GUAYAQUIL - ECUADOR

- 9 -

Utilidad antes de participación al personal e impuestos (Sin ajustes)		S/. 10.186.342,51
(-) Ajustes no considerados		(1.102.071,76)
	(1)	S/. 9.084.270,75
(-) 15% Participación personal (ajustado)	(2)	S/ (1.362.640,61)
		S/ 7.721.630,14
		=====
IMPUESTO A LA RENTA (24.6%)	(3)	S/ 1.899.521,01

i.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de compañías de la utilidad anual debe transferir una cantidad no menor al 10%, para formar la Reserva Legal hasta que esta sea igual al 50% del Capital Social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizado en su totalidad o utilizado para absorber pérdidas.

FONDO DE RESERVA OTROS

No provisionan Fondo de Reserva; La compañía tiene un año de actividad comercial es uno de los motivos principales.

Y de conformidad con disposiciones Legales la compañía está efectuando las aportaciones de Ley, al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Sumiendo la responsabilidad que establece el Código de Trabajo.

j.- NOTA: Ref. (1,2,3) no se ajusta en el Balance General (Pasivo), por afectar a Resultado año 1.990.

C. P. CARLOS ESPINOZA NARANJO

AUDITOR INDEPENDIENTE

REG. No. 12.078

SC-RNAE. No. 078

GUAYAQUIL - ECUADOR

- 9 -

PRECIOS DE VENTAS

Los precios de Ventas de los diferentes productos, se basán en investigaciones de precios en el mercado, con respecto a productos similares, para así poder competir en el mercado.

DIARIO DE AJUSTES CD #08

- 2 -

<u>CUENTA</u> =====	<u>DEBITO</u> =====	<u>CREDITO</u> =====
RESULTADOS	13.366,76	
DEP. REVALORIZAC.MUEB.Y.ENSERES.	15.117,50	
SUPERAVIT	1.570.958,50	
DEP. ACUMULAD. POR REVALORIZAC.		13.366,76
<u>REVALORIZACION MUEBLES Y ENSERES</u>		1.586.076,00
Ajustes por revalorización de activos.		

- 3 -

<u>BANCOS</u>	5.000.000,00	
Ingreso por abono a cuenta de SR. ARISTIZABBL, no contabilizado en Dic/89.y contabilizado en Ene. de 1.990.		
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		5.000.000,00 ✓
SR. Aristizabal por abono no registrado a cuenta.		

- 3 -

<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	1.410.480,00	
Ing. Juan Aguirre Fact. #83		
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		1.410.480,00 ✓
Sra. Alba de Villarreal Fact.#83 crédito con cargo indebido.		

- 4 -

<u>MUEBLES Y ENSERES</u>	96.920,00	
Compra de Bomba de agua según C/E # 277 de Julio/89.		
<u>RESULTADOS</u>	3.080,00	
<u>UTILES Y ENSERES DE OFICINA</u>		100.000,00 ✓
Por reclasificación de activos.		

- 6 -

CUENTA
=====

DEBITO
=====

CREDITO
=====

REVALORIZACION

1.627.698,00

DEP.REVALORIZ.MAQUIN.Y EQUIPO
SUPERAVIT

196.384,00
1.431.314,00

RESULTADOS

50.625,00 ✓

Impuestos Pagados
Solca 0.25% S/ 5.625,00
Impt. 2% 45.000,00
Obligación 18662 Bco. Pichincha

PRESTAMOS BOCS.FINAN.LOCALES
Obligación 18662 del Bco.Pichincha

50.625,00

RESULTADOS

1.035.000,00

Intereses de Obligación 18662
PRESTAMOS BCOS.LOCALES
Canc. de obligación 18662 con C/E
153 de Nov/1.989.

9.000.000,00

CUENTA PERSONAL

✓ Crédito a cta. personal de Sr.
Urrego por haberse cargado todo
el valor en forma indebida.

10.035.000,00