2.290

Deloitte & Touche

Edificio El Contemporáneo
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09-01-5857
Guayaquil, Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 455-112
Facsímiles: (4) 452-173
(4) 454-999

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Fábrica de Aceites la Favorita S. A.:

Hemos auditado el balance general de Fábrica de Aceites la Favorita S. A. al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fábrica de Aceites la Favorita S. A. al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Deloitte & Touche
SC RNAE 019
Febrero 2, 1998

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

Deloitte Touche
Tohmatsu
International

FABRICA DE ACEITES LA FAVORITA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja	2	6,437,240
Inversiones temporales	3	13,745,400
Cuentas por cobrar	4	33,561,587
Inventarios	5	47,994,736
Gastos anticipados		903,477
Total activos corrientes		102,642,440
INVERSIONES	6,16	36,621,527
CUENTAS POR COBRAR, compañías relacionadas	16	1,578,584
PROPIEDADES:	7	
Terrenos y mejoras		664,467
Edificios		2,948,538
Maquinarias y equipos		73,147,662
Equipos de transporte		1,615,095
Muebles y enseres		1,653,646
Construcciones en proceso		13,527,839
Total		93,557,247
Menos depreciación acumulada		(63,602,346)
Propiedades, neto		29,954,901
OTROS ACTIVOS	8	1,723,964
TOTAL		172,521,416

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	(sucres en miles)
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar a bancos	9	17,805,503
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	12	3,702,257
Cuentas por pagar	10	19,166,379
Gastos acumulados	11	5,026,181
Total pasivos corrientes		45,700,320
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones a largo plazo	12	7,404,517
Compañías relacionadas	16	290,980
Provisión para jubilación	13	5,062,086
Total pasivos no corrientes		12,757,583
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social		5,091,160
Reserva facultativa		9,446,160
Otras reservas	14	76,947,482
Utilidades retenidas		22,578,711
Patrimonio de los accionistas		114,063,513
TOTAL		172,521,416

FABRICA DE ACEITES LA FAVORITA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	NOTAS	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	16	345,126,347
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas	16	273,287,725
Distribución y ventas	16	24,850,135
Administración	16	29,168,939
Financieros, neto	16	2,098,453
Otros egresos (ingresos), neto		(1,294,659)
Total		328,110,593
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		17,015,754
IMPUESTO A LA RENTA	15	(2,432,278)
UTILIDAD NETA		14,583,476

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE ACEITES LA FAVORITA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	Capital social (acciones de S/100)	Reserva facultativa	Otras reservas	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
			(sucres en miles)		
Enero 1, 1997	5,091,160	1,743,731	63,298,633		19,880,606
Utilidad neta					14,583,476
Apropiación		7,702,429	699,147		(8,401,576)
Dividendo en efectivo					(7,702,429)
Corrección monetaria			20,976,937	(8,027,235)	4,218,634
Compensación			(8,027,235)	8,027,235	
Diciembre 31, 1997	5,091,160	9,446,160	76,947,482		22,578,711

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE ACEITES LA FAVORITA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	(sucres en miles)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	333,564,158
Pagado a proveedores y empleados	(331,808,051)
Intereses pagados	324,650
Impuesto a la renta	(6,102,824)
Dividendos recibidos	527,385
Otros egresos, netos	762,254
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(2,732,428)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(13,825,779)
Inversión permanente	(2,700)
Otros activos	(502,832)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(14,331,311)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Documentos por pagar a bancos	16,074,966
Obligaciones a largo plazo, neto	9,105,101
Dividendos pagados	(7,702,429)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	17,477,638
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO	413,899
CAJA E INVERSIONES TEMPORALES AL COMIENZO DEL AÑO	19,768,741
CAJA E INVERSIONES TEMPORALES AL FINAL DEL AÑO	20,182,640

(CONTINUACION)

FABRICA DE ACEITES LA FAVORITA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 (CONTINUACION)

	(sucres en miles)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	14,583,476
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	6,133,755
Provisión cuentas incobrables	(42,334)
Provisión para jubilación, neta de pagos	981,250
Amortización de otros activos	47,545
Diferencia en cambio	834,757
Pérdida en venta de propiedades	(5,020)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(11,505,277)
Inventarios	(11,236,192)
Gastos anticipados	(535,140)
Cuentas por pagar a largo plazo	5,617,663
Cuentas por pagar	(4,060,903)
Gastos acumulados	(3,546,008)
Total ajustes	(17,315,904)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	(2,732,428)

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE ACEITES LA FAVORITA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida y opera en el Ecuador. Su actividad principal es la producción y venta de aceite vegetal, manteca y margarina.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no requieren consolidar los estados financieros cuando existe inversión con participación accionaria superior al 50% ni contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 17, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1997, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de venta por inventarios y la amortización de gastos anticipados que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1997 incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

Inventarios y Pagos Anticipados: Como esta indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1997.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio del mercado libre del dólar americano vigente al 31 de diciembre de 1997.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1997, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas y del valor de los dividendos pagados que se registran en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Inventarios - Al costo ajustado, como sigue:

- Materia prima, materiales, repuestos y suministros: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general
- En proceso: los costos de materias primas, actualizado, al costo de las últimas adquisiciones
- Terminados: en base al último costo de producción actualizado a la fecha del balance general
- En tránsito: al costo ajustado a partir de los valores desembolsados para la adquisición actualizado a la fecha del balance general

El costo de venta en 1997, fue determinado en base al método de últimas entradas, primeras salidas (UEPS) de los inventarios reexpresados por corrección monetaria.

Valuación de Inversiones Permanentes - Están registradas a su costo de adquisición.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado, nota 7. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos adquiridos hasta 1989, muebles y enseres y 5 para equipos de transporte y maquinarias y equipos adquiridos con posterioridad al 1ero. de enero de 1990.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en dólares están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/4.434 por US$1.00.

Participación de Empleados - La provisión está constituida a la tasa del 15% de acuerdo con lo establecido por la Ley.

Impuesto a la Renta - La provisión está constituida en base a estimaciones de la Gerencia, aplicando la tasa del 20% para las utilidades distribuibles y el 10% para las utilidades que van seran reinvertidas de acuerdo con regulaciones vigentes

Provisión para Jubilación - Los trabajadores de la Compañía están amparados por programas de jubilación de acuerdo con estudios actuariales de 1997.

2. CAJA

Al 31 de diciembre de 1997, incluye principalmente US$107,000 depositados en cuentas corrientes en moneda extranjera. Los saldos en cuentas corrientes en sucres generan intereses a tasas variables del mercado.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1997, representa US$ 3.1 millones a 90 dias plazo y 5.53% de interés anual.

4. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Clientes	22,288,443
Compañía relacionada (nota 16)	2,035,481
Clientes del exterior (US$478,547)	2,121,878
Anticipos proveedores	1,400,183
Anticipos contratistas	1,667,036
Retenciones en la fuente	2,683,983
Otros	1,578,814
Reserva para cuentas incobrables	(214,231)
Total	33,561,587

Al 31 de diciembre de 1997, clientes representan ventas a crédito a 26 días plazo promedio sin intereses, e incluye S/3,910 millones de Compañía relacionada por ventas de productos terminados bajo condiciones de crédito similares a las de terceros.

El saldo de compañia relacionada representa préstamo por S/1,824 millones al 18% de interes anual a treinta días plazo.

5. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Materias primas	25,060,520
Productos terminados y subproductos	15,230,498
Productos en proceso	1,832,733
Materiales de empaque	1,939,389
Repuestos, suministros y otros	2,369,610
En tránsito	1,561,986
Total	47,994,736

6. INVERSIONES

	% de participación	Valor patrimonial	Costo de adquisición	Valor reexpresado
		(sucres en miles)		
Palmoriente S. A.	52.74	41,279,133	15,373,353	19,395,022
Termoplast S. A.	99.94	18,464,955	10,938,669	14,210,290
Otras			1,868,348	3,016,215
Total			28,180,370	36,621,527

Durante 1997, la Compañía recibió dividendos en efectivo de Palmoriente S. A. por S/527 millones.

Al 31 de diciembre de 1997, el valor patrimonial de la inversión en Palmoriente fue determinado en base a estados financieros no auditados a esta fecha.

7. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades en 1997, fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	17,559,405
Adquisiciones	13,915,715
Depreciación	(6,133,755)
Reexpresión, neta	4,698,452
Ventas y retiros	(84,916)
Saldo al fin del año	29,954,901

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1997, incluyen S/ 1,242 millones por inversión en Electroquil S. A. que representa aportes efectuados incluídos en la planilla de consumo de energía eléctrica, los cuales no han sido capitalizados.

9. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre de 1997, documentos por pagar a bancos representan principalmente créditos para importaciones por US$4,015,675 pagaderos entre 9 y 54 días al 7.5% y 8% de interés anual.

10. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores del exterior (US$1,642,468)	7,510,291
Proveedores locales	5,826,009
Agencias publicitarias	401,701
Regalías	1,835,739
Bonificaciones	374,080
Anticipos de clientes	167,357
Retenciones en la fuente	1,485,338
Otras	1,565,864
Total	19,166,379

11. GASTOS ACUMULADOS

	(sucres en miles)
Beneficios sociales y contractuales	1,305,369
Participación de empleados	3,002,780
Intereses	718,032
Total	5,026,181

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de S/7,405 millones más sus vencimientos corrientes por S/3,702 millones corresponden a préstamos pagaderos en U.S dólares por la adquisición de maquinarias y equipos y materia prima. De acuerdo con los términos de los contratos, los préstamos devengan intereses reajustables semestralmente. Al 31 de diciembre de 1997, la tasa de interés vigente para los préstamos en US dólares fueron del 8% y 10.55% de interés anual.

Al 31 de diciembre de 1997, los vencimientos de obligaciones a largo plazo incluyen S/3,702 millones en 1998; S/3,703 millones en 1999 y S/3,702 millones en el año 2000.

La maquinaria y equipo adquirida con el préstamo está asignada en garantía del préstamo.

13. PROVISION PARA JUBILACION

La Compañía ha efectuado provisiones para cubrir esta obligación laboral en base a estudios actuariales actualizados al 31 de diciembre de 1997, los cuales determinaron un importe de S/5,062 millones como provisión requerida. En 1997, la Compañía registró con cargo a resultados una provisión de S/1,045 millones.

14. OTRAS RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	2,545,579
Especial	1,805,504
Revalorización	72,596,399
Total	76,947,482

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria al 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales excepto utilidades retenidas y dividendos pagados y su saldo, en el importe que exceda al saldo deudor de la reexpresión monetaria, puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1 su saldo representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria. El saldo deudor de esta cuenta puede ser compensado total o parcialmente con la reserva por revalorización. Al 31 de diciembre de 1997, la compañía compensó totalmente el saldo deudor por S/8,027 millones con reserva por revalorización.

15. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación del cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	(sucres en miles)
Utilidad antes de impuesto	17,015,754
Impuesto a la tasa nominal del 20% y 10%	2,552,363
Efecto impositivo por:	
Rentas exentas	(75,152)
Intereses	(44,933)
Provisión para impuesto a la renta	2,432,278
Tasa impositiva efectiva	14,29%

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están fiscalizadas hasta el año 1996.

16. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1997, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas incluyen:

	(sucres en miles)
CUENTA POR COBRAR:	
Megamarcas S. A.	2,035,481
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:	
Jabonería Nacional S. A.	1,439,354
Protección y Vigilancia C. A.	111,822
Mercadisa S. A.	27,408
Total	1,578,584
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:	
Termoplast S. A	290,980
COSTOS Y GASTOS:	
Compras de materias primas	40,553,654
Compras de envases	19,711,453
Gastos de publicidad	2,900,601
Servicios de guardianía	1,567,219
Gastos por servicios de mercadeo	203,243
Gastos por almacenaje de productos terminados	2,526,933
Gastos de tráfico	996,865
VENTA DE INVERSIONES	194,075
COMPRA DE ACTIVO FIJO	169,576
INGRESOS	
Ventas de productos terminados	79,519,401
Ventas de materias primas	36,476,953
Ventas de materiales directos	4,389,021
Intereses ganados	699,557

La Compañía es garante solidaria de obligaciones bancarias por S/2,909 millones contraidas por una compañía relacionada.

17. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	**Porcentaje de variación**
1994	25
1995	22
1996	26
1997	30

* * * * * *