

1987 / 1988



Bermúdez, Castro & Co. Ltda.

AUDITORES, CONSULTORES

Pinto 521 y Amazonas
7mo. piso. Edif. Saldafia
Teléfonos 550-806 - 568-696
Casilla 8816 - S7
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

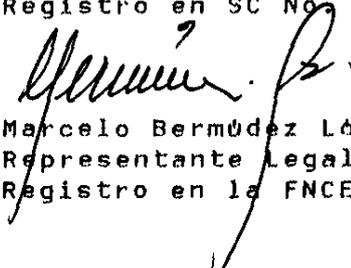
A los Socios de
FABRICA DE EMBUTIDOS, JAMONES Y CONSERVAS
"LA EUROPEA CIA. LTDA."

1. Hemos examinado los balances generales de FABRICA DE EMBUTIDOS, JAMONES Y CONSERVAS "LA EUROPEA CIA. LTDA." al 31 de diciembre de 1988 y 1987 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la posición financiera y del patrimonio de los Socios por los años terminados en esas fechas. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y, consecuentemente, incluyó pruebas a los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria, que consideramos necesarios en las circunstancias, excepto por lo siguiente:
2. Los procedimientos y registros contables establecidos por la Compañia para el control de las compras de materia prima, especialmente el sistema de ingreso a bodega de carne de res; para el control de la producción y para los movimientos de los inventarios, no permiten determinar en forma adecuada el costo de venta, la valoración de los inventarios de productos terminados iniciales ni finales en los productos en los que interviene el costo de la carne de res. Por razones prácticas no nos fue posible determinar el monto de los ajustes y por lo tanto, no hemos podido satisfacerlos acerca de la razonabilidad de las cifras mostradas en el balance general y en el estado de pérdidas y ganancias para los rubros de inventarios de productos en proceso, productos terminados, proveedores y el costo de ventas, ni sobre las cifras relativas a las mostradas en el estado de cambios en la posición financiera.
3. La Compañia no ha efectuado un análisis y estudio de la cartera de clientes, y los registros contables no permiten hacer una evaluación de la composición del saldo y de la cobrabilidad de los mismos; por lo tanto, no hemos podido determinar si la provisión para cuentas incobrables de S/. 1,2 millones y S/. 411 mil al 31 de diciembre de 1988 y 1987 respectivamente, es suficiente para cubrir los rubros de cuentas que tienen pautas de incobrabilidad.
4. En virtud de lo explicado en los párrafos 2 y 3, no expresamos opinión sobre los estados financieros anexos tomados en su conjunto. Cabe señalar que a partir de junio de 1988 la Compañia está tomando medidas correc-

BERMUDEZ, CASTRO & CO. LTDA.

tivas para mejorar sus controles internos, en lo relativo al control de inventarios y a la valoración de su cartera de clientes.

BERMUDEZ, CASTRO & CO. LTDA
Registro en SC No. 002


Marcelo Bermúdez López
Representante Legal
Registro en la FNCE No. 3.569

Mayo 5, 1989

FABRICA DE ENBUTIDOS, JARONES Y CONSERVAS "LA EUROPEA CIA. LTDA."

BALANCES GENERALES AL
31 DE DICIEMBRE DE 1988 Y 1987
(expresados en miles de sucres)

<u>ACTIVO</u>	<u>1988</u>	<u>1987</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>1988</u>	<u>1987</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos	1.317	2.432	Porción corriente pasivo a largo plazo	9.369	-
Cuentas por cobrar comerciales (nota 3)	96.785	71.111	Préstamos y sobregiros bancarios (nota 8)	14.905	17.266
Inventarios (nota 4)	86.932	47.425	Cuentas por pagar (nota 9)	74.996	51.891
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar (nota 5)	<u>12.094</u>	<u>12.297</u>	Gastos acumulados (nota 10)	<u>12.584</u>	<u>8.403</u>
Total activo corriente	<u>197.128</u>	<u>133.265</u>	Total pasivo corriente	<u>111.854</u>	<u>77.560</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (nota 6)			PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Terreno	3.695	3.693	Capital social (nota 12)	47.750	47.750
Edificio	6.320	6.320	Reserva legal (nota 13)	2.128	1.747
Instalaciones	25.392	11.797	Reserva facultativa	34.288	28.566
Maquinaria	599.719	285.373	Superávit por revalorización	287.805	151.761
Muebles y equipo de oficina	23.003	11.721	Utilidades retenidas	<u>15.706</u>	<u>9.367</u>
Vehículos	75.179	41.124	Total patrimonio	<u>387.677</u>	<u>239.191</u>
Implementos de trabajo	<u>18.469</u>	<u>8.790</u>			
Total costo y revalorización	751.777	368.818			
Menos depreciación acumulada	<u>(465.115)</u>	<u>(190.840)</u>			
Propiedad, planta y equipo	<u>286.662</u>	<u>177.978</u>			
INVERSIONES PERMANENTES (nota 7)	<u>4.440</u>	<u>659</u>			
OTROS ACTIVOS (nota 2e)	<u>11.301</u>	<u>4.849</u>			
Total activo	<u>499.531</u>	<u>316.751</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>499.531</u>	<u>316.751</u>
	=====	=====		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FABRICA DE EMBUTIDOS, JAMONES Y CONSERVAS
"LA EUROPEA CIA. LTDA."

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS ANOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988 Y 1987
(expresados en miles de sucres)

	<u>1988</u>	<u>1987</u>
Ventas netas	614.706	394.394
Costo de ventas	521.845	336.726
Utilidad bruta	92.861	57.668
Gastos de operación:		
Gastos de administración	28.497	26.194
Gastos de ventas	34.872	22.316
Gastos financieros	12.835	5.282
Total	76.204	53.792
Utilidad de operación	16.657	3.876
Otros ingresos (gastos):		
Diferencia en cambio	(23.301)	-
Otros, neto	21.309	5.084
Total	(1.992)	5.084
Utilidad antes de provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	14.665	8.960
Provisiones:		
Participación de trabajadores	2.200	1.344
Impuesto a la renta (nota 11)	2.127	1.292
Total	4.327	2.636
Utilidad neta	10.338	6.324
	=====	=====

las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADOS DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1986 Y 1987
 (expresados en miles de sucres)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revalorización activos fijos	Utilidad retenida	Total
Patrimonio al 31 de diciembre de 1986:	47.750	1.014	16.815	99.941	11.415	176.935
Transferencia a reservas		733	10.682		(11.415)	-
Ajuste años anteriores			1.069		3.043	4.112
Revalorización del año				51.820		51.820
Utilidad neta					6.324	6.324
Patrimonio al 31 de diciembre de 1987:	47.750	1.747	28.566	151.761	9.367	239.191
Transferencia a reservas		381	5.944		(6.325)	-
Revalorización del año				139.074		139.074
Ajustes revalorización años anteriores				(3.030)		(3.030)
Ajustes año anterior			(222)		2.326	2.104
Utilidad neta					10.338	10.338
Patrimonio al 31 de diciembre de 1988:	47.750	2.128	34.288	287.805	15.706	387.677

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FABRICA DE EMBUTIDOS, JAMONES Y CONSERVAS
"LA EUROPEA CIA. LTDA."

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988 Y 1987
(expresados en miles de sucres)

	<u>1988</u>	<u>1987</u>
Recursos financieros originados por:		
Utilidad del ejercicio	10.338	6.324
Más: Cargos a resultados del año que no representan desembolsos de fondos:		
Depreciación	39.433	23.126
	49.771	29.450
Recursos financieros provenientes de operaciones	49.771	29.450
Ajustes a reserva facultativa	(222)	1.069
Ajustes a años anteriores	-	3.043
	49.549	33.562
Recursos financieros utilizados en:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	9.747	29.277
Otros activos	6.452	2.684
Inversiones permanentes	3.781	-
	19.980	31.961
Total recursos utilizados	19.980	31.961
Aumento capital de trabajo	29.569	1.601
<u>AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES DEL</u> <u>CAPITAL DE TRABAJO</u>		
Caja bancos	(1.115)	993
Cuentas por cobrar comerciales	25.674	12.270
Inventarios	39.507	13.699
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(203)	(219)
Porción corriente pasivo a largo plazo	(9.369)	-
Préstamos y sobregiros bancarios	2.361	(10.840)
Cuentas por pagar	(23.105)	(11.498)
Gastos acumulados	(4.181)	(2.804)
	29.569	1.601

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

FABRICA DE EMBUTIDOS, JAMONES Y CONSERVAS
"LA EUROPEA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1988 Y 1987

1. CONSTITUCION Y OBJETO

LA EUROPEA CIA. LTDA. está constituida en el Ecuador desde el 6 de noviembre de 1979 y su objeto principal consiste en la producción, comercialización y exportación de embutidos, jamones y conservas de carnes y frutas en general.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

(a) Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros están preparados en base a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas en que ocurrieron las transacciones, excepto los activos fijos que han sido revalorizados de conformidad con leyes del país, por lo tanto, estos no demuestran los efectos de los cambios en el poder adquisitivo del sucre conforme recomienda el Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, por lo tanto, estos deben ser considerados bajo estas circunstancias.

El siguiente cuadro presenta la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
1984	25
1985	24
1986	27
1987	32
1988	86

(b) Valoración de inventarios

Los inventarios de materia prima y materiales están valorados al último costo de adquisición que no excede el valor del mercado; los productos terminados y en proceso están valorados al costo de producción y en importaciones en tránsito están registrados todos los pagos necesarios que

se efectuaron para importar materia prima y materiales.

(c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición y se revalorizan de acuerdo con decretos gubernamentales. El costo de reparación y mantenimiento, se carga a los resultados del año.

(d) Depreciación

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, maquinaria y equipo, muebles y equipo de oficina e implementos de trabajo y, 5 para vehículos. Los edificios no se deprecian.

(e) Otros activos

Corresponde a diferencias en cambio originadas por las cancelaciones y ajustes de activos y pasivos en moneda extranjera y son registrados contablemente como cargos diferidos, para ser amortizados en cinco años.

(f) Cuentas en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1988 y 1987 están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/. 500 y S/. 250 por US\$ 1,00 respectivamente.

Las diferencias en cambio resultantes de las operaciones en moneda extranjera son registradas en los resultados del ejercicio en que se causan o realizan.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales, por clasificación principal, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(miles de sucres)	
Clientes	98.067	71.522
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(1.282)	(411)
Neto	<u>96.785</u>	<u>71.111</u>
	=====	=====

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los años 1988 y 1987, fue como sigue:

	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(miles de sucres)	
Saldo inicial	411	411
Provisión del año	871	-
Saldo final	<u>1.282</u>	<u>411</u>
	=====	=====

4. INVENTARIOS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(miles de sucres)	
Productos terminados	18.435	8.647
Producción en proceso	4.596	19
Materia prima	11.188	8.770
Materiales	34.955	22.072
Repuestos, accesorios y otros	13.991	1.250
Importaciones en tránsito	3.767	5.129
Exportaciones en tránsito (a)	-	1.538
Total	<u>86.932</u>	<u>47.425</u>
	=====	=====

(a) Corresponde a diferentes gastos pagados por anticipado para exportación de productos.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, por clasificación principal, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(miles de sucres)	
Gastos anticipados	3.268	1.305
Accionistas	3.824	5.942
Empleados	736	570
Depósitos previos	1.000	1.896
Otros	3.266	2.584
Total	<u>12.094</u>	<u>12.297</u>
	=====	=====

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta en los años 1988 y 1987 es el siguiente:

	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(miles de sucres)	
Costo y revalorización (A)		
Saldo inicial	368.818	
Adiciones	9.749	
Revalorización	375.216	
Disminuciones	(2.006)	
Saldo final	<u>751.777</u>	<u>368.818</u>
	=====	=====
Depreciación acumulada total (A)		
Saldo inicial	190.840	
Provisión del año	39.433	
Revalorización	233.396	
Ajuste de años anteriores	1.446	
Saldo final	<u>465.115</u>	<u>190.840</u>
	=====	=====
Propiedad, planta y equipo, neto	286.662	177.978
	=====	=====

Las revalorizaciones están registradas de acuerdo con decretos gubernamentales. El índice de devaluación monetaria en 1988 con respecto de 1987 fue de 2,0456 (1,5121 en 1987), factor con el cual se calculó la revalorización de los activos fijos.

(A) Información del año 1987 no disponible

7. INVERSIONES PERMANENTES

Corresponde a inversión efectuada en la Empresa de Productos Lácteos S.A. (PLESA).

8. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 1988 incluye principalmente préstamos con vencimientos hasta marzo de 1989, con interés del 23% y 44% anual. Maquinarias de propiedad de la Compañía se encuentran en prenda industrial de estos préstamos.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(miles de sucres)	
Proveedores locales	28.935	20.975
Proveedores del exterior	34.094	20.103
Accionistas	3.935	8.935
Otros	8.032	1.878
Total	<u>74.996</u>	<u>51.891</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1988 el saldo de proveedores del exterior equivale a US\$ 72 mil.

10. GASTOS ACUMULADOS

Un resumen de gastos acumulados, por clasificación principal, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(miles de sucres)	
Beneficios sociales	4.132	3.378
Impuesto a la renta	1.094	-
Participación trabajadores	2.200	1.344
Intereses por pagar	1.327	617
Otros	1.435	1.702
Transacciones mercantiles	2.396	1.362
Total	<u>12.584</u>	<u>8.403</u>
	=====	=====

El movimiento de beneficios sociales durante los años 1988 y 1987, fue como sigue:

	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(miles de sucres)	
Saldo inicial	3.378	4.882
Provisión del año	11.761	5.292
Pagos efectuados	(11.007)	(6.796)
Total	<u>4.132</u>	<u>3.378</u>
	=====	=====

11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se constituye a la tasa del 23%. Si se declararan dividendos en efectivo, este impuesto constituye un crédito tributario en favor de los accionistas.

Una reconciliación del impuesto a la renta calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto cargado a operaciones es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(miles de sucres)	
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva	2.867	1.752
Efecto impositivo por deducción del 50% de reinversiones	(740)	(460)
Total	<u>2.127</u>	<u>1.292</u>
	=====	=====

El movimiento de impuesto a la renta durante los años 1988 y 1987, fue como sigue:

	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(miles de sucres)	
Saldo inicial	-	82
Provisión del año	2.127	1.292
Pagos efectuados	(1.033)	(1.374)
Saldo final	<u>1.094</u>	<u>-</u>
	=====	=====

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado emitido consiste en 4.775 acciones de S/. 1.000 valor nominal suscrito y totalmente pagado.

13. RESERVA LEGAL

Para constituir esta reserva la Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva solo puede ser capitalizada y no está disponible para entregar a los accionistas como dividendos.