

# BANCRES Cía. Ltda.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores  
de FABRICA DE VAJILLAS S.A.

Hemos auditado el balance general de FABRICA DE VAJILLAS S.A. al 31 de Diciembre de 1991 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. 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 FABRICA DE VAJILLAS S.A. al 31 de Diciembre de 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera 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.

La Compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1991, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria que entró en vigencia en Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo No. 2959.

*Auditor & Consultor Bancario C.A. Ltda.*

SC-RNAE 039  
Abril 24 de 1992



Ing. Carlos Béjar Morales  
Gerente General  
Registro 10715

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>(Suces)</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar	9	968'870.389
Cuentas por pagar	10	1.214'557.493
Porción corriente deuda a Largo Plazo	12	108'604.131
Gastos Acumulados	11	53'832.084
Total Pasivos Corrientes		<u>2.345'864.097</u>
DEUDA A LARGO PLAZO	4 - 12	<u>158'394.180</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:		
Capital Social		177'820.000
Aporte para aumento de capital	15	49'509.000
Reserva Legal		4'422.039
Superavit por revalorización	1	111'692.523
Superavit especial- acciones		2'000.000
Reserva revalorización patrimonio	14	196'410.756
Utilidades retenidas		20'283.049
Total Patrimonio.de Accionistas		<u>562'137.367</u>
TOTAL		<u>3.066'395.644</u> =====

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

ESTADO DE RESULTADO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

	<u>Notas</u>	<u>(Suces)</u>
VENTAS		2.832'193.504
COSTO DE VENTAS	1	<u>2.231'953.043</u>
MARGEN BRUTO		<u>600'240.461</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas		121'406.007
Administración y Generales		<u>163'919.452</u>
Total		<u>285'325.459</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		314'915.002
OTROS (INGRESOS) EGRESOS:		
Intereses Bancarios		249'951.799
Intereses a terceros, netos		50'111.216
Otros		<u>( 7'964.133)</u>
Total		<u>292'098.882</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		22'816.120
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	1	3'422.418
IMPUESTO A LA RENTA	1	<u>4'848.425</u>
UTILIDAD NETA		14'545.277
		=====

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE VAJILLAS S.A.ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIE

	Capital S (177.820ac de v/n S/ <u>c/acción</u> )
Enero 1, 1991	177'820.
Utilidad neta	-
Apropiación	-
Amortización pérdida años anteriores	-
Revalorización del año	-
Dividendos en acciones	-
Aportes en efectivo	-
Diciembre 31, 1991	<u>177'820</u> =====

Ver notas a los estados financieros

---

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31, 1991

	(Suces)
<b>FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:</b>	
Utilidad neta	12'605.907
Gastos que no requieren desembolsos de fondos:	
Depreciaciones	50'843.261
Amortizaciones	13'839.758
Capital de trabajo de operaciones	77'288.926
Aporte de Accionistas	49'509.000
Deuda a Largo Plazo	242'571.429
TOTAL	<u>369'369.355</u> =====
 <b>APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:</b>	
(Orígen) Aplicación	
Activo Corriente	
Caja y Bancos	19'860.933
Documentos y Cuentas por Cobrar	129'586.986
Inventarios	1.428'015.335
Gastos Anticipados	35'676.907
Pasivo Corriente	
Documentos por pagar	( 607'706.593)
Cuentas por pagar	( 907'786.881)
Porción corriente Deuda a Largo Plazo	( 106'318.417)
Gastos Acumulados	( 25'273.456)
Aumento (Disminución) del capital de trabajo	( 33'945.186)
Propiedades, neto	498'770.334
Inversiones	1'872.000
Otros Activos	6'273.656
Deuda a Largo Plazo	96'748.677
Superavit especial - acciones	( 2'000.000)
Reserva Legal	( 2'655.864)
Reserva Revalorización Patrimonio	(196'410.756)
Utilidades Retenidas	716.494
TOTAL	<u>369'369.355</u> =====

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

---

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida en Ecuador en 1985 y su actividad principal es la producción de artículos de hierro enlozado tales como ollas, lavacaras, cucharones, espumaderas, viandas y demás utensilios de cocina.

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 contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de Diciembre de 1991, 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 efectos 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 que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

Partidas no Monetarias.- Los saldos de las partidas no monetarias incluídas en el balance general al 31 de Diciembre de 1991, fueron ajustados, principalmente en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional considerando las fechas de origen de tales partidas. Los rubros no monetarios incluyen los saldos de inventarios, otros activos, propiedades, inversiones y activos y pasivos en moneda extranjera. El ajuste de tales partidas, con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se registró con crédito a Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Valuación de Inventarios.- Al costo ajustado que no exceda el valor de mercado como sigue:

Materias Primas y Repuestos: Al costo de las últimas adquisiciones, actualizado a la fecha del balance general.

Productos en Proceso: Al costo promedio de producción.

Productos Terminados: El costo histórico más la reexpresión monetaria con un índice del 7,8% tomando material de primera.

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 (CONT.)

---

Propiedades.- Al costo de adquisición ajustado, nota 7. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el parámetro utilizado para el ajuste fué la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, en el mercado de intervención. A partir de 1991, el ajuste fué realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional.

El costo ajustado de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada el 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos.

Moneda Extranjera.- Al 31 de Diciembre de 1991 los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los siguientes tipos de cambios:

- Mercado de intervención de S/ 1.295,85 por US.\$ 1,00 aplicable principalmente a importaciones liquidadas a través del Banco Central del Ecuador.
- Mercado libre, de S/ 1.300 por US.\$ 1,00 aplicable a otras transacciones.

Participación de Trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta, beneficio que es registrado como gasto del período en que se origina.

Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta está constituida con cargo a resultados del año, a la tasa del 25% aplicable a utilidades no distribuidas. Los registros contables de la Compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta Diciembre 31, 1990.

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 (CONT.)

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsionan el significado y comparabilidad de los Estados Financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Variación</u>
1988	86
1989	54
1990	50
1991	47

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias en 1991, nota 1, fue de 46,80 %.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1991, caja y bancos incluye los siguientes valores:

	<u>(US.DOLAR)</u>	<u>(SUCRES)</u>
Caja General	-	10'214.439
Caja Chica Fábrica	-	250.000
Caja Dólar	3.500	4'550.000
Banco Locales	-	11'811.843
Depósito a Plazo Fijo	3.852	4'942.744
TOTAL	<u>7.352</u>	<u>31'769.026</u>
	=====	=====

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 (CONT.)

---

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	<u>(Suces)</u>
Comerciales	
Locales	71'142.533
Del Exterior	4'559.954
Compañías relacionadas	92'951.343
Funcionarios y Empleados	6'459.557
Otros	117'304.046
Reserva para Cuentas Incobrables	<u>( 1'373.669)</u>
TOTAL	291'043.764 =====

Las ventas nacionales son generalmente prepagadas y las ventas de exportación que en el presente año representaron S/ 643'385.904 equivalentes a US.\$ 600.135 FOB. son efectuadas a través del sistema de anticipo de divisas para exportación. Otras cuentas por cobrar incluyen S/90'704.488 correspondiente a un formal reclamo presentado a través de su abogado a un proveedor por concepto de materia prima importada recibida de mala calidad (láminas).

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 (CONT.)

---

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1991, el rubro inventarios se descompone de la siguiente manera:

	<u>(Suces)</u>
Artículos Terminados	462'893.528
Artículos en Proceso	156'145.514
Materia Prima y Repuestos	597'287.153
Materiales en Tránsito	<u>777'799.143</u>
TOTAL	1.994'125.338 =====

6. PAGOS ANTICIPADOS

Los gastos por anticipado y la amortización de gastos anticipados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1991 fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Pagos por Anticipado</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo Final</u>
Intereses Anticipados	553.137	366'692.946	318'718.869	48'527.214
Seguros	4'120.015	18'622.086	15'941.088	6'801.013
	<u>4'673.152</u>	<u>385'315.032</u>	<u>334'659.957</u>	<u>55'328.227</u>
	=====	=====	=====	=====

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 (CONT.)

---

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, planta y equipos (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1991 fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldo Final</u>
Costo de adquisición				
Maquinarias y equipos	82'390.355	554'995.891	(199'949.535)	437'436.711
Muebles y Enseres, e- quipo de oficina	15'242.923	13'000.891	-	28'243.814
Vehículos	42'814.091	11'884.400	-	54'698.491
Proyectos en curso	18'320.000	75'125.730	( 93'445.730)	-
Gastos, Instalac. y pta. en marcha.	32'183.074	55'342.220	( 87'525.294)	-
Depreciac.Acumulada	(43'676.450)	(40'190.371)	32'146.922	(51'719.899)
<b>TOTAL</b>	<u>147'273.993</u>	<u>670'158.761</u>	<u>(348'773.637)</u>	<u>468'659.117</u>
	=====	=====	=====	=====
Revalorizaciones				
Maquinarias y equipos	111'556.486	132'285.780	-	243'842.266
Vehículos	19'037.106	32'507.559	-	51'544.665
Equipos de Oficina	20'678.297	18'539.176	-	39'217.473
Depreciac.Acumulada	(55'139.696)	(73'519.807)	-	(128'659.503)
<b>TOTAL</b>	<u>96'132.193</u>	<u>109'812.708</u>	<u>-</u>	<u>205'944.901</u>
	=====	=====	=====	=====

Las adiciones de la depreciación acumulada por revalorización que asciende a S/ 73'519.807 incluyen S/ 56'488.909 de revalorización del año 1991 y S/- 17'030.898 de gastos por depreciación. Las revalorizaciones del presente ejercicio fueron registradas con crédito a reserva por revalorización del Patrimonio el que puede ser capitalizado.

Al 31 de Diciembre de 1991 Activos Fijos por Prenda Industrial de Maquinarias están asignadas en garantía de Documentos por Pagar a Banco de conformidad - con lo requerido por la Ley de Bancos.

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 (CONT.)

8. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Al 31 de Diciembre de 1991 la Empresa mantenía los siguientes contratos de arrendamiento mercantil:

<u>Activo</u> <u>Contratado</u>	<u>Contrato</u> <u>#</u>	<u>Plazo</u>	<u>Mensual</u>	<u>Precio</u> <u>opción</u> <u>de compra</u>	<u>Descuento</u>
3 tornos	91013	2 años	1'055.855	4'424.484	3'410.540
2 prensas hidráulicas	91014	2 años	5'864.672	24'534.083	18'911.689
1 máquina sol- dadora y pisto la para soldar eléctrica.	91031	2 años	813.964	3'412.939	2'630.808

El descuento se considera en la opción de compra siempre y cuando los - pagos hayan sido puntuales. :

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1991, esta cuenta incluye los siguientes rubros:

	<u>(Suces)</u>
Préstamos de Bancos	669'980.389
Préstamos de Financieras	<u>298'890.000</u>
TOTAL	968'870.389 =====

Representan documentos con plazo de hasta 84 días e interés promedio del 58,30 %.

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 (CONT.)

---

10. CUENTAS POR PAGAR

(Suces)

Proveedores:	
Locales	165'018.948
Del Exterior	1.001'548.701
Compañías relacionadas	26'992.369
Anticipo de clientes	7'053.669
Impuestos	<u>13'943.806</u>
TOTAL	1.214'557.493 =====

La deuda con proveedores del exterior incluye US.\$ 742.501.

11. GASTOS ACUMULADOS

Las provisiones y pagos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1991 fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Beneficios Sociales	9'399.703	68'671.511	65'560.546	12'510.668
Intereses	<u>15'877.318</u>	<u>253'060.766</u>	<u>227'616.668</u>	<u>41'321.416</u>
TOTAL	<u>25'277.021</u>	<u>321'732.277</u>	<u>293'177.214</u>	<u>53'832.084</u>

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 (CONT.)

---

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(Suces)

Un resumen de deuda a largo plazo es como sigue:

Préstamo en moneda nacional pagadero en dividendos semestrales hasta 1997, interés del 55,22 %.	12'571.428
Préstamo en moneda nacional pagadero en dividendos mensuales hasta 1993, interés del 54 %.	199'818.002
Deuda contraída por Importación de Materia Prima (Láminas).	<u>54'608.881</u>
SUB-TOTAL	266'998.311
Porción Corriente deuda a largo plazo	<u>(108'604.131)</u>
TOTAL	<u>158'394.180</u> =====

La deuda a largo plazo por importación de materia prima (Láminas) se origina una vez que estas fueron recibidas en mal estado, razón para que la parte afectada presente formal reclamo a través de su abogado al proveedor del exterior.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas, es como sigue:

(Suces)

Ventas de Productos Terminados 57'521.311

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

FABRICA DE VAJILLAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 (CONT.)

---

14. RESERVA PARA REVALORIZACION

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetaria incluídas en el balance general adjunto con excepción - de la actualización de los saldos de activos y pasivos denominados - en moneda extranjera. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado y proviene del ajuste de los siguientes activos no monetarios:

	( <u>Sucres</u> )
Inventarios	63'979.890
Otros Activos	3'715.261
Inversiones	1'872.000
Activos Fijos, neto de depreciación por revaloriz.	<u>126'843.605</u>
TOTAL	196'410.756 =====

15. EVENTO SUBSECUENTE

En los primeros meses del año 1992, la empresa se encuentra tramitando ante la Superintendencia de Compañías la aprobación de la Escritura Pública de Aumento de Capital por el valor de S/ 49'509.000.