

BALANCEADOS VIGOR S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Balanceados Vigor S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Balanceados Vigor S.A. al 31 de diciembre de 1993, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha (expresados en miles). Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, estipulado por las disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Balanceados Vigor S.A. al 31 de diciembre de 1993 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Naranjo López

23 de marzo de 1994
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superint. de Compañías No. 015

BALANCEADOS VIGOR S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles)

<u>ACTIVO</u>	
ACTIVO CIRCULANTE:	
Efectivo	S/. 482.874
Inversiones	10.790
Cuentas por cobrar (Nota B)	994.500
Inventarios (Nota C)	1.221.733
Gastos pagados por anticipado	33.470
	<hr/>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2.473.367
OTRO ACTIVO (Nota D)	5.448.238
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)	2.430.277
	<hr/>
	<u>S/. 10.621.882</u>
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>	
PASIVO CIRCULANTE:	
Sobregiros bancarios	S/. 368.675
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	4.190.525
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	810.497
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	370.390
Porción corriente del pasivo a largo (Nota I)	1.291.811
	<hr/>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	7.031.898
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	1.958.432
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:	
Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 2.900.000 al valor nominal de S/1.000 cada una.	2.900.000
Reserva por revalorización del patrimonio	2.937.847
Reexpresión monetaria	(2.026.186)
Déficit (Nota J)	(2.180.109)
	<hr/>
	1.631.552
	<hr/>
	<u>S/. 10.621.882</u>

Vea notas a los estados financieros.

LABORATORIOS VITAMIX (VITAMIX) S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 4.064.741.274
Otros	<u>31.048.253</u>
	4.095.789.527

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	3.254.716.830
Gastos de ventas	497.909.010
Gastos de administración	438.612.976
Gastos financieros	462.425.289
Otros	<u>58.260.000</u>
	<u>4.711.924.105</u>

PERDIDA

S/. (616.134.578)

Vea notas a los estados financieros.

BALANCEADOS VIGOR S.A.

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles)

	Déficit					
	Acciones comunes	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva Legal	Utilidad y perdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 1993	S/. 2.900.000	S/. 1.511.857	S/.	S/. 2.181	S/. 359.514	S/. 361.695
Pérdida				792	(2.606.780)	(2.606.780)
Transferencia a reserva legal					(792)	
Transferencia de reexpresión monetaria diferida			(1.067.966)			(38.467)
Ajuste de años anteriores					(38.467)	(38.467)
Ajuste por corrección monetaria, 1993		1.425.990	(958.220)		103.443	103.443
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>S/. 2.900.000</u>	<u>S/. 2.937.847</u>	<u>S/. (2.026.186)</u>	<u>S/. 2.973</u>	<u>S/. (2.183.082)</u>	<u>S/. (2.180.109)</u>

Vea notas a los estados financieros.

BALANCEADOS VIGOR S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 15.910.976
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12.916.093)
Intereses ganados sobre inversiones	52.035
Ingresos por arriendo de local	19.989
Intereses pagados	(2.911.517)
Otros ingresos	<u>75.120</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	230.510

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Préstamos a compañías relacionadas	(205.905)
Adquisición de maquinaria y equipo	<u>(104.693)</u>
Efectivo usado en las actividades de inversión	(310.598)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Financiamiento de bancos y financieras	580.584
Cancelación de préstamos a largo plazo	<u>(262.060)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>318.524</u>

DISMINUCION DEL EFECTIVO

Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>244.438</u>
--	----------------

SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑOS/. 482.874

BALANCEADOS VIGOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

PERDIDA	S/. (2.606.780)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciación	242.064
Bajas de activos fijos	14.840
	(2.349.876)
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Aumento en:	
Cuentas por cobrar	(373.254)
Gastos pagados por anticipado	(120.248)
Sobregiros bancarios	368.675
Préstamos bancarios por pagar	1.058.097
Gastos acumulados por pagar	164.502
Porción corriente del pasivo a largo plazo	1.029.751
Disminución en:	
Inversiones	368.476
Inventarios	1.232.763
Documentos y cuentas por pagar	(1.057.286)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(91.090)
	2.580.386
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	 S/. 230.510

Vea notas a los estados financieros.

BALANCEADOS VIGOR S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

(Expresado en miles)

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Balanceados Vigor S.A. (la Compañía) fue constituida el 31 de marzo de 1966 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad es industrial y se dedica principalmente a la producción y comercialización de alimentos balanceados.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con el Art.14 de la Ley Reformativa de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para 1992 el Sistema de Corrección Monetaria Integral estableció que los ajustes de los activos y pasivos no monetarios y algunas cuentas del patrimonio se aplicaran a la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida la que tendría un efecto tributario a partir de 1993. Con la Ley No.51 expedida en el R.O. No.349 del 31 de diciembre de 1993 se modificó el efecto de los ajustes de la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida, cambiándola a cuenta patrimonial con el nombre de "Reexpresión Monetaria". El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado puede ser compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable para el período del ajuste es de 32.3%.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

BALANCEADOS VIGOR S.A.A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más la revalorización y corrección monetaria efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	33
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Instalaciones y otro activo	10

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	S/. 574.012
Anticipos a proveedores	240.144
Impuestos retenidos	(1) 122.488
Funcionarios y empleados	59.223
Otros	42.426
	<hr/>
	1.038.293
Menos provisión para cuentas de de dudoso cobro	<hr/> 43.793
	<hr/>
	<u>S/. 994.500</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes estos valores se consideran como crédito tributario, lo cuales pueden ser utilizados para compensarlos con el impuesto causado en la declaración anual, y la diferencia podrá ser reclamada como pago indebido.

C. INVENTARIOS:

Materias primas	S/. 935.317
Productos terminados	65.986
Repuestos y suministros	(1) <hr/> 220.430
	<hr/>
	<u>S/. 1.221.733</u>

(1) En 1992 el saldo de repuestos y suministro interno de la planta no incluye incremento por corrección monetaria, ya que la Gerencia ha considerado que este saldo corresponde a inventarios obsoletos.

BALANCEADOS VIGOR S.A.

D. OTRO ACTIVO:

Cuentas intercompañías:		
Agrodisa		S/. 3.716.635
Printaves S.A.		541.063
Faenamiento Industrial de Aves (Finaves) S.A.		930.641
Centroservi S.A.		162.563
Otras		97.336
		<u>S/. 5.448.238</u>

E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-93	Adiciones	Retiros y transferencias	Saldo al 31-12-93
Al costo de adquisición:				
Terrenos	S/. 43.014	S/. 3.500	S/.	S/. 46.514
Edificios	75.032	16.021	20.298	70.755
Maquinaria y equipo	119.699	78.411	12.479	185.631
Vehiculos	28.209		4.118	24.091
Muebles y enseres	96.700	6.761	4.050	99.411
Instalaciones y otro activo	47.772		1.075	46.697
	<u>410.426</u>	<u>104.693</u>	<u>42.020</u>	<u>473.099</u>
Menos depreciación acumulada	<u>106.617</u>	<u>48.322</u>	<u>27.180</u>	<u>127.759</u>
	<u>303.809</u>	<u>56.371</u>	<u>14.840</u>	<u>345.340</u>
Revalorización y corrección monetaria:				
Terrenos	455.140	160.904		616.044
Edificios	1.408.373	469.304	12.823	1.864.854
Maquinaria y equipo	814.310	103.140	365.535	551.915
Vehiculos	40.846	12.793	23.708	29.931
Muebles y enseres	628.476	125.114	128.229	625.361
Instalaciones y otro activo	457.198	80.916	43.148	494.966
	<u>3.804.343</u>	<u>952.171</u>	<u>573.443</u>	<u>4.183.071</u>
Menos depreciación acumulada	<u>2.065.578</u>	<u>610.952</u>	<u>578.396</u>	<u>2.098.134</u>
	<u>1.738.765</u>	<u>341.219</u>	<u>4.953</u>	<u>2.084.937</u>
	<u>S/. 2.042.574</u>	<u>S/. 397.590</u>	<u>S/. 9.887</u>	<u>S/. 2.430.277</u>

La revalorización de las propiedades, maquinaria y equipo hasta 1990, se efectuó utilizando el porcentaje determinado en proporción a la devaluación del sucre en relación al US\$, 1.00 de intervención según cotización del Banco Central del Ecuador y, para 1991 se utilizó el índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, que para el período de 1993 fue de 32.3%.

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Los préstamos bancarios por pagar representan obligaciones contraídas con bancos y financieras, tienen vencimientos corrientes y generan intereses que fluctúan entre el 38% y 52% anual.

BALANCEADOS VIGOR S.A.G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	S/.	532.284
Retenciones e impuestos		22.783
Contingencias		121.162
Otros		134.268
		<hr/>
	S/.	810.497
		<hr/>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses y comisiones	S/.	275.977
Beneficios sociales		94.413
		<hr/>
	S/.	370.390
		<hr/>

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Banco Continental S.A.		
Préstamo que genera el 44,21% de interés anual, con vencimientos pagaderos cada 90 días hasta el 23 de junio de 1995	S/.	1.095.947
Préstamo que genera el 42,25% de interés anual, con vencimientos pagaderos cada 90 días hasta el 20 de febrero de 1995		187.500
Compañía Financiera S.A. (FINEC)		
Préstamo que genera el 49% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta el 2 de marzo de 1995		326.187
Banco Amazonas S.A.		
Préstamo que genera el 54% de interés y 2% de comisión anual, con vencimientos mensuales hasta el 11 de julio de 1993		83.375
		<hr/>
		1.693.009
Menos porción corriente		1.291.810
		<hr/>
		401.199
Compañías relacionadas:		
Laboratorios Vitamix (Vitamix) S.A.		576.075
Inmobiliaria Trecépoli S.A.		644.048
Estero Río y Mar (Erma) S.A.		225.323
Aviliza S.A.		78.455
Antilopesa		33.332
		<hr/>
	(1)	1.557.233
		<hr/>
	S/.	1.958.432
		<hr/>

BALANCEADOS VIGOR S.A.I. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación)

(1) Las transacciones con Compañías relacionadas, se originan por la relación de accionistas comunes. Estos saldos no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

J. DEFICIT:

La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

K. LEY DE FOMENTO INDUSTRIAL:

Mediante Acuerdo Interministerial No. 2632 del 28 de marzo de 1967, la Compañía fue clasificada en la Categoría "A", dentro de la Ley de Fomento Industrial. Según Decreto Presidencial No. 136 del 31 de mayo de 1983, se efectuó una reducción del 35% de los beneficios derivados de dicha clasificación, los cuales quedan vigentes así :

- a. Exoneración del 65% de la totalidad de los derechos arancelarios que gravan la importación de maquinaria nueva, equipos auxiliares y repuestos nuevos y hasta el 65% de la importación de materias primas que no se produzcan en el país.
- b. Deducción de la renta gravable anual en un mínimo de tres años, del valor autorizado por reinversiones en propiedades, maquinaria y equipo, con una limitación anual del 50% de las utilidades tributables.
- c. Exoneración total de los derechos, timbres e impuestos en los contratos de mutuo que se celebraren para inversiones financieras mediante crédito.

Estos beneficios expiran el 31 de diciembre de 1993, conforme se establece en la Ley de Régimen Tributario Interno.

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 1993 las transacciones de ventas y compras con partes relacionadas fueron las siguientes:

BALANCEADOS VIGOR S.A.L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Faenamiento Industrial de Aves (Finaves) S.A.	S/. 3.131.021	S/.
Laboratorios Vitamix (Vitamix) S.A.		973.910
Agrodi S.A.	3.118.221	809
Estero Río y Mar (Erma) S.A.	<u>37.762</u>	
	<u>S/. 6.287.004</u>	<u>S/. 974.719</u>

M. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1993, fueron de S/.2.043 y de S/.2.029, por cada US\$1.00, respectivamente.