

BALANCEADOS VIGOR S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

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 1994, 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, excepto el rubro de inventarios, 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 1994 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.
5. Al 31 de diciembre de 1994 la Compañía registró un capital de trabajo negativo de S/2.920.096 y registra un déficit acumulado de S/4.202.772. La administración de la Compañía conjuntamente con los accionistas se encuentran estudiando alternativas para definir un plan orientado a solventar la situación financiera de la Empresa a fin de que pueda continuar como negocio en marcha. A la fecha de este informe no es posible determinar el resultado final de la gestión de la Gerencia.

6. Al 31 de diciembre de 1994 la Compañía compensó las cuentas por cobrar a las compañías relacionadas por S/.2.448.911 con el saldo por pagar a un accionista.
7. La administración decidió transferir S/.3.535.000 de cuentas por cobrar a Agrodi S.A., con la finalidad de aumentar su participación accionaria en esa Compañía.

Juan López

23 de febrero de 1995
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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

PCF

BALANCEADOS VIGOR S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles)

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/.	261.082
Inversiones		291.333
Cuentas por cobrar (Nota B)		1.579.737
Inventarios (Nota C)		1.595.023
Gastos pagados por anticipado		31.279

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		3.758.454
-----------------------------	--	-----------

OTRO ACTIVO (Nota D)		3.952.938
----------------------	--	-----------

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)		2.666.470
---	--	-----------

	S/.	<u>10.377.862</u>
--	-----	-------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiros bancarios	S/.	287.200
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)		4.535.212
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)		998.797
Gastos acumulados por pagar (Nota H)		442.491
Porción corriente del pasivo a largo (Nota I)		414.849

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		6.678.549
-----------------------------	--	-----------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)		2.067.745
-------------------------------	--	-----------

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
Aumento de capital en trámite		965.000
Reserva por revalorización del patrimonio		4.368.848
Reexpresión monetaria		(2.399.508)
Déficit (Nota J)		(4.202.772)

		<u>1.631.568</u>
--	--	------------------

	S/.	<u>10.377.862</u>
--	-----	-------------------

Vea notas a los estados financieros.

BALANCEADOS VIGOR S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles)

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 18.608.887
Otros	<u>79.345</u>
	18.688.232

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	15.069.754
Gastos de ventas	332.277
Gastos de administración	1.452.339
Gastos financieros	2.657.796
Otros	<u>663.874</u>
	20.176.040

PERDIDA

S/. (1.487.808)

Vea notas a los estados financieros.

BALANCEADOS VIGOR S.A.
 ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
 (Expresado en miles)

	Déficit						
	Acciones comunes	Aumento de capital en trámite	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Utilidad y perdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 1994	S/. 2.900.000	S/.	S/. 2.937.848	S/. (2.026.186)	S/. 2.973	S/. (2.183.082)	S/. (2.180.109)
Pérdida			965.000			(1.487.808)	(1.487.808)
Compensación de crédito				1.431.000		(373.322)	(534.855)
Ajuste por corrección monetaria, 1994				S/. (2.399.508)		S/. (4.205.745)	S/. (4.202.772)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	<u>S/. 2.900.000</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 4.368.848</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 2.973</u>	<u>S/. (4.205.745)</u>	<u>S/. (4.202.772)</u>

Vea notas a los estados financieros.

BALANCEADOS VIGOR S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 19.049.479
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(18.533.056)
Intereses pagados	(2.464.018)
Otros ingresos	<u>43.439</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(1.904.156)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Inversiones Agrodi S.A.	(3.535.000)
Disminución a compañías relacionadas	5.540.723
Adquisición de maquinaria y equipo	<u>(10.288)</u>
Efectivo usado en las actividades de inversión	1.995.435

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos de accionistas	3.414.000
Cancelación de préstamos de intercompañía	(2.448.911)
Cancelación de préstamos a largo plazo	<u>(1.278.160)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(313.071)</u>

DISMINUCION DEL EFECTIVO

(221.792)

Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año

482.874SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑOS/. 261.082

BALANCEADOS VIGOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Continuación)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
 (Expresado en miles)

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

PERDIDA	S/. (1.487.808)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Provisión para cuentas incobrables	123.000
Depreciación	229.968
Bajas de activos fijos	<u>66.950</u>
	(1.067.890)
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Aumento en:	
Inversiones	(280.543)
Cuentas por cobrar	(563.592)
Inventarios	(373.290)
Gastos pagados por anticipado	(142.455)
Préstamos bancarios por pagar	344.687
Documentos y cuentas por pagar	188.300
Gastos acumulados por pagar	72.102
 Disminución en:	
Préstamos bancarios	<u>(81.475)</u>
	<u>(836.266)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>S/. (1.904.156)</u>

Vea notas a los estados financieros.

BALANCEADOS VIGOR S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994A. 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.

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 las disposiciones legales vigentes.

El saldo acreedor acumulado de la Reexpresión Monetaria 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, previa la compensación con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1994 fue de 24.5%.

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	20
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Instalaciones y otro activo	10

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/. 526.388
Intercompañías: deuda comercial	459.028
Anticipos a proveedores	477.516
Impuestos retenidos	(1) 144.645
Funcionarios y empleados	35.080
Otros	103.873
	<hr/>
	1.746.530
Menos provisión para cuentas de de dudoso cobro	<hr/>
	166.793
	<hr/>
	<u>S/. 1.579.737</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/. 1.154.910
Productos terminados	219.827
Repuestos y suministros	206.052
Importación en tránsito	14.234
	<hr/>
	<u>S/. 1.595.023</u>

BALANCEADOS VIGOR S.A.D. OTRO ACTIVO:

Inversión en acciones en trámite:				
Futuro aumento de capital, Agrodisa	(1)	S/.	3.535.000	
				3.535.000
Cuentas intercompañías:				
Facnamiento Industrial de Aves (Finaves) S.A.				203.612
Centroservi S.A.				151.752
Inversiones Daec S.A.				286
Merven				6.412
				<u>362.062</u>
Otras				55.876
				<u>S/. 3.952.938</u>

(1) Aumento que corresponde por la capitalización de las cuentas por cobrar a Compañía relacionada (Agrodi S.A.) el mismo que se encuentra en trámite legal.

E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-94	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transferencias	Saldo al 31-12-94
Al costo de adquisición:					
Terrenos	S/. 46.514	S/.	S/.		S/. 46.514
Edificios	70.755				70.755
Maquinaria y equipo	185.631	7.038	42.115	(7.038)	143.516
Vehículos	24.091		16.963		7.128
Muebles y enseres	99.411	3.250	10.489	7.038	99.210
Instalaciones y otro activo	46.697		4.654		42.043
	<u>473.099</u>	<u>10.288</u>	<u>74.221</u>		<u>409.166</u>
Menos depreciación acumulada	<u>127.759</u>	<u>39.313</u>	<u>40.742</u>		<u>126.330</u>
	<u>345.340</u>	<u>(29.025)</u>	<u>33.479</u>		<u>282.836</u>
Revalorización y corrección monetaria:					
Terrenos	616.044	161.469			777.513
Edificios	1.864.854	474.224			2.339.078
Maquinaria y equipo	551.916	102.289	270.194		384.011
Vehículos	29.931	4.411	18.265		16.077
Muebles y enseres	625.361	105.274	229.533		501.102
Instalaciones y otro activo	494.966	53.253	205.577		342.642
	<u>4.183.072</u>	<u>900.920</u>	<u>723.569</u>		<u>4.360.421</u>
Menos depreciación acumulada	<u>2.098.135</u>	<u>568.752</u>	<u>690.098</u>		<u>1.976.785</u>
	<u>2.084.937</u>	<u>332.168</u>	<u>33.471</u>		<u>2.383.639</u>
	<u>S/. 2.430.277</u>	<u>S/. 303.143</u>	<u>S/. 66.950</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 2.666.47</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 periodo de 1994 fue de 24.5%.

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Los préstamos bancarios por pagar representan obligaciones contraídas con bancos y financiera tienen vencimientos corrientes y generan intereses que fluctúan entre el 43% y 49% anual.

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

Proveedores	S/. 217.977
Proveedores: intercompañías	554.145
Retenciones e impuestos	21.614
Otros	<u>205.061</u>
	<u>S/. 998.797</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses y comisiones	S/. 330.803
Beneficios sociales	<u>111.688</u>
	<u>S/. 442.491</u>

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Banco Continental S.A. Préstamo que genera el 45 % de interés anual, con vencimientos pagaderos cada 90 días hasta el 23 de enero de 1995	S/. 281.938
Compañía Financiera S.A. (FINEC) Préstamo que genera el 49% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta el 4 de julio de 1995	<u>132.911</u>
	414.849
Menos porción corriente	<u>414.849</u>
Compañías relacionadas:	486.468
Laboratorios Vitamix (Vitamix) S.A.	312.238
Inmobiliaria Trecépoli S.A.	242.143
Estero Río y Mar (Erma) S.A.	100.389
Avícola del Litoral S.A.	80.946
Antilope S.A.	278.795
Agrodi S.A.	532.487
Printaves	34.190
Anpidosa	<u>34.190</u>
	(1) 2.067.656
Accionista	<u>89</u>
	<u>S/. 2.067.745</u>

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. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

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

	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Faenamiento Industrial de Aves (Finaves) S.A.	S/. 3.823.848	S/.
Laboratorios Vitamix (Vitamix) S.A.		1.346.007
Agrodi S.A.	<u>3.059.631</u>	
	<u>S/. 6.883.479</u>	<u>S/. 1.346.007</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 1994, fueron de S/.2.272 y de S/.2.268, por cada US\$1.00, respectivamente.