

4400

BALANCEADOS VIGOR S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998



30 ABR. 1999

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 1998, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha (expresados en miles de sucres). Estos estados son responsabilidad de la Presidencia 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 Presidencia, 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. Según se menciona en la Nota G a los estados financieros, la Compañía con fecha 29 de septiembre de 1997, firmó un Convenio de Solidaridad Activa con las principales instituciones financieras acreedoras, mediante el cual se otorga un período de gracia de 18 meses para el pago de capital e intereses, esto es del 30 de junio de 1997 hasta el 31 de diciembre de 1998. La Compañía mantiene conversaciones con la institución financiera acreedora para redefinir las condiciones de pago de la deuda.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros de lo mencionado en el párrafo 4, 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 1998 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (expresado en miles de sucres), de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
6. Al 31 de diciembre de 1998 la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de S/5.762.949. La continuación de la empresa como negocio en marcha dependerá de la habilidad de la administración para generar utilidades suficientes para el negocio.
7. El Ecuador atraviesa por una situación difícil e inestable en sus actividades económica, financiera y fiscal, lo que ha reducido significativamente las oportunidades de los negocios de las empresas. Se decretó el congelamiento por un año del 50% de los depósitos en cuentas corrientes y de ahorro y del 100% de los depósitos a plazo que se mantienen en las instituciones del sector financiero. Algunas instituciones financieras han accedido a la Agencia de Garantía de Depósitos para su reestructuración o saneamiento y el sector político analiza la modificación o creación de nuevos impuestos. Todo este ambiente genera incertidumbre sobre la posibilidad de que los negocios continúen operando apropiadamente.

Naranjo López

23 de abril de 1999
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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

BALANCEADOS VIGOR S.A.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en miles de sucres, excepto el número de acciones)

ACTIVO**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo	S/.	183.194
Cuentas por cobrar (Nota B)		4.264.665
Inventarios (Nota C)		3.195.780
		<hr/>
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		7.643.639

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota D)		84.751
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota E)		5.292.321
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)		5.827.352
		<hr/>
	S/.	18.848.063

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Sobregiro bancario	S/.	162.514
Préstamos bancarios por pagar (Nota G)		5.266.570
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)		7.869.886
Gastos acumulados por pagar (Nota I)		107.618
		<hr/>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		13.406.588

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)		388.771
-------------------------------	--	---------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes – autorizadas, suscritas y en circulación 5.196.000 al valor nominal de S/.1 cada una.		5.196.000
Déficit (Nota K)		(143.296)
		<hr/>
		5.052.704
		<hr/>
	S/.	18.848.063

Vea notas a los estados financieros

BALANCEADOS VIGOR S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas Netas	S/.	47.699.514
Otros		<u>215.658</u>
		<u>47.915.172</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas		43.633.804
Gastos de ventas		370.951
Gastos de administración		2.096.402
Gastos financieros		1.219.163
Otros		<u>650.523</u>
		<u>47.970.843</u>

PERDIDA

	S/.	<u><u>(55.671)</u></u>
--	-----	------------------------

Vea notas a los estados financieros

ESTADO

AÑO TER

**Acciones
comunes**

Saldo al 1 de enero de 1998	S/. 5.196.0
Pérdida	
Ajuste corrección monetaria, año 1998	
Compensación del saldo de la reexpresión monetaria	
Absorción de pérdidas años anteriores	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>S/. 5.196.0</u>

BALANCEADOS VIGOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/.	45.181.509
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(43.375.621)
Intereses y comisiones pagadas		(642.036)
Otros ingresos		215.658
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		1.379.510
		<hr/>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo		289.411
Adquisición de activos fijos		(87.667)
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		201.744
		<hr/>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución del pasivo a largo plazo		(1.626.267)
		<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(1.626.267)
		<hr/>

DISMINUCION DEL EFECTIVO

(45.013)

Saldo del efectivo al inicio del año

228.207

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

S/.

183.194

BALANCEADOS VIGOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de sucres)

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

PERDIDA	S/.	(55.671)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Amortizaciones		606.157
Depreciación		445.611
Provisión para cuentas incobrables		40.654
		<hr/>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		1.036.751
Aumento en:		
Cuentas por cobrar		(2.774.535)
Documentos y cuentas por pagar		2.275.488
Préstamos bancarios por pagar		524.977
Gastos acumulados por pagar		38.054
Disminución en:		
Inversiones		111.150
Inventarios		245.516
Gastos pagados por anticipado		25.113
Sobregiros bancarios por pagar		(103.004)
		<hr/>
		342.759
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	<u><u>1.379.510</u></u>

BALANCEADOS VIGOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en miles de sucres, excepto el número de acciones)

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/.) unidad monetaria de la República del Ecuador. La Compañía aplica Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los que difieren con los de aceptación general en los siguientes aspectos importantes:

- Los activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales se reexpresan de acuerdo al índice anual de inflación.
- Los gastos por intereses y comisiones se registran como activo diferido y mantiene una política de amortización en línea recta.

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 excepto las inversiones en acciones para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

De acuerdo a la Ley de reordenamiento en materia económica, en el área tributario-financiero publicada en el Registro Oficial Suplemento No.78 del 1 de diciembre de 1998, establece en su Artículo No.15 que, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores. El saldo acreedor en la parte que sea transferida a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto previsto en el numeral 6 del Artículo 14 de la Ley No.51, publicada en el Registro Oficial No.349 del 31 de diciembre de 1993.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1998 fue de 45%.

Provisión para cuentas incobrables la Compañía mediante la evaluación de su cartera establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en su recuperación.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio. Al 31 de diciembre de 1998 se reexpresan los saldos de materia prima.

Las inversiones en acciones se encuentran contabilizadas al costo de adquisición.

Los cargos diferidos correspondiente a intereses y comisiones se amortizan usando el método de línea recta al 20% anual.

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
Equipos de computación	5

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	(1) S/.	3.690.161
Anticipos a proveedores		16.734
Impuestos retenidos	(2)	450.519
Funcionarios y empleados		16.280
Otros		200.175
		<hr/> 4.373.869
Menos, provisión para cuentas de dudoso cobro	(3)	109.204
	S/.	<hr/> 4.264.665

(1) Representan principalmente S/.2.003.148 por cobrar a compañías relacionadas, por ventas de alimento balanceado para aves. Incluyen S/.229.795 correspondientes a facturas de terceros vencidas que se entregaron a los abogados de la Compañía para su cobro judicial.

(2) De acuerdo con disposiciones legales vigentes este valor se considera como crédito tributario, el que se compensará con el impuesto causado en la declaración anual. Si la retención es mayor que el impuesto causado, la diferencia se puede reclamar como pago indebido.

(3) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 1998	S/.	202.793
Provisiones		40.654
Castigos		(134.243)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	S/.	<hr/> 109.204

BALANCEADOS VIGOR S.A.**C. INVENTARIOS:**

Materias primas	(1)	S/.	2.529.329
Productos terminados			467.883
Repuestos y suministros			198.568
		S/.	<u>3.195.780</u>

(1) Incluyen el ajuste por corrección monetaria, cuyo efecto acreedor fue de S/299.869.

D. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Compañías relacionadas:			
Antilope S.A.		S/.	58.011
Nutriplast S.A.			<u>2.049</u>
			60.060
Otros			<u>24.691</u>
	(1)	S/.	<u>84.751</u>

(1) Estas cuentas por cobrar no tienen fechas de vencimientos definido ni generan intereses.

E. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

Inversiones:			
Agrodi S.A.	(1)	S/.	3.200.000
Cargos diferidos, neto			
Intereses y comisiones	(2)		1.731.380
Otros			<u>360.941</u>
		S/.	<u>5.292.321</u>

(1) Según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de diciembre de 1996, se decidió aumentar el capital social de la Compañía relacionada, los aportes han sido cancelados mediante compensaciones de crédito. La escritura fue aprobada mediante Resolución No.98-2-1-1-000397 dictada el 28 de enero de 1998 por la Superintendencia de Compañías.

<u>% Participación</u>	<u>No. acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
59,813	3.200.000	S/.	3.200.000
		S/.	3.264.000

(2) Corresponde a los costos financieros del año de 1996 que se amortizan durante 5 años a partir de 1997.

BALANCEADOS VIGOR S.A.**F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	Saldo al 1-01-98	Adiciones		Ventas y/o retiros	Transferencias	Saldo al 31-12-98
		Compras y/o gastos	Corrección monetaria			
Al costo de adquisición:						
Terrenos	S/. 60.092	S/.	S/.	S/.	S/.	S/. 60.092
Edificios	201.995					201.995
Maquinaria y equipo	218.077	63.553		2.213	208.154	487.571
Vehículos	8.140					8.140
Muebles y enseres	113.690			680		113.010
Instalaciones y otro activo	78.533			16.710		61.823
Equipos de computación	57.708	24.114				81.822
	738.235	87.667		19.603	208.154	1.014.453
Menos depreciación acumulada	278.442	64.746		16.156		327.032
	459.793	22.921		3.447	208.154	687.421
Revalorización y corrección monetaria:						
Terrenos	1.453.196		680.980			2.134.176
Edificios	4.550.015		1.791.070			6.341.085
Maquinaria y equipo	757.813		260.188	67.815		950.186
Vehículos	5.945					5.945
Muebles y enseres	675.904		326.070	23.854		978.120
Instalaciones y otro activo	313.249		112.102	26.532		398.819
Equipos de computación	36.292		42.300			78.592
	7.792.414		3.212.710	118.201		10.886.923
Menos depreciación acumulada	4.051.758	380.865	1.492.017	121.648		5.802.992
	3.740.656	(380.865)	1.720.693	(3.447)		5.083.931
Construcciones en proceso	288.311			24.157	(208.154)	56.000
	S/. 4.488.760	S/ (357.944)	S/ 1.720.693	S/ 24.157	S/	S/ 5.827.352

G. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:**Banco del Pichincha S.A.**

Préstamos sobre firma que causan intereses que fluctúan entre el 36% y el 50% anual y con vencimientos en 1996 y 1997

S/. 2.907.571

Intereses por pagar

1.036.324

(1) 3.943.895

Banco de crédito S.A.

1.110.675

Banco de Machala S.A.

50.000

Banco del Pichincha S.A.

162.000

(2) 1.322.675

S/. 5.266.570

(1) Según Convenio de Solidaridad Activa, esta institución otorgó a la Compañía un período gracia de 18 meses para el pago de capital e intereses a partir del 30 de junio de 1997 hasta el 31 de diciembre de 1998, durante ese lapso esta deuda no causó intereses.

(2) Representan préstamos sobre-firma que devengan una tasa de interés anual que fluctúan entre el 55% y 63% y tienen vencimientos corrientes en 1999.

BALANCEADOS VIGOR S.A.**H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

Compañías relacionadas:		
Vitamix S.A.	(1) S/.	485.641
		<u>485.641</u>
Proveedores:		
Materia prima:		
Molinera Figallo S.A.		1.750.189
Adan Pilco		2.056.046
Miguel Uscocovich		2.377.745
Otros		425.037
		<u>6.609.017</u>
Varios proveedores		108.078
		<u>6.717.095</u>
Retenciones e impuestos		42.599
Otros		624.551
	<u>S/.</u>	<u>7.869.886</u>

(1) Deuda que no tiene fecha de vencimiento definida, ni causa intereses.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses y comisiones	S/.	53.482
Beneficios sociales		54.136
	<u>S/.</u>	<u>107.618</u>

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

Compañías relacionadas:		
Inmobiliaria Trecépoli S.A.	S/.	371.559
Estero Río y Mar ERMA S.A.		10.409
Inmobiliaria 2003 S.A.		6.803
	(1) <u>S/.</u>	<u>388.771</u>

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

K. DEFICIT:

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

Las pérdidas que han sido compensadas con otras cuentas patrimoniales, como Reserva por revalorización del patrimonio, no pueden ser utilizadas como deducciones tributarias en ejercicios futuros.

BALANCEADOS VIGOR S.A.**L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre de 1998 las transacciones de ventas y compras con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Faenamamiento Industrial de Aves (Finaves) S.A.	S/. 20.716.960	S/.
Laboratorios Vitamix (Vitamix) S.A.		2.820.623
Agrodi S.A.	<u>8.401.698</u>	
	<u>S/. 29.118.658</u>	<u>S/. 2.820.623</u>

Estas transacciones se llevan a cabo en iguales condiciones que aquellas realizadas con terceros.

M. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1998 para convertir los saldos en dólares estadounidenses, fue de S/.6.872 por cada US\$1.00.

N. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 1998, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

O. COMENTARIO:

Para el año 1999 el impuesto a la renta ha sido sustituido por el impuesto del 1% a la circulación de capitales, según la Ley de Reordenamiento en materia económica, en el área tributaria - financiera publicada en el Registro Oficial Suplemento No.78 del 1 de diciembre de 1998.