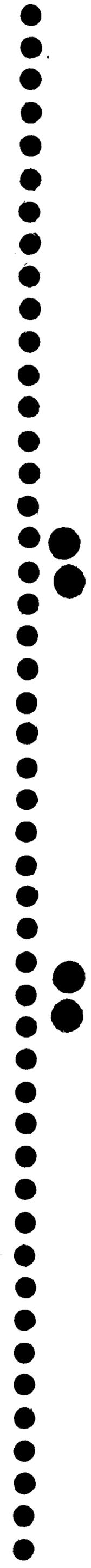


Balanquir S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y 2000
e informe del auditor independiente



Balanquir S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y 2000
e informe del auditor independiente

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

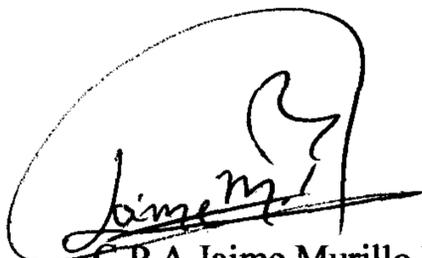
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
Balanquir S. A.:

1. He auditado el balance general adjunto de **Balanquir S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados en base a mi auditoría.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 selectivas, de la evidencia que soporta 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. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Balanquir S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe de los auditores independientes (continuación)

4. La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.
5. Como se explica en la nota 2, debido al cambio de la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000, mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.



C.P.A Jaime Murillo P.
SC-RNAE No. 473

Guayaquil, Ecuador
10 de enero del 2003

Balanquir S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
Activo			
Activo corriente:			
Caja y Bancos			8,490,55
Cuentas por cobrar		131,04	31,04
Inventarios	5	44,708,30	1,786,91
Total activo corriente		<u>44,839,34</u>	<u>10,308,50</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	6	661,566,41	694,639,91
Cargos diferidos		2,000,00	
Total activo		<u>708,405,75</u>	<u>704,948,41</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Sobregiro		6,326,21	
Cuentas por pagar	7	28,775,13	1,431,59
Documentos por pagar	8	8,000,00	20,000,00
Gastos acumulados por pagar	9	4,826,95	4,037,45
Total pasivo corriente		<u>47,928,29</u>	<u>25,469,04</u>
Deuda a largo plazo	10	551,396,82	463,136,44
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	400,00	400,00
Reservas de capital	12	103,514,74	210,777,03
Reserva Legal	13	15,16	15,16
Utilidad de años anteriores		5,150,74	52,19
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio			5,098,55
Total patrimonio de los accionistas		<u>109,080,64</u>	<u>216,342,93</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>708,405,75</u>	<u>704,948,41</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Balanquir S. A.

Estados de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
Costo de ventas		<u>(82,319,76)</u>	
Pérdida bruta		(82,319,76)	
Gastos de operación:			
Gastos de administración		(24,255,72)	(83,248,65)
Otros Ingresos (gastos), neto		<u>(686,81)</u>	<u>91,246,38</u>
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		<u>(107,262,29)</u>	<u>7,997,73</u>
15% Participación de trabajadores			(1,199,66)
25% de Impuesto a la renta			<u>(1,699,52)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		<u>(107,262,29)</u>	<u>5,098,55</u>

Balanquir S. A.
Estados de patrimonio de los accionistas
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000
 Expresados en Dólares de E.U.A.

Detalles	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Res. por Rev. del patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de Enero del 2000	400,00	15,16	-	-	-	21,88	437,04
Ajuste por brecha entre la devaluación e inflación según la NEC-17	-	-	430,18	210,346,85	-	30,31	210,807,34
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	5,098,55	5,098,55
Transferencia a Reserva de Capital	-	-	(430,18)	(210,346,85)	210,777,03	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	400,00	15,16	-	-	210,777,03	5,150,74	216,342,93
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	(107,262,29)	(107,262,29)
Compensación de Pérdidas según acta de junta general de accionistas	-	-	-	-	(107,262,29)	107,262,29	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	400,00	15,16	-	-	103,514,74	5,150,74	109,080,64

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Balanquir S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Pérdida neta	(107,262,29)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-	
Depreciación	63,547,79
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(100,00)
(Aumento) en inventarios	(42,921,39)
Disminución en cargos diferidos	(2,000,00)
(Aumento) en otros activos	
Aumento en proveedores	33,669,75
(Disminución) impuesto a la renta	(1,699,52)
(Disminución) en documentos por pagar	(12,000,00)
Aumento en pasivos acumulados	2,489,02
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(66,276,64)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Adiciones a maquinaria y equipo, neto	(30,474,29)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	88,260,38
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>(8,490,55)</u>
Efectivo en caja y bancos :	
Saldo al inicio del año	8,490,55
Saldo al final del año	-

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Balanquir S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Balanquir S.A. está constituida en Ecuador desde el 6 de Septiembre de 1988 y su actividad principal es la producción de balanceado que sirve para la alimentación de especies bioacuáticas, para procesamiento industrial del balanceado, además se dedicará a la importación de maquinarias que sean de utilidad para la actividad de la compañía y a la comercialización interna y externa de sus productos.

Como consecuencia de que la compañía comenzó a operar a partir de abril del 2002, durante el año 2001 no produjo ni comercializó inventarios de productos terminados de balanceado.

2. Situación económica en Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentran en proceso de aprobación la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Conversión a dólares estadounidenses

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa en Dólares de E.U.A.

(b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

(c) Propiedades y equipo

Están registradas al costo más los ajustes originados por la aplicación de la NEC-17. Las depreciaciones se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Equipos de computación	20%

(d) Participación de empleados en las utilidades

La compañía debe registrar el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta según el código de trabajo.

(e) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar aplicando la base del 25% sobre la utilidad imponible del año.

4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A., que se aproxima al costo histórico.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Suces Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los saldos de los estados financieros ajustados se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16 que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001, ascendió al 22.4% anual.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 inventarios representa productos en procesos semielaborados para la fabricación de balanceado.

6. Propiedad, planta y equipos

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Edificios e Instalaciones	221,378,64	210,124,05
Maquinarias y Equipos	476,829,58	457,609,88
Muebles y Enseres	4,217,81	4,217,81
Montajes de maquinarias y equipos	22,272,84	22,272,84
Herramientas	415,33	415,33
(-) Depreciación Acumulada (*)	<u>(63,547,79)</u>	<u>-</u>
	<u>661,566,41</u>	<u>694,639,91</u>

(*) Durante el año 2000 la compañía no registró la depreciación de sus activos fijos debido a que estos no se encontraban operando.

El siguiente es un movimiento de las afectaciones contables efectuadas durante el año 2001 y en los rubros de las cuentas de propiedades planta y equipos:

	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Herramientas	Montaje de Maq. Y Eq.
Saldo neto al inicio del año	210,124,05	457,609,88	4,217,81	415,33	22,272,84
Adiciones	11,254,59	19,219,70			
Depreciación	(10,844,69)	(49,966,79)	(421,78)	(41,53)	(2,273,00)
Saldo neto al final del año	210,533,95	426,862,79	3,796,03	373,80	19,999,84

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ciales Francisco	200,00	200,00
Empresa Eléctrica Milagro	27,350,36	6,82
IASA	80,64	80,64
Improel S.A	330,86	330,86
M.B.S	813,27	813,27
	<u>28,775,13</u>	<u>1,431,59</u>

8. Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2001 representa saldo de US\$.8,000,00 por la venta e instalación de una maquinaria industrial en el predio de la Hcda. San Miguel, ubicado en el Km. 61 vía Guayaquil – Naranjal según acuerdo suscrito el 23 de junio de 1999 con la compañía ALBACOSTA S.A.

A la fecha de emisión del presente informe la obra se encontraba entregada en su totalidad.

9. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2001, representan provisiones de beneficios sociales, obligaciones con el IESS e impuestos por pagar.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Nominas por pagar	717,68	717,68
Beneficios sociales	952,05	1,271,66
Obligaciones con el IESS	55,34	232,20
Impuestos por pagar	3,101,88	1,815,91
	<u>4,826,95</u>	<u>4,037,45</u>

10. Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, la deuda a largo plazo corresponde a desembolsos efectuados por su principal accionista Sr. Esteban Quirola F. con el propósito de poner en marcha la producción de balanceado a través de sus maquinarias. Estos valores serán pagaderos a largo plazo.

11. Capital Social

Está representado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0,40 cada una.

12. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

13. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (septiembre de 1988).

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.