

**TRANSPORTE INTERNOS
ORGANIZADOS S. A. TIOSA**

**Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000
e Informe de los Auditores Independientes**

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
PO Box. 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel. (593-4) 452770
Fax (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Transportes Internos Organizados S.A. TIOSA:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Transportes Internos Organizados S.A. TIOSA al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transportes Internos Organizados S.A. TIOSA al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a U.S. dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Abril 27, 2001



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

TRANSPORTES INTERNOS ORGANIZADOS S.A. TIOSA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| ACTIVOS | NOTAS | U.S. dólares |
|--------------------------------|-------|-------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y bancos | 4 | 388,060 |
| Cuentas por cobrar | 5 | 818,325 |
| Inventarios | 6 | 501,044 |
| Gastos anticipados | | <u>189,083</u> |
| Total activos corrientes | | <u>1,896,512</u> |
| PROPIEDADES: | | |
| | 7 | |
| Maquinarias y equipos | | 605,180 |
| Equipos de panificación | | 308,895 |
| Vehículos | | 168,210 |
| Muebles y enseres | | 21,744 |
| Equipos de computación | | <u>9,313</u> |
| Total | | 1,113,342 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>(534,629)</u> |
| Propiedades, neto | | <u>578,713</u> |
| INVERSIONES PERMANENTES | | |
| | | <u>79,504</u> |
| TOTAL | | <u><u>2,554,729</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | NOTAS | U.S. dólares |
|--|--------------|-------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Documentos por pagar a bancos | | 61,906 |
| Cuentas por pagar | 8 | 1,247,999 |
| Gastos por pagar | | <u>86,786</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>1,396,691</u> |
| | | |
| PROVISION PARA JUBILACION | | <u>47,165</u> |
| | | |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | 9 | |
| Capital social | | 27,280 |
| Aportes para aumento de capital | | 340,000 |
| Reserva legal | | 13,937 |
| Reserva de capital | | 833,217 |
| Déficit acumulado | | <u>(103,561)</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | 1,110,873 |
| | | |
| | | |
| TOTAL | | <u><u>2,554,729</u></u> |

TRANSPORTES INTERNOS ORGANIZADOS S.A. TIOSA

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| | NOTAS | U.S. dólares |
|---|-------|------------------|
| VENTAS | | 10,368,835 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>7,015,928</u> |
| MARGEN BRUTO | | <u>3,352,907</u> |
| GASTOS: | | |
| Administración y ventas | 10,12 | 3,053,481 |
| Financieros, neto | | 128,373 |
| Resultado por exposición a la inflación | | 108,418 |
| Pérdida en cambio, neta | | 47,170 |
| Otros | | <u>77,177</u> |
| Total | | <u>3,414,619</u> |
| PERDIDA | | <u>(61,712)</u> |

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTES INTERNOS ORGANIZADOS S.A. TIOSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| | Capital social | Aporte para aumento de capital | Reserva legal | Reserva de capital U.S. dólares | Reserva por revalori- zación | Déficit acumulado |
|-----------------------------|-------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| ENERO 31, 2000, Nota 9 | 27,280 | 340,000 | 13,937 | | 390,306 | (44,875) |
| Cambios: | | | | | | |
| Pérdida | | | | | | (61,712) |
| Efectos aplicación - NEC 17 | | | | 225,820 | 217,091 | (9,783) |
| Transferencias | | | | 607,397 | (607,397) | |
| Otros | | | | | | 12,809 |
| DICIEMBRE 31, 2000 | <u>27,280</u> | <u>340,000</u> | <u>13,937</u> | <u>833,217</u> | | <u>(103,561)</u> |

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTES INTERNOS ORGANIZADOS S.A. TIOSA

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| | U.S. dólares |
|--|-----------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Recibido de clientes | 10,057,627 |
| Pagado a proveedores | (9,706,929) |
| Intereses pagados | (128,373) |
| Pérdida en cambio | (47,170) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>175,155</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | |
| Adquisición de propiedades | <u>(8,193)</u> |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Obligaciones bancarias | 26,893 |
| Compañías relacionadas | <u>50,377</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | <u>77,270</u> |
| CAJA Y BANCOS | |
| Incremento neto durante el año | 244,232 |
| Comienzo del año | <u>143,828</u> |
| CAJA AL FIN DEL AÑO | <u><u>388,060</u></u> |

(CONTINUA)

TRANSPORTES INTERNOS ORGANIZADOS S.A. TIOSA

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

U.S. dólares

| | |
|---|--------------------|
| CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO | |
| NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Pérdida | <u>(61,712)</u> |
| Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto de actividades de operación: | |
| Resultado por exposición a la inflación | 108,418 |
| Depreciación de propiedades | 82,267 |
| Otros | 21,639 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar | (749,259) |
| Inventarios | 153,452 |
| Cuentas por pagar | 600,944 |
| Gastos acumulados | <u>19,406</u> |
| Total ajustes | <u>236,867</u> |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>175,155</u> |

Ver notas a los estados financieros

TRANSPORTES INTERNOS ORGANIZADOS S.A. TIOSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en 1963 en Ecuador y su actividad es la elaboración y comercialización de productos de panificación. A partir del año 1999, la Compañía inició la comercialización de productos alimenticios y refrescos.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, debido principalmente al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías del Ecuador, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y gastos por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Caja y Bancos - Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja y bancos.

Valuación de Inversiones - Al costo de adquisición ajustado, que no excede el valor de mercado.

Valuación de Propiedades – Los saldos de las propiedades hasta el 31 de marzo del 2000, fueron registrados al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos de panificación, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición ajustado, que no excede el valor de mercado.

Provisión para Jubilación - La provisión para jubilación fue constituida de acuerdo con estudio actuarial, que considera a todo el personal de la Compañía y fue registrada con cargo a los resultados del año.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| Año terminado Diciembre 31 | Porcentaje de variación |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1997 | 30 |
| 1998 | 45 |
| 1999 | 61 |
| 2000 | 91 |

4. CAJA Y BANCOS

| | U.S. dólares |
|------------------------------|---------------------|
| Caja | 80,645 |
| Cuentas corrientes bancarias | <u>307,415</u> |
| Total | <u>388,060</u> |

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, incluye principalmente saldos por cobrar a clientes por US\$ 720,044, los cuales no generan intereses y tienen los siguientes vencimientos:

| | U.S. dólares |
|--|---------------------|
| Corriente | 492,407 |
| Vencidos: | |
| 60-90 días | 173,721 |
| 91-120 días | 13,148 |
| 120 días en adelante | <u>73,082</u> |
| Subtotal | 752,358 |
| Menos provisión para cuentas incobrables | <u>(32,314)</u> |
| Total | <u>720,044</u> |

6. INVENTARIOS

| | U.S. dólares |
|-----------------------|---------------------|
| Productos terminados | 201,090 |
| Materias primas | 146,995 |
| Materiales de empaque | 103,764 |
| Otros | <u>49,195</u> |
| Total | <u>501,044</u> |

7. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante el año 2000 fue el siguiente :

| | (sucres en miles) |
|--|--------------------------|
| Saldo neto al comienzo del año | 4,772,546 |
| Efectos aplicación - NEC 17 | 4,702,738 |
| Adquisiciones | 42,560 |
| Depreciación | <u>(239,537)</u> |
| Saldo neto al 31 de marzo del 2000 | <u>9,278,307</u> |
| Conversión a US dólares al tipo de cambio de S/.25,000 | <u>371,132</u> |

| | U.S. dólares |
|--------------------------------|-----------------|
| Saldo ajustado en U.S. dólares | 371,132 |
| Adquisiciones | 6,491 |
| Transferencia | 273,774 |
| Depreciación | <u>(72,684)</u> |
| Saldo neto al fin del año | <u>578,713</u> |

Al 31 de diciembre del 2000, la transferencia de propiedades representa costos de equipos de panificación, que inicialmente fueron registrados en la cuenta de inventarios y reclasificados por la Compañía como propiedades en diciembre del 2000.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, incluye principalmente saldos de cuentas por pagar con proveedores de materia prima y productos terminados por US\$1 millón con vencimiento a 30 y 60 días plazo.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2000, está representado por 682,000 acciones de valor nominal unitario de US\$0.004.

Aporte para Aumento de Capital.- Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía registró aportes para futuro aumento de capital por US\$340,000, de acuerdo a resolución de la Junta General de accionistas de julio 1 de 1999.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de ésta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Saldos Iniciales de Cuentas Patrimoniales al 1 de Enero del 2000 – Los saldos al 31 de diciembre de 1999, han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17, como sigue:

| | Capital social | Aporte para aumento de capital | Reserva legal | Reserva por revalorización | Déficit acumulado |
|--|-----------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| | (sucres en miles) | | | | |
| Saldo al 1 de enero del 2000 | 682,000 | 8,500,000 | 348,422 | 9,757,643 | (1,121,874) |
| | U.S. dólares | | | | |
| Conversión a US dólares al tipo de cambio de cierre S/21,052 | 32,396 | 403,762 | 16,551 | 463,502 | (53,291) |
| Efectos de la NEC 17 (Variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000) | (5,116) | (63,762) | (2,614) | (73,196) | 8,416 |
| Saldos convertidos a U.S. dólares | <u>27,280</u> | <u>340,000</u> | <u>13,937</u> | <u>390,306</u> | <u>(44,875)</u> |

10. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

| | U.S. dólares |
|--------------------------------------|---------------------|
| GASTOS: | |
| Supan S.A.: | |
| Regalías por convenio administrativo | 336,987 |
| Servicio de transporte y carga | <u>246,348</u> |
| Total | <u>583,335</u> |
| Consabor S.A.: | |
| Reembolso de gastos | <u>86,000</u> |
| Inmobiliaria Prat S.A. | |
| Arriendo de oficina | <u>56,448</u> |

Estas transacciones fueron efectuadas de común acuerdo y en términos y condiciones similares a otras efectuadas con terceros.

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía tiene suscrito con Supan S. A. los siguientes contratos:

- **Uso de Marcas y Administración de Bienes .-** Por la administración y operación del negocio de panificación en sus fases de producción, comercialización y mercadeo, para lo cual Supan S. A. pone a su disposición las plantas de producción, instalaciones y edificaciones industriales y cancela como honorarios una cantidad equivalente al 3.25% sobre las ventas anuales. El plazo de vigencia de este contrato es de cinco años a partir de diciembre de 1998.
- **Prestación de Servicios de Transporte de Carga.-** Este contrato establece que Supan S. A. se compromete a la prestación del servicio de transporte de carga a favor de Transportes Internos Organizados S.A. TIOSA.

Para la realización de éste servicio, Transporte Internos Organizados S. A. TIOSA se compromete a entregar en comodato a Supan S. A. la flota de los vehículos de su propiedad y a cancelar un honorario equivalente al 2.38% sobre los ingresos netos provenientes de sus ventas. El plazo de vigencia de éste contrato es de un año.

11. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y se encuentran abiertas para su revisión desde el año 1997 hasta el año 2000, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos, gastos deducibles y otros.

12. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía tiene suscrito contratos de arrendamiento mercantil de vehículos por US\$ 136,000 de 6 hasta 25 meses plazo con vencimiento en el año 2001 y leasing inmobiliario por US\$ 302,406 con vencimientos mensuales desde el año 2001 hasta 2006,. Durante el año 2000, por estos conceptos la Compañía registró US\$ 387,000 en costos y gastos.

* * * * *