

Econ. Rómulo Cazar Erazo

Informe del Auditor Independiente

**A los Accionistas y Directores de
L'IRIS S.A.**

He examinado el balance general adjunto de L'IRIS S.A. al 31 de Diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Como se indica en la Nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros contables de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.

En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de L'IRIS S.A. al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,


Econ. Rómulo Cazar Erazo
SC-RNAE No. 142; CPA No. 16.818

Guayaquil, 15 de Junio de 1999

L'IRIS S.A.

Balance General

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

Activos

Activos corrientes:

Caja y Bancos		S/. 270.403.713
Cuentas por cobrar	(Nota 2)	4.318.050.685
Inventarios	(Nota 3)	1.506.072.895
Pagos anticipados		491.187.680
Total activos corrientes		<u>6.585.714.973</u>

Propiedades y equipos	(Nota 4)	5.209.909.937
-----------------------	----------	---------------

Total del activo		<u>S/. 11.795.624.910</u>
------------------	--	----------------------------------

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Obligaciones bancarias	(Nota 5)	S/. 1.411.889.848
Cuentas por pagar	(Nota 6)	4.822.747.915
Gastos acumulados	(Nota 7)	464.826.711
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 8)	675.000.000
Total pasivos corrientes		<u>7.374.464.474</u>

Deuda a largo plazo	(Nota 8)	1.666.221.875
---------------------	----------	---------------

Patrimonio de los accionistas

Acciones comunes	(Nota 9)	850.000.000
Reserva legal		13.507.334
Reserva por revalorización del patrimonio		3.969.770.240
Reexpresión monetaria		(1.409.422.696)
Resultados acumulados		(668.916.317)
Total patrimonio de los accionistas		<u>2.754.938.561</u>

Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>S/. 11.795.624.910</u>
---	--	----------------------------------

Ver notas a los estados financieros

L'IRIS S.A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

INGRESOS:

Ventas netas	S/. 30.840.223.012
	<hr/>
	30.840.223.012

COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas	27.747.176.003
Gastos de administración y ventas	1.557.882.314
Gastos financieros	1.901.317.434
	<hr/>
	31.206.375.751

Pérdida neta	S/. (366.152.739)
	<hr/>



Ver notas a los estados financieros

L'IRIS S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Sucres)

	Acciones Comunes	Reserva Legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Total
Diciembre 31 de 1997	850.000.000	13.507.334	3.683.321.182	(1.527.357.327)	(308.006.604)	2.711.464.585
Revalorización, 1998	-	-	2.039.994.532	(1.140.315.143)	-	899.679.389
Compensaciones	-	-	(1.753.545.474)	1.753.545.474	-	-
Pérdida neta, 1998	-	-	-	-	(366.152.739)	(366.152.739)
Ajustes	-	-	-	(495.295.700)	5.243.026	(490.052.674)
Diciembre 31 de 1998	850.000.000	13.507.334	3.969.770.240	(1.409.422.696)	(668.916.317)	2.754.938.561



Ver notas a los estados financieros

L'IRIS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Pérdida neta	S/. (366.152.739)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	204.672.244
Provisión para créditos incobrables	18.524.760
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1.801.263.837)
Aumento en inventarios	(436.004.946)
Aumento en pagos anticipados	(319.585.186)
Aumento en cuentas por pagar	2.891.824.352
Aumento en gastos acumulados	386.730.178
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>578.744.826</u>

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compra de propiedades y equipos	(895.635.119)
Ajustes al patrimonio, neto	(490.052.674)
Efectivo usado por actividades de inversión	<u>(1.385.687.793)</u>

Efectivo proveniente por actividades de financiación:

Aumento de préstamos a corto y largo plazo, neto	1.030.708.053
Efectivo proveniente por actividades de financiación	<u>1.030.708.053</u>

Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	223.765.086
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	46.638.627
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>S/. 270.403.713</u>

Ver notas a los estados financieros

L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas

L'IRIS S.A., (la compañía) fue constituida el 3 de julio de 1987 en la ciudad Guayaquil. Su objetivo principal es dedicarse a la producción y comercialización de alimentos balanceados y sus derivados.

Prácticas Contables Ecuatorianas.- La Compañía mantiene sus registros contables en Sucres (S./) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Estos principios contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros, que afectan los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados.

Sistema de Corrección Monetaria.- De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de Diciembre de 1994, (Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno) con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1998 fue del 45 %. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- Propiedades y equipos.
- Patrimonio de los accionistas, excepto reexpresión monetaria y resultados acumulados.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de los accionistas.

Inventarios.- Se presentan al costo de producción o compra. Su valuación es realizada en base al costo promedio. Al 31 de diciembre de 1998, los inventarios no fueron reexpresados mediante la aplicación del sistema de Corrección Monetaria por corresponder a adquisiciones y/o producciones del último mes. Su costo no excede al valor de mercado.



L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Propiedades y equipos.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización, en base del índice de inflación, de acuerdo a las normas establecidas en el Reglamento de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que producen el gasto, excepto cuando se determina que representan adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado.

Los años de vida útil estimada de las propiedades y equipos son como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Vehículos y equipos de computación	5
Maquinarias y equipos, instalaciones	10
Equipos de oficinas y enseres	10

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta resultados acumulados. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar las pérdidas acumuladas, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión monetaria.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los socios, el saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411, el saldo acreedor en la parte que excede a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a tarifa única de impuesto del 20%. La Ley No. 98-17 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 78 de diciembre 1 de 1998, establece que el saldo de esta cuenta debe ser transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio luego de compensar las pérdidas de ejercicios anteriores.

Resultados acumulados.- Los resultados acumulados al inicio del período no fueron revalorizados mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.



L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre de 1998 al tipo de cambio de mercado libre. En 1998, las diferencias en cambio originadas en el año fueron registradas en los resultados del período.

2. Cuentas por cobrar

Cuentas	S/.	4.366.770.362
Anticipos a terceros		31.093.020
Funcionarios y empleados		13.117.442
Otras cuentas por cobrar		3.510.357
		<hr/>
(-) Provisión para créditos incobrables		4.414.491.181
		(96.440.496)
	S/.	<hr/> 4.318.050.685

Cuentas, representan facturas por cobrar a clientes, con plazos promedios de 60 días.

3. Inventarios

Materias primas	S/. 897.907.947
Productos terminados	379.844.433
Materiales y suministros	228.320.515
	<hr/> S/. 1.506.072.895

4. Propiedades y equipos

Al costo de adquisición:

Terrenos	S/. 10.921.750
Edificios	1.227.587.824
Maquinarias y equipos	873.572.731
Vehículos	945.600.414
Muebles y enseres	112.704.131
Equipos de computación	170.252.811
Instalaciones	22.982.493
En curso	171.617.643
	<hr/> 3.535.239.797
Menos depreciación acumulada	(896.378.660)
	<hr/> S/. 2.638.861.137



L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

4. Propiedades y equipos (continuación)

Revalorización:

Terrenos	S/. 42.731.776
Edificios	1.392.475.647
Maquinarias y equipos	2.404.574.301
Vehículos	592.874.583
Muebles y enseres	211.127.004
Equipos de computación	128.843.824
Instalaciones	82.858.545
	4.855.485.680
Menos depreciación acumulada	(2.284.436.880)
	2.571.048.800
	S/. 5.209.909.937

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1998, son como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	S/. 2.639.604.678
Adquisiciones	895.635.119
Saldo final	S/. 3.535.239.797

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	S/. 691.706.416
Gasto del año	204.672.244
Saldo final	S/. 896.378.660

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	S/. 3.632.122.579
Corrección monetaria del año	1.223.363.101
Saldo final	S/. 4.855.485.680

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	S/. 1.960.753.168
Corrección monetaria del año	323.683.712
Saldo final	S/. 2.284.436.880



L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

4. Propiedades y equipos (continuación)

El efecto neto resultante del ajuste por corrección monetaria se registra en la cuenta Reexpresión monetaria. El incremento del patrimonio por la reexpresión monetaria de los activos fijos asciende a S/. 899.679.389 en el año 1998.

5. Obligaciones bancarias

Banco del Pacífico, préstamo con interés del 61% y con vencimiento en mayo 1, 1999.	S/. 40.000.000
Banco de Préstamos, préstamo con interés del 57% y con vencimiento en noviembre 2, 1998.	45.223.181
Banco Bolivariano, préstamo con interés del 62% y con vencimiento en febrero 24, 1999.	100.000.000
Banco Bolivariano, préstamo con interés del 55% y con vencimiento en enero 14, 1999.	350.000.000
Banco La Previsora, préstamo con interés del 58% y con vencimiento en enero 14, 1999.	350.000.000
Filanbanco, préstamo con interés del 62% y con vencimiento en marzo de 1999.	416.666.667
Filanbanco, préstamo con interés del 58,5% y con vencimiento en marzo, 1999.	110.000.000
	S/. <u>1.411.889.848</u>

6. Cuentas por pagar

Proveedores locales	S/. 4.526.185.355
Otras	296.562.560
	S/. <u>4.822.747.915</u>

7. Gastos acumulados

Impuestos por pagar	S/. 69.159.096
Beneficios sociales	39.302.160
Intereses por pagar	334.186.496
Anticipos de clientes	22.178.959
	S/. <u>464.826.711</u>



L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

8. Pasivo a largo plazo

Filanbanco, préstamo con interés del 44% reajustable y con vencimientos cuatrimestrales hasta el año 2002.	S/. 937.500.000
Filanbanco, préstamo con interés del 44% reajustable y con vencimientos cuatrimestrales hasta el año 2003.	1.400.000.000
Banco La Previsora, préstamo con interés del 44% reajustable y con vencimientos cuatrimestrales hasta el año 2003.	3.721.875
	2.341.221.875
Menos: Porción corriente de la deuda a largo plazo	675.000.000
	S/. 1.666.221.875

9. Acciones comunes

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 está representado por 850.000 acciones comunes de S/.1.000,00 Sucres cada una.

10. Tipo de cambio

El tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de diciembre de 1998 utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 6.880,00 por cada US dólar.

11. Situación fiscal

La declaración de impuesto a la renta del año 1996, 1997 y 1998 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales.

12. Eventos subsecuentes

A la fecha de este informe no existen situaciones o eventos que afecten significativamente las cifras presentadas en los estados financieros auditados y que deban ser revelados.

