

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 1999, 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.

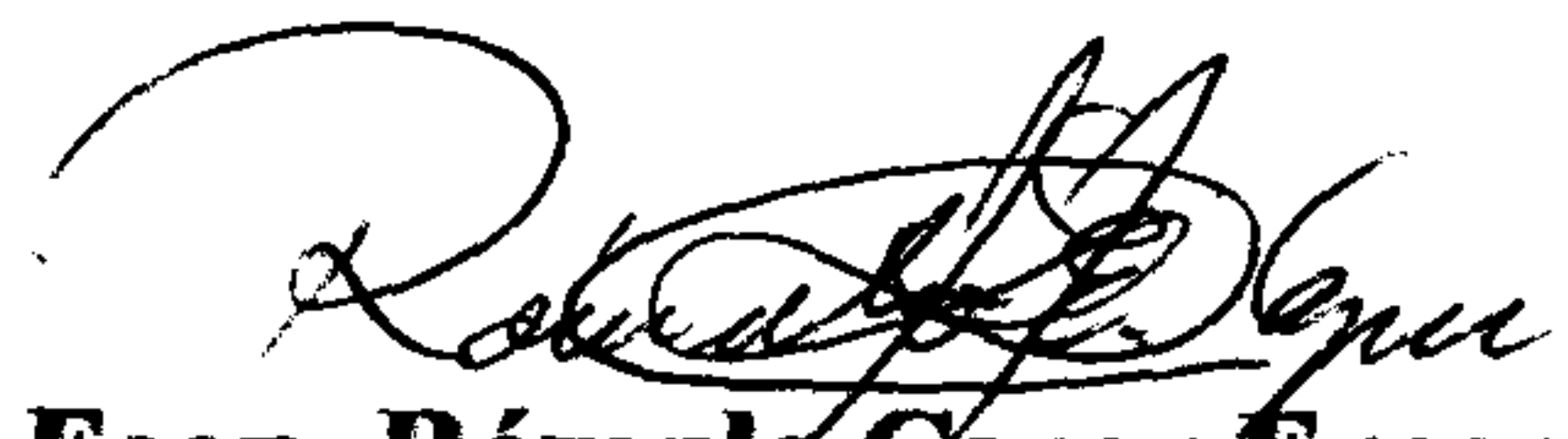
Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, en base de 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.

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 1999, 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.

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. Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, iliquidez del sistema financiero nacional, intervención del Estado en algunas instituciones financieras y congelamiento de los depósitos y captaciones en bancos.

Todos estos eventos provocaron una devaluación acelerada del Sucre con respecto al US dólar. Adicionalmente, a inicios del año 2000, el Gobierno Nacional resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada US\$ 1.00 además de empezar a desarrollar el marco legal necesario para este propósito. A la fecha de este informe, no es posible establecer los efectos de esta decisión en la economía nacional y en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Compañía, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Atentamente,



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

Guayaquil, 8 de agosto de 2000

L' TRIS S.A.

Balance General

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

Activos

Activos corrientes:

Caja y Bancos		S/. 321.386.055
Cuentas por cobrar	(Nota 2)	11.517.041.364
Inventarios	(Nota 3)	6.696.624.364
Pagos anticipados		390.668.422
Total activos corrientes		<u>18.925.720.205</u>

Propiedades y equipos	(Nota 4)	9.635.392.481
Total del activo		<u>S/. 28.561.112.686</u>

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Obligaciones bancarias	(Nota 5)	S/. 9.052.854.658
Cuentas por pagar	(Nota 6)	13.383.451.395
Gastos acumulados	(Nota 7)	221.630.063
Total pasivos corrientes		<u>22.657.936.116</u>

Patrimonio de los accionistas

Acciones comunes	(Nota 8)	850.000.000
Reserva legal		13.507.334
Reserva por revalorización del patrimonio		6.524.248.467
Reexpresión monetaria		(913.741.111)
Resultados acumulados		(570.838.120)
Total patrimonio de los accionistas		<u>5.903.176.570</u>

Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>S/. 28.561.112.686</u>
---	--	---------------------------



Ver notas a los estados financieros

L'IRIS S.A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

INGRESOS:

Ventas netas

S/.	37.864.172.658
	37.864.172.658

COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas

35.140.134.518

Gastos de administración y ventas

1.806.768.748

Gastos financieros

883.330.667

37.830.233.933

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta

33.938.725

Participación de los trabajadores

(5.090.809)

Impuesto a la renta

(3.054.485)

Utilidad neta

S/.	25.793.431
------------	-------------------



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 1999

(Expresado en Sucres)

	Acciones Comunes	Reserva Legal	Reserva por revalorización Del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Total
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
Revalorización, 1999	-	-	2.554.478.227	495.681.585	-	3.050.159.812
Utilidad neta, 1999	-	-	-	-	25.793.431	25.793.431
Otros	-	-	-	-	72.284.766	72.284.766
Diciembre 31 de 1999	850.000.000	13.507.334	6.524.248.467	(913.741.111)	(570.838.120)	5.903.176.570



Ver notas a los estados financieros

L'IRIS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

Efectivo usado en actividades de operación:

Utilidad neta	S/. 25.793.431
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	358.857.254
Provisión para créditos incobrables	18.524.760
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(7.217.515.439)
Aumento en inventarios	(5.190.551.469)
Disminución en pagos anticipados	100.519.258
Aumento en cuentas por pagar	8.560.703.482
Disminución en gastos acumulados	<u>(243.196.648)</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(3.586.865.371)</u>

Efectivo usado por actividades de inversión:

Adiciones de propiedades y equipos	(1.734.179.988)
Ajustes al patrimonio, neto	72.284.766
Efectivo usado por actividades de inversión	<u>(1.661.895.222)</u>

Efectivo proveniente por actividades de financiación:

Aumento de préstamos a corto y largo plazo, neto	5.299.742.935
Efectivo proveniente por actividades de financiación	<u>5.299.742.935</u>

Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	50.982.342
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	270.403.713
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>S/. 321.386.055</u>



Ver notas a los estados financieros

L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

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.

Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por la inestabilidad política, establecimiento del impuesto del 1 % a la Circulación de Capitales, retiro masivo de los depósitos en el sector financiero nacional, iliquidez de la banca ecuatoriana, feriado bancario de una semana de duración, intervención del Estado en algunas instituciones del sistema financiero y congelamiento de los depósitos y captaciones bancarias por el lapso de un año a partir de la fecha de sus vencimientos. Estas situaciones originaron una devaluación anual del Sucre con respecto al US dólar del 207 % al 31 de diciembre de 1999 y una recesión en la economía nacional.

A inicios del año 2000, el Gobierno Nacional decidió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización" que consiste en retirar los Sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, fijando para ello el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada US\$ 1.00 y ha iniciado el desarrollo del marco legal para este propósito.

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 1999 fue del 53 %. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

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



L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Sistema de Corrección Monetaria.-

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 1999, 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.

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 representa 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 accionistas, el saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización.



L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Reexpresión monetaria.-

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.

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre de 1999 al tipo de cambio de mercado libre.

En 1999, las diferencias en cambio originadas en el año fueron registradas en los resultados del período.

2. Cuentas por cobrar

Cientes	S/.	9.687.323.829
Anticipos a terceros		1.083.912.282
Funcionarios y empleados		236.616.736
Otras cuentas por cobrar		624.153.773
		11.632.006.620
(-) Provisión para créditos incobrables		(114.965.256)
	S/.	11.517.041.364

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

3. Inventarios

Materias primas	S/.	6.008.983.575
Productos terminados		373.140.704
Materiales y suministros		314.500.085
	S/.	6.696.624.364



L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

4. Propiedades y equipos

Al costo de adquisición:

Terrenos	S/.	10.921.750
Edificios		1.516.826.472
Maquinarias y equipos		1.056.476.324
Vehículos		2.169.335.736
Muebles y enseres		145.471.488
Equipos de computación		250.268.621
Instalaciones		22.982.493
En curso		97.136.901
		5.269.419.785
Menos depreciación acumulada		(1.255.235.914)
	S/.	4.014.183.871

Revalorización:

Terrenos	S/.	71.168.145
Edificios		2.816.207.380
Maquinarias y equipos		4.177.079.058
Vehículos		1.738.950.844
Muebles y enseres		384.543.409
Equipos de computación		297.270.083
Instalaciones		138.954.295
		9.624.173.214
Menos depreciación acumulada		(4.002.964.604)
		5.621.208.610
	S/.	9.635.392.481

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1999, son como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	S/.	3.535.239.797
Adquisiciones		1.734.179.988
Saldo final	S/.	5.269.419.785

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	S/.	896.378.660
Gasto del año		358.857.254
Saldo final	S/.	1.255.235.914



L' TRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

4. Propiedades y equipos (continuación)

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	S/.	4.855.485.680
Corrección monetaria del año		4.768.687.534
Saldo final	S/.	9.624.173.214

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	S/.	2.284.436.880
Corrección monetaria del año		1.718.527.724
Saldo final	S/.	4.002.964.604

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/. 3.050.159.810 en el año 1999.

5. Obligaciones bancarias

Corporación Financiera Nacional, préstamo con vencimiento en enero 29, 2000 y con interés del 54,40 %	S/.	827.535.394
Banco Bolivariano, préstamo de US\$ 20,000.00 y con vencimiento en febrero 07, 2000.		410.000.000
Banco Bolivariano, préstamo con interés del 15% y con vencimiento en enero 24, 2000.		1.435.000.000
Banco Bolivariano, préstamo con interés del 15% y con vencimiento en marzo 05, 2000.		417.900.000
Filanbanco, préstamo con interés del 10,58% y con vencimiento en diciembre de 1999. (Pendiente de Reprogramación en la Agencia de Garantía de Depósitos)		1.846.365.300
Filanbanco, préstamo con interés del 15% y con vencimiento en enero 28, 2000.		1.046.287.200
Filanbanco, préstamo con interés del 15% y con vencimiento en enero 04, 2000.		867.093.215
Sobregiro bancario		2.202.673.549
	S/.	9.052.854.658



L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

6. Cuentas por pagar

Proveedores locales	S/.	5.540.507.991
Documentos por pagar		3.254.878.789
Acreedores varios		4.588.064.615
	S/.	<u>13.383.451.395</u>

Acreedores varios, corresponden a valores recibidos para capital de trabajo a corto plazo y con tasas de interés promedio del 10 % amparados por documentos.

7. Gastos acumulados

Beneficios sociales	S/.	36.688.729
Intereses por pagar		184.941.334
	S/.	<u>221.630.063</u>

8. Acciones comunes

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 está representado por 850.000 acciones comunes de S/.1.000,00 Sucres cada una.

9. Tipo de cambio

El tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de diciembre de 1999 utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 20.500,00 por cada US dólar.

10. Situación fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 1997, 1998 y 1999 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales.

En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional estableció el impuesto del 1 % a la Circulación de Capitales con una breve vigencia desde el 1° de enero al 30 de abril de 1999, como sustituto del impuesto a la renta. A partir del 1° de mayo de 1999 se restablece el sistema de Impuesto a la renta con una tarifa del 15 % hasta el 31 de diciembre de 1999. El impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente con la tarifa del 1 % hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.



L'IRIS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

10. Situación fiscal

(continuación)

Para propósitos tributarios el ejercicio económico 1999 se divide en 2 períodos contables que van desde el 1° de enero al 30 de abril y del 1° de mayo al 31 de diciembre.

En enero de 2000, el impuesto a la Circulación de Capitales reduce su tarifa al 0,8 % y la tarifa del impuesto a la renta asciende a 25 %, restableciéndose el sistema de retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta.