

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

**Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inalecsa)**

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inalecsa) al 31 de diciembre de 1996, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia 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 Gerencia, 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 en las disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inalecsa) al 31 de diciembre de 1996 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*Naranjo López L.*

21 de marzo de 1997  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Licencia Profesional No. 16.485  
Superintendencia de Compañías No. 015



**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)****BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1996****ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo	S/. 727.994.590
Inversiones (Nota B)	385.000.000
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	1.326.799.502
Inventarios (Nota D)	812.005.562
Gastos pagados por anticipado	159.216.214

<b>TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>3.411.015.868</b>
-----------------------------------	----------------------

Inversiones y otro activo (Nota E)	349.972.435
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota F)	533.803.858
Propiedades, maquinaria y equipo (Nota G)	3.340.783.025

	<b>S/. 7.635.575.186</b>
--	--------------------------

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

Préstamos bancarios por pagar (Nota H)	S/. 90.675.000
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	941.600.288
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota J)	412.879.819
Impuesto a la renta por pagar	486.527.700

<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.931.682.807</b>
------------------------------------	----------------------

<b>OTRO PASIVO (Nota K)</b>	<b>442.844.315</b>
-----------------------------	--------------------

**INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 450.000 al valor nominal de S/. 1.000 cada una.	450.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio	1.682.034.626
Ganancias retenidas (Nota L)	3.129.013.438

	<b>5.261.048.064</b>
--	----------------------

	<b>S/. 7.635.575.186</b>
--	--------------------------

**Vea notas a los estados financieros**

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)****ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996****INGRESOS DE OPERACION:**

Ventas netas	S/.	15.366.713.809
Otros		1.279.831.780
		<hr/>
		16.646.545.589
		<hr/>

**COSTO Y GASTOS DE OPERACION:**

Costo de ventas		11.059.996.388
Gastos de ventas		1.799.599.734
Gastos de administración		884.522.575
Gastos financieros		80.833.032
Gastos generales		413.656.848
		<hr/>
		14.238.608.577
		<hr/>

**GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA**

2.407.937.012

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota M)

361.190.552

---

2.046.746.460

Impuesto a la renta (Nota N)

486.527.700

**GANANCIA NETA**

---

---

S/.

1.560.218.760

Vea notas a los estados financieros.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	Acciones comunes	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Ganancias retenidas			Total
				Reserva legal	Reserva facultativa	Ganancias no distribuidas	
Saldo al 1 de enero de 1996	S/. 450.000.000	S/. 1.220.853.008	S/.	S/. 206.436.140	S/. 595.309.954	S/. 930.174.464	S/. 1.731.920.558
Ganancia neta						1.560.218.760	1.560.218.760
Transferencia a las reservas				62.917.352	322.603.630	(385.520.982)	
Distribución de dividendos						(243.652.539)	(243.652.539)
Ajuste de año anterior					33.026.326		33.026.326
Pago de utilidades, año 1995					(1.974.012)		(1.974.012)
Pago de acta de fiscalización					(87.237.851)		(87.237.851)
Pago por bonificación					(39.478.000)		(39.478.000)
Ajuste por corrección monetaria, 1996		620.307.141	(159.125.523)			176.190.196	176.190.196
Compensación de la reexpresión monetaria		(159.125.523)	159.125.523				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>S/. 450.000.000</u>	<u>S/. 1.682.034.626</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 269.353.492</u>	<u>S/. 822.250.047</u>	<u>S/. 2.037.409.899</u>	<u>S/. 3.129.013.438</u>

Vea notas a los estados financieros

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996****ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes y otros	S/.	15.642.948.965
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(14.928.581.088)
Otros ingresos		1.279.831.780
Intereses y descuentos		(80.833.032)
		<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		1.913.366.625

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Cuentas por cobrar a largo plazo		(533.803.858)
Propiedades, maquinaria y equipo, neto		(753.661.635)
Inversiones y otros activos		147.396.954
Retiro de activo fijo		39.925.626
		<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1.100.142.913)

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Pago de utilidades año 1995		(1.974.012)
Dividendos pagados		(243.652.539)
Acta de fiscalización		(87.237.851)
Pago por bonificación		(39.478.000)
		<hr/>
Efectivo usado en las actividades de financiamiento		(372.342.402)

**EFFECTIVO DISPONIBLE**

Saldo del efectivo al inicio del año		287.113.280
		<hr/>

**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO**

	S/.	727.994.590
		<hr/> <hr/>

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996****CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL  
EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION**

GANANCIA NETA	S/.	1.560.218.760
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación		423.142.470
Provisión para jubilación patronal		81.671.827
		<hr/>
		2.065.033.057
		<hr/>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Aumento en:		
Cuentas por cobrar		( 448.015.328)
Inventarios		(55.036.551)
Gastos pagados por anticipado		56.689.323
Inversiones		(305.000.000)
Documentos y cuentas por pagar		216.894.407
Participación y otras obligaciones con los trabajadores		237.503.250
Impuesto a la renta por pagar		280.440.134
Préstamos bancarios por pagar		(135.141.667)
		<hr/>
		(151.666.432)
		<hr/>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>S/.</b>	<b>1.913.366.625</b>
		<hr/>

Vea notas a los estados financieros

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inalecsa) (la Compañía) fue constituida por Escritura Pública el 27 de mayo de 1971, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su principal objeto es dedicarse a la elaboración de repostería industrial.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

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 para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

El Sistema de Corrección Monetaria establece que los ajustes por inflación de los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio se registrarán como contrapartida en la cuenta Reexpresión monetaria. El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio impositivo, puede ser total o parcialmente capitalizado pero no podrá ser repartido como dividendo en efectivo. El saldo acumulado deudor de la cuenta "Reexpresión monetaria" será compensado con el saldo acreedor de reserva por revalorización del patrimonio, utilidades de años anteriores y con utilidades del ejercicio en curso en su orden, a nivel de cuentas patrimoniales y sin afectar el estado de resultados.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1996 fue de 26,16 %.

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

Las inversiones en acciones están registradas a su valor nominal, más los ajustes por corrección monetaria.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**

**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 reparaciones 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
Mejoras de edificios	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

**B. INVERSIONES:**

Representa inversiones efectuadas en instituciones bancarias bajo la modalidad de operaciones de reporto, las mismas que generan hasta 20% de interés anual.

**C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

Clientes	S/. 333.451.882
Compañías relacionadas	850.265.370
Préstamos a empleados	67.976.898
Distribuidores y otros	75.871.488
	<hr/>
	1.327.565.638
Menos provisión para cuentas incobrables	766.136
	<hr/>
	S/. 1.326.799.502
	<hr/> <hr/>

**D. INVENTARIOS:**

Materia prima	S/. 209.075.430
Material de empaque, repuestos y exhibidores	480.660.048
Bandejas plásticas	11.233.310
Importaciones en tránsito	111.036.774
	<hr/>
	S/. 812.005.562
	<hr/> <hr/>

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)****E. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:**

Inversiones en acciones			
Electroquil	S/.	13.772.000	
Corrección monetaria		4.424.265	
		<u>18.196.265</u>	
Aportes para futuro aumento de capital:			
Sabores Exóticos S.A. (SAEXO S.A.)		5.000.000	
Electroquil		34.149.937	
Comercializadora Internacional de Alimentos Cía. Ltda.		60.000.000	
Corrección monetaria		19.311.955	
		<u>118.461.892</u>	
Otro activo	(1)	182.716.769	
Otros		30.597.509	
		<u>213.314.278</u>	
	S/.	<u>349.972.435</u>	

(1) Corresponde a impuestos al valor agregado (IVA), impuestos retenidos en la fuente y anticipos al impuesto a la renta. De acuerdo con disposiciones legales vigentes los dos últimos se consideran como crédito tributario, los cuales pueden ser utilizados para compensar el impuesto causado en la declaración anual.

**F. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:**

Representan valores por cobrar a compañías relacionadas, no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

**G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	Saldo al 1-01-96	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transferencias	Saldo al 31-12-96
Al costo de adquisición:					
Terrenos y mejoras	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Edificios y mejoras	5.871.719	7.112.077		22.018.779	35.002.575
Maquinaria y equipo	103.647.307	72.280.298		255.304.841	431.232.446
Muebles y enseres	1.438.798.371	98.486.017		43.482.600	1.580.766.988
Vehículos	107.965.174	96.578.417		7.039.395	211.582.986
	<u>175.711.607</u>	<u>304.132.540</u>	<u>62.350.549</u>	<u>41.542.100</u>	<u>459.035.698</u>
	1.831.994.178	578.589.349	62.350.549	369.387.715	2.717.620.693
Menos depreciación acumulada	547.658.219	248.794.637	22.883.068		773.569.788
	<u>1.284.335.959</u>	<u>329.794.712</u>	<u>39.467.481</u>	<u>369.387.715</u>	<u>1.994.050.905</u>
Corrección monetaria:					
Terrenos	22.018.779			(22.018.779)	
Edificios	179.804.841			(179.804.841)	
Maquinaria y equipo	2.868.840.636	808.571.451			3.677.412.087
Muebles y enseres	256.461.604	69.359.410			325.821.014
Vehículos	149.666.003	66.135.848	67.185.743		148.616.108
	<u>3.476.791.863</u>	<u>944.066.709</u>	<u>67.185.743</u>	<u>(201.823.620)</u>	<u>4.151.849.209</u>
Menos depreciación acumulada	2.273.944.589	634.796.664	66.807.598		2.841.933.655
	<u>1.202.847.274</u>	<u>309.270.045</u>	<u>378.145</u>	<u>(201.823.620)</u>	<u>1.309.915.554</u>
Ampliaciones en curso		104.639.616		(75.562.300)	29.077.316
Maquinaria en montaje		149.821.045	80.000	(92.001.795)	57.739.250
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
	<u>2.487.183.233</u>	<u>893.525.418</u>	<u>39.925.626</u>		<u>3.340.783.025</u>

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)****H. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 1996 las obligaciones bancarias representan avales por US\$25,000 contraídos con un banco local y con vencimiento corriente.

**I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

Proveedores	S/.	544.649.343
Documentos por pagar		286.264.211
Retenciones e impuestos		60.350.638
Otros		50.336.096
		<hr/>
	S/.	941.600.288
		<hr/>

**J. PARTICIPACION Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:**

Participación de los trabajadores en la ganancia	S/.	361.190.551
Beneficios sociales por pagar		51.689.268
		<hr/>
	S/.	412.879.819
		<hr/>

**K. OTRO PASIVO:**

Provisión para jubilación patronal	(1) S/.	353.271.528
Accionistas		89.572.787
		<hr/>
	S/.	442.844.315
		<hr/>

(1) Representa la provisión para jubilación patronal, que tienen derecho de acuerdo con la Legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital.

**L. GANANCIAS RETENIDAS:**

(1) Reserva legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)****L. GANANCIAS RETENIDAS (Continuación)**

- (2) Ganancias no distribuidas -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

**M. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:**

De acuerdo con la leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

**N. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula a la tasa del 25% sobre la base imponible. Para determinar la ganancia gravable se consideró como deducción S/.100.635.661 correspondiente a ingresos no tributables.

**O. TIPO DE CAMBIO:**

El tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1996 fue de S/.3.627 por cada US\$1,00.

**P. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

TIOSA	S/.	6.706.614.280
COMINAL CIA.		291.805.480
		<hr/>
	S/.	6.998.419.760
		<hr/>

**Q. COMENTARIO:**

A partir del ejercicio 1997 las utilidades tendrán una tasa por impuesto a la renta del 20% cuando se distribuyan y del 10% cuando se reinviertan.