

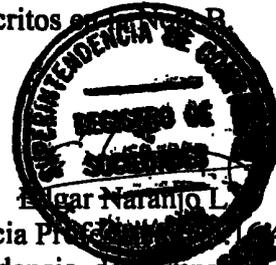
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inalecsa)
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (Inalecsa) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo (Expresados en USDólares) por los años terminados en esas fechas. Estos estados y sus notas explicativas 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 internacionales de auditoría. 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. 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 del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad descritos en el R.C.

Pannell Kerr Forster

15 de marzo del 2002
Guayaquil, Ecuador



Licencia Profesional No. 16485
Superintendencia de Compañías No.015

25 ABR 2002

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

(Expresados en USDólares)

| | 31 de diciembre del | |
|--|----------------------------|---------------------|
| | 2001 | 2000 |
| <u>ACTIVO</u> | | |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | |
| Efectivo (Nota C) | 350,591.17 | 68,924.06 |
| Documentos y cuentas por cobrar (Nota D) | 631,361.92 | 350,187.08 |
| Inventarios (Nota E) | 289,996.69 | 270,477.28 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota F) | 236,305.52 | 137,824.93 |
| TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE | 1,508,255.30 | 827,413.35 |
| INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota G) | 12,091.80 | 12,291.80 |
| CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota H) | 956.93 | 10,757.59 |
| PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota I) | 1,094,535.59 | 884,702.43 |
| CARGOS DIFERIDOS(Nota J) | 63,265.25 | 5,263.62 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 2,679,104.87 | 1,740,428.79 |
| <u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| PASIVO CIRCULANTE: | | |
| Documentos y cuentas por pagar (Nota K) | 239,853.59 | 265,266.93 |
| Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota L) | 230,335.37 | 82,313.47 |
| Impuesto a la renta (Nota M) | 250,639.64 | 41,817.74 |
| Porción corriente deuda a largo plazo (Nota N) | 4,620.29 | 4,669.61 |
| TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE | 725,448.89 | 394,067.75 |
| PASIVO A LARGO PLAZO (Nota N) | 62,508.99 | 47,604.59 |
| INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota O) | | |
| Acciones comunes | 60,000.00 | 60,000.00 |
| Reserva de capital | 715,783.11 | 715,783.11 |
| Ganancias retenidas | 522,973.34 | 522,973.34 |
| TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS | 1,298,756.45 | 1,298,756.45 |
| TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS | 2,679,104.87 | 1,740,428.79 |

20 ABR. 2002



Francisco Manfredi
Presidente Ejecutivo

Azucena Layana
Sra. Azucena Layana
AZUCENA L. DE ORIEGA
CONTADORA PUBLICA
Registro de Contadores No. 7099

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados el 31 de diciembre del | |
|---|---|---------------------|
| | 2001 | 2000 |
| INGRESOS DE OPERACION: | | |
| Ventas netas | 6,871,481.77 | 3,906,564.31 |
| Ingresos Financieros | 26,117.88 | 1,964.91 |
| Otros ingresos (Nota P) | 607,671.88 | 356,040.17 |
| | <u>7,505,271.53</u> | <u>4,264,569.39</u> |
| COSTOS Y GASTOS DE OPERACION: | | |
| Costo de producción | 5,260,144.38 | 3,325,082.16 |
| Gastos de ventas | 535,454.49 | 236,480.54 |
| Gastos de administración | 316,204.31 | 169,828.95 |
| Gastos generales | 212,158.04 | 195,814.75 |
| Gastos financieros | 1,829.65 | 1,205.78 |
| | <u>6,325,790.87</u> | <u>3,928,412.18</u> |
| GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA | 1,179,480.66 | 336,157.21 |
| 15% Participación a los trabajadores (Nota L) | 176,922.10 | 50,423.59 |
| 25% Impuesto a la renta (Nota M) | 250,639.64 | 70,942.18 |
| GANANCIA NETA | <u>751,918.92</u> | <u>214,791.44</u> |



Francisco Manfredi
Presidente Ejecutivo

26 ABR. 2002

Azucena Layana
Sra. Azucena Layana

Contadora
CONTADORIA GENERAL
Ecuador

Elk



Vea notas a los estados financieros

Saldo al 1 de
Ganancia n
Transferenc
Transferenc
Aumento de
Distribución
Retiéndose
Impuesto a l
Distribució
Anticipo a d
Aplicación
Corrección
Compensa
Otros

Saldo al 31
Ganancia n
Transferenc
Transferenc
Distribución
Compensa
Impuesto a
Gastos no d
Impuesto a

Saldo al 31

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados el 31 de diciembre del | |
|---|---|-------------------------|
| | 2001 | 2000 |
| ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | 6,942,796.78 | 3,906,564.31 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (6,663,083.03) | (4,034,905.73) |
| Otros ingresos | 607,671.88 | 356,040.17 |
| Intereses ganados | 26,117.88 | 1,946.16 |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | <u>913,503.51</u> | <u>229,644.91</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo | | 47,595.37 |
| Adquisición de activos fijos | (472,308.02) | (142,920.42) |
| Disminución en otros activos | | 3,038.32 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(472,308.02)</u> | <u>(92,286.73)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Distribución de dividendos de 2001 y 2000 | (42,860.06) | (23,542.27) |
| Reliquidación de cuentas de ejecutivos | | (45,542.24) |
| Impuesto a la Renta de los ejecutivos | (2,505.59) | (1,867.12) |
| Aumento del pasivo a largo plazo | | (10,039.92) |
| Anticipo de accionistas de utilidades | (97,760.00) | (27,638.96) |
| Gastos no deducibles | (7,857.08) | |
| Pago de Impuesto a la Renta del año 2000 | (8,545.65) | |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento | <u>(159,528.38)</u> | <u>(108,630.51)</u> |
| AUMENTO DEL EFECTIVO | 281,667.11 | 28,727.67 |
| Saldo del efectivo al inicio del año | <u>68,924.06</u> | <u>40,196.39</u> |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>350,591.17</u> | <u>68,924.06</u> |


Francisco Manfredi
Presidente Ejecutivo


Sra. Azucena Layana
Contadora
CONSEJO REGULADOR
Banco del Ecuador S.A. (BCE)

Vea notas a los estados financieros

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

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados el | |
|---|----------------------------|---------------------|
| | 31 de diciembre del | |
| | 2001 | 2000 |
| CONCILIACION DE LA GANANCIA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| GANANCIA NETA | 751,918.92 | 214,791.44 |
| Más gastos (ingresos) que no representan desembolsos de efectivo: | | |
| Resultado por Exposición a la Inflación | | 40,214.85 |
| Depreciación | 188,152.25 | 141,468.75 |
| Bajas de activo fijo | 18,474.16 | |
| Amortización del diferencial cambiario | 1,061.28 | |
| Castigo de Cuentas Incobrables | 6,832.57 | |
| Provisión para Jubilación Patronal | 19,524.70 | |
| | <u>985,963.88</u> | <u>396,475.04</u> |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | (281,174.84) | (209,734.70) |
| Inventarios | (19,519.41) | (84,552.18) |
| Gastos pagados por anticipado | (98,480.59) | (85,901.38) |
| Cargos diferidos | (3,214.46) | |
| Documentos y cuentas por pagar | (22,245.25) | 125,255.57 |
| Participación y otras obligaciones con los trabajadores | 148,021.90 | 55,779.93 |
| Impuesto a la renta por pagar | 208,821.90 | 34,861.48 |
| Porción corriente deuda a largo plazo | (4,669.62) | (2,518.85) |
| | <u>(72,460.37)</u> | <u>(166,810.13)</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>913,503.51</u> | <u>229,664.91</u> |



Francisco Manfredi
Presidente Ejecutivo



Sra. Azucena Layana
Azucena Layana & Cía
CONTADORAS S.A.
Registro de Compañías No. 7000

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas en USDólares)

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

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.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios se registran al costo de adquisición. Los costos se determinan por el método de costo promedio, que es igual o menor al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se registran al valor establecido en la factura más los gastos incurridos en el proceso de importación.

Las inversiones en acciones están registradas a su valor nominal, más los ajustes por la aplicación de la NEC.

Los cargos diferidos se amortizan usando el método de línea recta al 20% anual.

Las propiedades, maquinaria y equipo registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. 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 |
| Equipos electrónicos | 20 |
| Mejoras de edificios | 10 |
| Maquinaria y equipo | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Galpón Mapasingue | 5 |

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

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

C. EFECTIVO:

El efectivo conciliado al 31 de diciembre del 2000 está conformado de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre del | |
|--------------------|---------------------|------------------|
| | 2001 | 2000 |
| Caja | 1,254.54 | 725.50 |
| Bancos: | | |
| Cuentas de ahorro | 64,885.79 | 21,147.07 |
| Cuentas corrientes | (1) 284,450.84 | 47,051.49 |
| | <u>350,591.17</u> | <u>68,924.06</u> |

(1) Incluye principalmente US\$175,767.74 que se mantienen en un banco del exterior.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

| | | 31 de diciembre del | |
|---|-----|---------------------|-------------------|
| | | 2001 | 2000 |
| Compañías relacionadas | (1) | 348,679.42 | 153,054.49 |
| Clientes de distribuidores | (2) | 261,369.61 | 182,898.48 |
| Préstamos a ejecutivos, empleados y obreros | | 17,910.94 | 12,397.20 |
| Deuda de distribuidores | | 2,494.42 | 1,836.91 |
| Otros | | 907.53 | |
| | | <u>631,361.92</u> | <u>350,187.08</u> |

(1) Ver Nota R.

(2) Incluye principalmente US\$82,948.20 y US\$55,557.69 por cobrar a Supermaxi y Mi Comisariato, respectivamente (En el 200 fue US\$37,668.44 y US\$42,995.11).

E. INVENTARIOS:

| | 31 de diciembre del | |
|---------------------------|---------------------|-------------------|
| | 2001 | 2000 |
| Materia prima | 160,327.29 | 100,344.18 |
| Material de empaque | 68,840.60 | 53,510.53 |
| Repuestos | 10,504.85 | 39,016.95 |
| Bandejas plásticas | 1,376.56 | 5,442.58 |
| Moldes | 8,622.76 | 12,934.95 |
| Importaciones en tránsito | 22,982.26 | 23,409.93 |
| Exhibidores | 17,342.17 | 35,818.16 |
| | <u>289,996.69</u> | <u>270,477.28</u> |

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

| | 31 de diciembre del | |
|-------------------------------|----------------------------|-------------------|
| | 2001 | 2000 |
| Seguros | 17,419.31 | 16,772.09 |
| Retención impuesto a la renta | 51,261.26 | |
| Impuesto a la renta | 11,064.91 | |
| Accionistas (1) | 137,000.00 | 97,760.00 |
| Otros (2) | 16,003.14 | 3,453.44 |
| IVA | 3,556.90 | 19,839.40 |
| | 236,305.52 | 137,824.93 |

(1) Representan anticipos entregados a los accionistas correspondientes a las utilidades del año 2001, las mismas que se liquidarán con la distribución que determine la Junta General de Accionistas.

(2) Corresponde a los anticipos que se entregan a sus proveedores.

G. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

| | 31 de diciembre del | |
|------------------------------------|----------------------------|------------------|
| | 2001 | 2000 |
| Inversiones en acciones: | | |
| Electroquil S.A. | 12,091.79 | 12,091.79 |
| Sabores Exóticos S.A. (SAEXO S.A.) | | 200.00 |
| | 12,091.79 | 12,291.79 |

H. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

| | 31 de diciembre del | |
|------------------------|----------------------------|------------------|
| | 2001 | 2000 |
| Cominal | | 6,832.58 |
| Intereses hipotecarios | | 2,968.09 |
| Otros | 956.93 | 956.92 |
| | 956.93 | 10,757.59 |

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**I. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

| | Saldo al 01/01/01 | Adiciones | Transferencias | Bajas | Ajustes | Saldo al 31/12/01 |
|---------------------------|----------------------|------------|----------------|-------------|-----------------|----------------------|
| Construcciones en proceso | 32,439.23 | 217,791.80 | (43,502.53) | (14,155.69) | | 192,572.05 |
| Maquinaria y equipo | 1,242,702.87 | 240,003.32 | 12,010.77 | (7.70) | | 1,494,709.26 |
| Edificios y mejoras | 125,059.15 | | | | | 125,059.16 |
| Muebles y enseres | 102,169.28 | 8,204.89 | 28,268.14 | | | 138,642.31 |
| Vehículos | 252,003.59 | 94,768.73 | 3,223.62 | (9,464.47) | 94,233.20 | 339,995.94 |
| Equipos electrónicos | 39,672.68 | 6,308.00 | | (180.00) | | 45,800.69 |
| Galpón Mapasingue | 17,074.01 | | | | | 17,074.01 |
| | 1,811,120.82 | 472,308.02 | 43,502.53 | (23,807.86) | | 2,353,854.18 |
| Depreciación acumulada | 926,418.39 | 188,152.25 | | (5,333.70) | 150,081.66 | 1,259,318.60 |
| | 884,702.42 | 378,924.50 | | (18,474.16) | (1) (55,848.46) | 1,094,535.58 |

(1) Ver Nota J (3).

J. CARGOS DIFERIDOS:

| | | 31 de diciembre del | |
|-----------------------------------|-----|---------------------|----------|
| | | 2001 | 2000 |
| Enseres de depreciación acelerada | (1) | 4,652.53 | 1,438.08 |
| Tratamiento tanque de gas | | 1,702.90 | 1,702.90 |
| Diferencial cambiario | (2) | 1,061.36 | 2,122.65 |
| Gastos amortizables | (3) | 55,848.46 | |
| | | 63,265.25 | 5,263.63 |

(1) Representan gastos por adquisición de programas de computación, bandejas plásticas, guantes de acero, etc. que se amortizan a una tasa del 20% anual.

(2) Originado en el año 1999, el cual no se ha amortizado durante el presente ejercicio.

(3) Corresponden a la transferencia de los activos fijos, los que no se han depreciado totalmente.

K. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

| | | 31 de diciembre del | |
|-------------------------|-----|---------------------|------------|
| | | 2001 | 2000 |
| Proveedores | (1) | 146,892.86 | 140,565.91 |
| Documentos por pagar | | 1,670.33 | 17,577.97 |
| Retenciones e impuestos | | 37,739.01 | 57,468.96 |
| Préstamo de accionistas | | 13,899.79 | 49,654.09 |
| Compañías relacionadas | (2) | 39,651.60 | |
| | | 239,853.59 | 265,266.93 |

(1) Incluye principalmente US\$35,430.15 por pagar a Novaplast (En el 2000 US\$39,653.16).

(2) Ver Nota R.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**L. PARTICIPACION Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:**

| | 31 de diciembre del | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2001 | 2000 |
| Beneficios sociales por pagar | 53,413.27 | 31,889.88 |
| Participación a los trabajadores (1) | 176,922.10 | 50,423.59 |
| | <u>230,335.37</u> | <u>82,313.47</u> |

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores.

M. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta por el ejercicio 2001, se calcula a la tasa del 25%. La base de cálculo para el impuesto se determinó según se indica a continuación:

| | |
|--|---------------------|
| Ganancia antes de la participación de los trabajadores | 1,179,480.66 |
| Menos: 15% de participación de los trabajadores | <u>176,922.10</u> |
| Base imponible | |
| Utilidad después de la participación laboral | <u>1,002,558.56</u> |
| 25% de impuesto causado | 250,639.64 |
| (-) Anticipo de impuesto a la renta | 11,064.91 |
| (-) Retención en la fuente | <u>51,261.26</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>188,313.47</u> |

N. PASIVO A LARGO PLAZO:

| | 31 de diciembre del | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2001 | 2000 |
| Banco del Pacífico S.A.: | | |
| Representa el saldo de un préstamo hipotecario inicial de US\$11,664.11 con una tasa de interés del 19.93% anual reajutable cada 90 días, pagadero mediante dividendos cada 30 días y con vencimiento final en septiembre del año 2003. | 7,386.17 | 12,055.78 |
| Menos: Porción corriente | <u>4,620.30</u> | <u>4,669.61</u> |
| | 2,765.87 | 7,386.17 |
| Reserva para desahucio | 826.19 | 826.19 |
| Provisión para jubilación patronal (1) | <u>58,916.91</u> | <u>39,392.23</u> |
| | <u>62,508.99</u> | <u>47,604.59</u> |

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**N. PASIVO A LARGO PLAZO** (Continuación)

- (1) Representa la provisión para jubilación patronal a la 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.

El movimiento de esta cuenta durante el 2000, fue el siguiente:

| | <u>Jubilación patronal</u> |
|---|--------------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2001 | 39,392.23 |
| (+) Provisiones | <u>19,524.68</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2001 | <u>58,916.91</u> |

O. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 1.500.000 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

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.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Ganancias no distribuidas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y es utilizado para la distribución de dividendos.

INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. (INALECSA)**P. OTROS INGRESOS:**

Incluye principalmente US\$605,263.60 correspondiente a los descuentos que se realizan a los distribuidores, los que son para cubrir los costos de mantenimiento de las unidades de transporte que proporciona la compañía (En el 2000 fue US\$340,347.30).

Q. DECLARACIÓN SUSTITUTIVA:

En el presente ejercicio, se reliquidó el 15% para Participación de los empleados y 25% por Impuesto a la renta a las Utilidades provenientes de la aplicación de la Nec 17 (REI) del ejercicio 2000, las que no se habían provisionado en el ejercicio correspondiente por considerarse como Ingreso no tributable. Los cálculos se detallan a continuación:

| | |
|---|-------------------|
| Ganancia antes de la participación a los trabajadores | 376,372.06 |
| 15% Participación Laboral | (56,455.81) |
| (-) Otras rentas exentas | <u>1,964.71</u> |
| | <u>317,951.54</u> |
| 25% Impuesto causado | (79,487.84) |
| (-) Anticipo de Impuesto a la Renta | 2,441.69 |
| (-) Retenciones en la fuente | 26,682.53 |
| (-) Pago previo | <u>41,817.96</u> |
| Impuesto por pagar | <u>8,545.66</u> |

R. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2001:

| | <u>Cuentas por Cobrar</u> | <u>Cuentas por Pagar</u> |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| AGROLIT S.A. | 965.56 | |
| PRONAPAN S.A. | 582.04 | |
| TIOSA S.A. | 346,496.86 | |
| ENVASADORA ECUATORIANA S.A. | <u>634.96</u> | <u>39,651.60</u> |
| | <u>348,679.42</u> | <u>39,651.60</u> |

Estos saldos no están sujetos a intereses y poseen fechas de vencimiento corrientes.

S. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2001, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.