

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
Industria Alimenticia S.A.  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Industria Alimenticia S. A. al 31 de diciembre de 1993, 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 por las disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria Alimenticia S. A. al 31 de diciembre de 1993 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*

20 de mayo de 1994  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No. 16.485  
Superint. de Compañías No. 015

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1993ACTIVO

## ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/. 25.625.597
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	1.516.101.818
Inventarios (Notas C)	2.400.848.167
Gastos pagados por anticipado	<u>33.719.994</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	3.976.295.576
-----------------------------	---------------

OTRO ACTIVO	2.249.086
-------------	-----------

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO  
(Notas D y H)

	<u>4.326.373.928</u>
--	----------------------

	<u>S/.8.304.918.590</u>
--	-------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

## PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro bancario	S/. 21.255.033
Préstamos bancarios por pagar (Nota E)	773.206.718
Documentos y cuentas por pagar (Nota F)	2.145.932.510
Gastos acumulados por pagar (Nota G)	886.329.494
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota H)	<u>706.831.662</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	4.533.555.417
-----------------------------	---------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	2.410.613.009
-------------------------------	---------------

## INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes -- autorizadas, suscritas y en circulación 184.400, al valor nominal de S/. 5.000, cada una	922.000.000
Menos acciones suscritas y no pagadas	<u>326.718.965</u>

	595.281.035
--	-------------

Reserva por revalorización del patrimonio	1.250.797.786
Reexpresión monetaria	(514.955.115)
Ganancias retenidas (Nota I)	<u>29.626.458)</u>

	<u>1.360.750.164</u>
--	----------------------

	<u>S/.8.304.918.590</u>
--	-------------------------

Vea notas a los estados financieros.

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 1993

## INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 2.622.278.719
Otros	<u>27.352.000</u>
	<u>2.649.630.719</u>

## COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	1.615.284.868
Gastos de ventas	205.156.002
Gastos de administración	379.534.583
Gastos financieros	<u>444.158.635</u>
	<u>2.644.134.088</u>

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

5.496.631

Participación de los trabajadores  
en la ganancia (Nota J)824.495

4.672.136

Impuesto a la renta (Nota K)

1.168.034

## GANANCIA NETA

S/. 3.504.102

Vea notas a los estados financieros.

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.  
ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

	Acciones comunes	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Ganancias retenidas		
				Reserva legal	Ganancias no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 1993	S/. 345.546.414	S/. 719.205.961	S/.	S/. 4.260.261	S/. 12.118.930	S/. 16.379.191
Ganancia neta					3.504.102	3.504.102
Transferencia a la reserva legal				328.904	(328.904)	
Aportes de accionistas	249.734.621					
Ajuste de años anteriores					4.486.006	4.486.006
Transferencia de la reexpresión monetaria diferida			(182.683.014)			
Ajuste por corrección monetaria, año 1993		531.591.825	(332.272.101)		5.257.159	5.257.159
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>S/. 595.281.035</u>	<u>S/. 1.250.797.786</u>	<u>S/. (514.955.115)</u>	<u>S/. 4.589.165</u>	<u>S/. 25.037.293</u>	<u>S/. 29.626.458</u>

Vea notas a los estados financieros.

INDUSTRIA ALIMENTICIA S. A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

## ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 1.309.312.193
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(850.273.539)
Otros ingresos	27.352.000
Intereses y comisiones pagados	<u>(444.158.635)</u>

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>42.232.019</u>
---	-------------------

## ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aportes de accionistas	249.734.621
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo	(2.642.975.800)
Aumento en otro activo	<u>(2.182.000)</u>

Efectivo usado en las actividades de inversión	<u>(2.395.423.179)</u>
--	------------------------

## ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a largo plazo	<u>2.327.645.758</u>
-------------------------	----------------------

Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>2.327.645.758</u>
---	----------------------

DISMINUCION DEL EFECTIVO	(25.545.402)
--------------------------	--------------

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>51.170.999</u>
--------------------------------------	-------------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>S/. 25.625.597</u>
-------------------------------------	-----------------------

INDUSTRIA ALIMENTICIA S. A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

Ganancia neta	S/. 3.504.102
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciación	<u>93.771.221</u>
	<u>97.275.323</u>
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Aumento en:	
Documentos y cuentas por cobrar	(1.312.966.526)
Inventarios	(466.423.946)
Gastos pagados por anticipado	(22.931.476)
Préstamos bancarios por pagar	64.235.480
Sobregiros bancarios	11.874.312
Documentos y cuentas por pagar	940.921.560
Gastos acumulados por pagar	730.218.145
Disminución en inversiones	<u>29.147</u>
	<u>(55.043.304)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	 S/. <u>42.232.019</u>

Vea notas a los estados financieros.

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Industria Alimenticia S.A. (la Compañía) fue constituida por escritura pública el 20 de febrero de 1954, en la ciudad de Ambato, Ecuador. Su contabilidad es llevada en la ciudad de Guayaquil debidamente autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante oficio No. SC-Día-0818 de Junio 8 de 1973 y clasificada en la categoría "A" dentro de la Ley de Fomento Industrial por Acuerdo Interministerial No. 720 del 14 de julio de 1977.

Sus principales actividades consisten en la producción y distribución de artículos alimenticios, conservas y más derivados y en general las actividades de la rama industrial de enlatados. Toda su producción se vende a una Compañía relacionada, la que efectúa la distribución.

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 el Art.14 de la Ley Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para 1992 el Sistema de Corrección Monetaria estableció que los ajustes de los activos y pasivos no monetarios y algunas cuentas del Patrimonio se aplicaran a la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida la que tendría un efecto tributario a partir de 1993. Con la Ley No.51 expedida en el R.O.No.349 del 31 de diciembre de 1993 se modificó el efecto de los ajustes de la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida, cambiándola a cuenta patrimonial con el nombre de "Reexpresión Monetaria". El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado puede ser compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1993 fue de 32.3%.

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Las materias primas, suministros y materiales se determinan al costo promedio de adquisición y los productos terminados al costo promedio de producción.

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. 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 los activos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

B. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Compañías relacionadas:

Seria S.A.		S/.1.362.232.450
Otras		<u>71.852.888</u>
		1.434.085.338

Impuestos retenidos

Otras	(1)	31.484.379
		<u>50.532.101</u>

S/.1.516.101.818

(1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes este valor se lo considera como crédito tributario, el mismo que podrá ser utilizado para compensarlo con el impuesto a la renta causado y si existiere diferencia a favor, está podrá ser reclamada como pago indebido.

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.C. INVENTARIOS:

Productos terminados	S/. 1.000.503.769
Materias primas	355.146.647
Material de envase y empaque	741.740.880
Importaciones en tránsito	123.282.935
Otros materiales	180.173.936
	<u>S/. 2.400.848.167</u>

D. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-93	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31-12-93
Al costo de adquisición:				
Terrenos	S/. 45.786.224	S/.	S/. 28.348.203	S/. 74.134.427
Edificios	36.613.740	1.129.405	4.507.394	42.250.539
Instalaciones	7.548.491	1.001.998	22.927.482	31.477.971
Maquinaria y equipo	63.939.683		120.646.312	184.585.995
Vehículos	23.626.002		36.022.871	59.648.873
Muebles y equipo de oficina	9.848.833	8.867.363		18.716.196
Equipos en tránsito	1.105.186.885	2.558.177.775	(65.401.205)	3.597.963.455
Proyectos y construcciones en curso	84.021.503	73.799.259	(147.051.057)	10.769.705
	<u>1.376.571.361</u>	<u>2.642.975.800</u>		<u>4.019.547.161</u>
Menos depreciación acumulada	<u>66.885.209</u>	<u>14.846.042</u>		<u>81.731.251</u>
	<u>1.309.686.152</u>	<u>2.628.129.758</u>		<u>3.937.815.910</u>
Revalorización y corrección monetaria:				
Terrenos	29.257.396	33.395.559		62.652.955
Edificios	23.396.180			23.396.180
Instalaciones	49.019.131	14.246.845		63.265.976
Maquinaria y equipo	887.244.051	251.901.409		1.139.145.460
Vehículos	77.220.351	12.010.538		89.230.889
Muebles y equipo de oficina	88.616.475	29.892.739		118.509.214
	<u>1.154.753.584</u>	<u>341.447.090</u>		<u>1.496.200.674</u>
Menos depreciación acumulada	<u>832.647.793</u>	<u>274.994.863</u>		<u>1.107.642.656</u>
	<u>322.105.791</u>	<u>66.452.227</u>		<u>388.558.018</u>
	<u>S/. 1.631.791.943</u>	<u>S/. 2.694.581.985</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 4.326.373.928</u>

La revalorización de propiedades, maquinaria y equipo hasta 1990 se efectuó utilizando el porcentaje determinado en proporción a la devaluación del sucre en relación al US\$1,00 de intervención según cotización del Banco Central del Ecuador y, a partir de 1991 se utilizó el índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, que para el período de 1993 fue de 32,30%.

El efecto neto del ajuste se registra en la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.E. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representan préstamos sobre firma obtenidos de instituciones financieras locales por S/.112.000.000 y US\$ 174,900, con el interés anual del 52% y 16%, respectivamente; estos préstamos tienen vencimientos corrientes y están garantizados por el principal accionista de la Compañía. Adicionalmente la Compañía mantiene avales por US\$150,400, los mismos que tienen vencimiento final en marzo de 1994.

F. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Compañías relacionadas:

La Portuguesa S.A.

S/. 1.339.808.275

Otros

43.709.256

1.383.517.531

Proveedores del exterior

212.661.721

Proveedores locales

154.118.278

Retenciones e impuestos

204.062.814

Otros

191.572.166

S/. 2.145.932.510

G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses y comisiones por pagar

S/. 841.206.980

Beneficios sociales

45.122.514

S/. 886.329.494

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corporación Financiera Nacional:

Préstamos prenda industrial con tasas de interés reajustables que fluctúan entre el 32,50% y 36,49% anual, pagaderos mediante diez dividendos semestrales y con vencimiento final en septiembre de 1998.

(1) S/. 2.001.494.468

Banco del Pacífico:

Préstamo de US\$250,000 al 14% de interés anual, pagadero en dividendos trimestrales y con vencimiento final en noviembre de 1995.

(2) 507.250.000

Pasan:

S/. 2.508.744.468

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.H. PASIVO A LARGO PLAZO: (Continuación)

Vienen:	S/. 2.508.744.468
Financiera del Agro S.A.:	
Préstamo de US\$300,000 al 16% de interés anual, pagadero mediante dividendos semestrales y con vencimiento final en octubre de 1995.	(2) <u>608.700.203</u>
	3.117.444.671
Menos porción corriente	<u>706.831.662</u>
	<u>S/. 2.410.613.009</u>

(1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta de prenda industrial sobre las maquinarias y equipos objeto del préstamo y fianza solidaria de los accionistas.

(2) Préstamos garantizados por el principal accionista de la Compañía.

I. 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.

(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.

J. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

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

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.K. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre la base imponible.

L. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1993, fueron de S/.2.043 y de S/.2.029, por cada US\$ 1,00, respectivamente.