

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203
Guayaquil – Ecuador

----- = -----

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. "IASA"

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

**Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203
Guayaquil - Ecuador**

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. "IASA"

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1998**

CONTENIDO:

**Opinión de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado Patrimonial
Estado de Flujos de Caja
Notas a los Estados Financieros**

Abreviaturas usadas:

**S/. Suces
\$. Dólares**

OFICINA: Cda. La Saiba Mz. N V. 7 Telf. 332007 - Fax: 410838 - Guayaquil - Ecuador

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

**Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203
Guayaquil - Ecuador**

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. "IASA"

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

OFICINA: Cda. La Salba Mz. N V. 7 Telf. 332007 - Fax: 410838 - Guayaquil - Ecuador

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

Consultor Económico

Auditor Externo SC RNAE 138

Licencia Profesional 2203

Guayaquil - Ecuador

DICTAMEN DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. "ASA"

He auditado el Balance General de la Compañía "INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. "IASA" al 31 de Diciembre de 1998, el Estado de Resultados, Estado Patrimonial, Estado de Flujo de Caja, de los Accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en una Auditoría.

La Auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la representación general de los estados financieros. Considero que la auditoría efectuada establece bases razonables para emitir una opinión.

De acuerdo con lo que se expresa en la nota A), los estados financieros han sido elaborados conforme con principios de contabilidad generalmente aceptados para que reflejen los cambios de poder adquisitivo de la moneda nacional; aplicando para el efecto el Reglamento de Corrección Monetaria # 1454 a los estados financieros presentados por la compañía al año terminado al 31 de Diciembre de 1998.

Al año terminado el 31 de diciembre de 1998, la compañía no ha confirmado los saldos de cartera de documentos y cuentas por cobrar a clientes, la cual registra la cantidad de S/3.396.969 (expresado en miles).

Por otro lado, la compañía no ha confirmado los saldos por pagar de documentos y cuentas por pagar a clientes, la cual registra la cantidad de S/1.485.274 (expresado en miles) al 31 de diciembre de 1998. Además, no me fue posible satisfacerle por otros medios de la razonabilidad de los montos no confirmados ni la eventual existencia de otros trámites por éste concepto, directos e indirectos y /o garantías diferentes registradas en los libros de contabilidad de la Compañía.

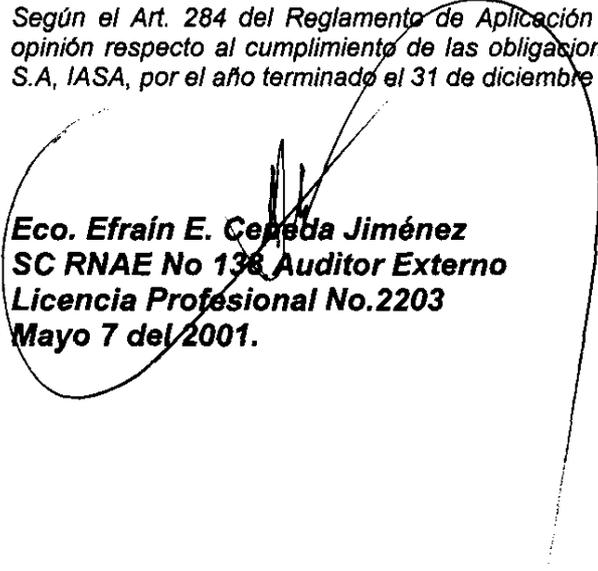
OFICINA: Cda. La Salba Mz. N V. 7 Telf. 332007 - Fax: 410838 - Guayaquil - Ecuador

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

**Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203
Guayaquil – Ecuador**

En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos precedentes, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. "IASA" al 31 de diciembre de 1998, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Según el Art. 284 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, la opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias de INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. IASA, por el año terminado el 31 de diciembre de 1998, se emitirá por separado.



**Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE No 138 Auditor Externo
Licencia Profesional No.2203
Mayo 7 del 2001.**

OFICINA: Cda. La Saiba Mz. N V. 7 Telf. 332007 – Fax: 410838 – Guayaquil - Ecuador

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. "IASA"**BALANCES GENERALES****(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)**

	31 de diciembre de	
	1998	1997
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo	18,331	9,387
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	3,398,969	3,955,834
Préstamos a empleados y otros (Nota B)	7,280	29,257
Inventarios	0	0
Gastos pagados por anticipado	60,623	5,725
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	3,483,203	4,000,002
OTROS ACTIVOS	1,855,803	1,854,739
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota C)	17,626,411	9,955,996
	22,965,418	15,810,737
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiro bancario	0	2,756
Préstamos bancarios por pagar (Nota D)	1,030,653	1,125,823
Documentos y Cuentas por pagar (Nota E)	1,485,274	1,388,979
Gastos acumulados por pagar (Nota F)	4,348,161	1,178,724
Porción corriente del pasivo a largo plazo	6,281,004	4,280,582
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	13,125,092	7,976,864
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota G)	6,749,930	4,377,449
INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS		
Acciones comunes - autorizadas suscritas y en circulación 816.400, al valor nominal de S/.5.000 cada una.	4,082,000	4,082,000
Aportes para futuras capitalizaciones	0	0
Reserva por revalorización del patrimonio	1,838,965	1,619,834
Reexpresión monetaria	548,037	0
Reserva Legal (Nota H)	4,589	4,589
Déficit (Nota I)	-3,383,195	-2,249,999
	3,090,396	3,456,424
	22,965,418	15,810,737
Prueba	0	0

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en miles de sucres)

	31 de diciembre de	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas Netas	0	550,164
Servicios de producción	1,342,446	887,330
Otros	<u>3,787</u>	<u>343,916</u>
	<u>1,346,233</u>	<u>1,781,410</u>
COSTO Y GASTO DE OPERACIÓN:		
Costo de Servicios	1,328,764	1,677,677
Gasto de Ventas	0	0
Gastos de Administración	255,487	1,119,777
Gastos Financieros	<u>3,145,177</u>	<u>1,233,955</u>
	<u>4,729,428</u>	<u>4,031,409</u>
PERDIDA NETA	<u>-3,383,195</u>	<u>-2,249,999</u>

Veá notas a los estados financieros

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRETES)

Descripción	Acciones comunes	Aportes para futuras capitalizaciones	Aumento de capital en trámite	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit		
						Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 1998	4,082,000	0	0	1,619,834	0	4,589	-2,249,999	-2,245,410
Pérdida del ejercicio actual	0	0	0	0	0	0	-3,383,195	-3,383,195
Ajuste de años anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
Compensación de pérdidas	0	0	0	-1,619,834	0	0	2,249,999	2,249,999
Ajuste por corrección monetaria año 1998	0	0	0	1,838,965	548,037	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 1998	4,082,000	0	0	1,838,965	548,037	4,589	-3,383,195	-3,378,606

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

Descripción	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1998	1997
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,904,898	1,454,567
Efectivo pagado a proveedores y empleados	2,864,088	464,526
Otros ingresos	0	0
Intereses y comisiones pagados	-3,145,177	-1,233,955
Efectivo neto usado en las actividades de operación	1,623,810	685,137
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Producto de la venta de propiedades	0	0
Efectivo pagado para adquirir propiedades	-5,866,925	-1,778,910
Recaudos de préstamos hechos	21,977	22,619
Compra de propiedades intangibles	1,064	-32,763
Retiro de propiedades, neto	-37,658	-821,162
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-5,881,542	-2,610,216
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a corto plazo	1,885,252	1,661,425
Préstamos a largo plazo	2,372,481	264,221
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	4,257,733	1,925,646
DISMINUCION DEL EFECTIVO	0	567
Saldo del efectivo al inicio del año	9,387	8,818
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	9,387	9,385
Prueba	0	2

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

Descripción	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1998	1997
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
PERDIDA NETA	-3,383,195	-2,249,999
Más: gastos que no representan desembolsos de efectivo. Gasto de depreciación y amortización.	1,333,798	1,097,838
	<u>-2,049,396</u>	<u>-1,152,161</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumentos en:		
Inversiones	0	0
Documentos y cuentas por cobrar	558,665	-326,842
Inventarios	0	0
Sobregiros bancarios	0	0
Documentos y cuentas por pagar	-54,897	-188,155
Préstamos bancarios por pagar	0	0
Gastos acumulados por pagar	3,169,438	627,032
TOTAL AUMENTOS	<u>3,673,206</u>	<u>112,035</u>
Disminución en:		
Inventarios	0	1,726,401
Gastos pagados por anticipado	0	-1,138
Sobregiros bancarios	0	0
Porción corriente deuda a largo plazo	0	0
Gastos acumulados por pagar	0	0
TOTAL AUMENTOS	<u>0</u>	<u>1,725,263</u>
	<u>3,673,206</u>	<u>1,837,298</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,623,810</u>	<u>685,137</u>
Prueba	0	0

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203
Guayaquil – Ecuador

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. "IASA"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES.

***Industria Alimenticia S.A. IASA** (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.*

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.*

***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 a la Ley de Reordenamiento en materia económica, en el área tributario – financiero publicada en el R. O. Suplemento No. 078 del 1 de diciembre de 1998, establece en su artículo No. 15 que, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores. El saldo acreedor en la parte que sea transferida a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto previsto en el numeral 6 del artículo 14 de la Ley No. 51, publicada en el R. O. No. 349 del 31 de diciembre de 1993.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1998 fue de 45.0 %. (En 1997 fue de 29.9%).

OFICINA: Cda. La Saiba Mz. N V. 7 Telf. 332007 – Fax: 410838 – Guayaquil - Ecuador

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203
Guayaquil - Ecuador

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

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 las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de Computación	5
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10

B. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Compañía relacionada:	
La Portuguesa S.A.	S/3.396.968.920
Préstamos a empleados	7.280.332

	S/3.984.890.263
	=====

La compañía no registra provisión para cuentas incobrables, por cuanto su principal cliente es una compañía relacionada, lo que asegura su recuperabilidad.

C. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (en sucres):

	Saldo al 1-01-1998	Adiciones	Retiros	Transferencias	Saldo al 31-12-1998
Al costo de adquisición:					
Terrenos	133.649.509				133.649.509
Edificios	66.646.719				66.646.719
Instalaciones	436.912.792			1.000.000	436.912.792
Maquinaria y Equipo	5.781.466.817				5.781.466.817

OFICINA: Cda. La Saiba Mz. N V. 7 Telf. 332007 -- Fax: 410838 -- Guayaquil - Ecuador

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203
Guayaquil – Ecuador

	Saldo al 1-01-1998	Adiciones	Retiros	Transferencias	Saldo al 31-12-1998	
Al costo de adquisición:						
Vehículos	399.504.327		37.658.254		361.846.073	
Mueb. y eq. de oficina	8.848.833			-1.000.000	9.848.833	
Equipos de Computación	8.867.363				8.867.363	
	6.835.896.360		0	37.658.254	0	6.798.238.106
Menos: Dep. Acum.	1.482.343.568	677.853.687				2.160.197.255
	5.353.552.792	-677.853.687	37.658.254		0	4.638.040.851
Revalorización y corrección						
Monetaria:						
Terrenos	0	2.877.423.561				2.877.423.561
Edificios	17.199.440	2.228.669.318				2.245.868.758
Instalaciones	303.922.404	-283.116.097				20.806.307
Maquinaria y Equipo	6.930.153.567	7.229.852.530				14.160.006.097
Vehículos	352.037.196	169.190.759				521.227.955
Mueb. y Eq. de Of.	225.210.763	6.210.618				231.421.381
Equipos de Computación	16.794.551	0				16.794.551
	7.845.317.921	12.228.230.689				20.073.548.610
Menos: Dep. Acum.	3.242.874.945	3.842.303.271				7.085.178.216
	4.602.442.976	8.385.927.418		0		12.988.370.394
	9.955.995.768	7.708.073.731	37.658.254			17.626.411.245

D. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representan préstamos por sobregiro ocasional por S/.68.250.000 y préstamos sobre firmas obtenidos de Instituciones Financieras locales por S/.962.403.203 que corresponden a S/.833.566.084 a favor de AMERAFIN (US \$122.134.25 que causa el 16,00% de interés anual y vencido desde febrero 29 de 1996); y S/.128.837.119 a favor de Inversiones Internacionales S.A. (estado de cuenta). Los préstamos sobre firma están garantizados por el principal accionista de la Compañía.

OFICINA: Cdla. La Saiba Mz. N V. 7 Telf. 332007 – Fax: 410838 – Guayaquil - Ecuador

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

**Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203
Guayaquil – Ecuador**

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

<i>Proveedores locales</i>	S/. 1.096.216.789
<i>Varios acreedores</i>	376.276.509
<i>Retenciones e impuestos</i>	<u>12.780.368</u>
	<u>S/. 1.485.273.661</u>
	=====

F. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

<i>Intereses y comisiones por pagar</i>	S/. 4.264.226.216
<i>Beneficios sociales</i>	<u>83.934.995</u>
	<u>S/. 4.348.161.211</u>
	=====

G. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corporación Financiera Nacional:

Préstamo prenda industrial con tasa de interés reajutable del 12,50% anual, con dividendos trimestrales y con vencimiento final en junio del 2000. (1) S/. 10.451.558.591

Banco del Pacífico:

Préstamo de US\$425.000 al 15.87% de interés anual, pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento a final de Enero de 2002. El saldo a pagar a la fecha son US \$.425.000. (2) 2.559.375.000

	<u>13.010.933.591</u>
<i>Menos: Porción corriente</i>	<u>6.261.003.906</u>
	<u>S/ 6.749.929.685</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 con prenda industrial sobre maquinarias y equipos y por el principal accionista de la Compañía.

OFICINA: Cda. La Saiba Mz. N V. 7 Telf. 332007 – Fax: 410838 – Guayaquil - Ecuador

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203
Guayaquil – Ecuador

H. DEFICIT:

- (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 cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- (2) **Pérdida.-** La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la compensación de la pérdida causada en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de los cinco primeros períodos impositivos siguientes sin que exceda en cada período de 25% de dichas ganancias.

I. SERVICIOS DE PRODUCCION:

Corresponde a ingresos por servicios de producción a una compañía relacionada. Esta operación genera ingresos brutos equivalentes al 20% sobre los gastos y costos incurridos en el otorgamiento del servicio.

J. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1998 fue de S/6.825 por cada US \$1.00 (En 1997 fue de S/4.425).

K. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre de 1998 la Compañía no registró activos y/o pasivos contingentes.

L. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de presentación de estos estados financieros (7 de mayo del 2001), en adición a las notas explicativas no se han producido hechos que en opinión de la Administración Central de la Compañía, haya tenido un efecto relevante con relación a los estados financieros.