

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

678

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. "IASA"

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

OFICINA: Cda, La Salba Mz. N. V-7 – Telf. 332007 – Fax: 410838 – Apartado 6947 – Guayaquil - Ecuador

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 1999**

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 1999

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 1999, 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. Debido a ciertas disposiciones reglamentarias existentes en Ecuador, las prácticas utilizadas difieren en algunos aspectos con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 7 y con algunas Normas Internacionales de Contabilidad como NIC 15, 21 y 29..

Al año terminado el 31 de diciembre de 1999, la compañía no ha confirmado los saldos de cartera de documentos y cuentas por cobrar a clientes, la cual registra la cantidad de S/5.182.129 (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/5.925.015 (expresado en miles) al 31 de diciembre de 1999. 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: Cdl. 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

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 1999, 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 1999, se emitirá por separado.

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

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A. "IASA"

BALANCES GENERALES

(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

	31 de diciembre de	
	1999	1998
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo	13,157	18,331
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	5,182,129	3,396,969
Préstamos a empleados y otros (Nota B)	3,468	7,280
Inventarios	0	0
Gastos pagados por anticipado	99,821	60,623
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	5,298,572	3,483,203
OTROS ACTIVOS	40,255,125	1,855,803
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota C)	21,978,945	17,626,411
	67,532,642	22,965,418
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiro bancario	0	0
Préstamos bancarios por pagar (Nota D)	1,280,000	1,030,653
Documentos y Cuentas por pagar (Nota E)	6,925,015	1,485,274
Gastos acumulados por pagar (Nota F)	17,964,354	4,348,181
Porción corriente del pasivo a largo plazo	18,319,353	6,281,004
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	43,488,722	13,125,092
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota G)	20,769,019	6,749,930
INVERSIONES DE LOS ACCIONISTAS		
Acciones comunes - autorizadas suscritas y en circulación 818.400, 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	2,165,892	1,838,965
Reexpresión monetaria	4,332,940	548,037
Reserva Legal (Nota H)	4,589	4,589
Pérdidas de ejercicios anteriores	-1,276,681	0
Déficit (Nota I)	-8,013,839	-3,383,195
	3,294,901	3,090,396
	67,532,642	22,965,418
	Prueba	0
	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>1999</u>	<u>1998</u>
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas Netas	0	0
Servicios de producción	2,174,084	1,342,446
Otros	<u>229,158</u>	<u>3,787</u>
	<u>2,403,242</u>	<u>1,346,233</u>
COSTO Y GASTO DE OPERACIÓN:		
Costo de Servicios	178,439	1,328,764
Gasto de Ventas	0	0
Gastos de Administración	2,333,908	255,487
Gastos Financieros	<u>5,904,736</u>	<u>3,145,177</u>
	<u>8,417,081</u>	<u>4,729,428</u>
PERDIDA NETA	<u>-6,013,839</u>	<u>-3,383,195</u>

Vea notas a los estados financieros

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

Descripción	Acciones comunes	Aportes para futuras capitalizaciones	Aumento de capital en trámite	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit		Total
						Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	
Saldo al 1 de enero de 1999	4,082,000	0	0	1,838,965	548,037	4,589	-3,383,195	-3,378,606
Pérdida del ejercicio actual	0	0	0	0	0	0	-6,013,839	-6,013,839
Ajuste de años anteriores	0	0	0	0	0	0	-1,276,681	-1,276,681
Compensación de pérdidas	0	0	0	0	0	0	3,383,195	3,383,195
Ajuste por corrección monetaria año 1999	0	0	0	326,927	3,784,903	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 1999	4,082,000	0	0	2,165,892	4,332,940	4,589	-7,290,520	-7,285,931

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

Descripción	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1999	1998
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	618,082	1,904,898
Efectivo pagado a proveedores y empleados	11,243,069	2,864,088
Otros ingresos	0	0
Intereses y comisiones pagados	-5,904,736	-3,145,177
Efectivo neto usado en las actividades de operación	5,956,435	1,623,809
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Producto de la venta de propiedades	0	0
Efectivo pagado para adquirir propiedades	6,102,574	-5,866,925
Recaudos de préstamos hechos	3,814	21,977
Compra de propiedades intangibles	-38,399,322	1,064
Retiro de propiedades, neto	33,485	-37,658
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-32,259,449	-5,881,542
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a corto plazo	12,287,696	1,885,252
Préstamos a largo plazo	14,019,089	2,372,481
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	26,306,785	4,257,733
DISMINUCION DEL EFECTIVO	3,771	0
Saldo del efectivo al inicio del año	9,387	9,387
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	13,157	9,387

INDUSTRIA ALIMENTICIA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

Descripción	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1999	1998
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
PERDIDA NETA	-6,013,839	-3,383,195
Más: gastos que no representan desembolsos de efectivo. Gasto de depreciación y amortización.	178,439	1,333,798
	<u>-5,835,400</u>	<u>-2,049,397</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumentos en:		
Inversiones	0	0
Documentos y cuentas por cobrar	-1,785,160	558,665
Inventarios	0	0
Sobregiros bancarios	0	0
Documentos y cuentas por pagar	13,616,193	-54,897
Préstamos bancarios por pagar	0	0
Gastos acumulados por pagar	0	3,169,438
TOTAL AUMENTOS	<u>11,831,033</u>	<u>3,673,206</u>
Disminución en:		
Inventarios	0	0
Gastos pagados por anticipado	-39,198	0
Sobregiros bancarios	0	0
Porción corriente deuda a largo plazo	0	0
Gastos acumulados por pagar	0	0
TOTAL AUMENTOS	<u>-39,198</u>	<u>0</u>
	<u>11,791,835</u>	<u>3,673,206</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>5,956,435</u>	<u>1,623,809</u>

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 1999

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 al Decreto Ejecutivo No. 1628, publicado en el Registro Oficial No. 350 del 30 de diciembre de 1999, establece en la Disposición Transitoria Quinta 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 1999, 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 1999 fue de 53.0 %. (En 1997 fue de 45.0%).

OFICINA: Cda. La Salva 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/ 5.182.128.513
Préstamos a empleados	3.465.500

	S/ 5.185.594.013
	=====

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 1-01-1999	Adiciones	Retiros	Transferencias	Saldo al 31-12-1999
Al costo de adquisición:					
Terrenos	133.649.509				133.649.509
Edificios	66.646.719				66.646.719
Instalaciones	435.912.792				435.912.792
Maquinaria y Equipo	5.781.466.817		297.579		5.781.169.238

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

	Saldo al 1-01-1999	Adiciones	Retiros	Transferencias	Saldo al 31-12-1999	
Al costo de adquisición:						
Vehículos	361.846.073		33.187.618		328.658.455	
Mueb. y eq. de oficina	9.848.833				9.848.833	
Equipos de Computación	8.867.363				8.867.363	
	6.798.238.106		0	33.485.197	0	6.764.752.909
Menos: Dep. Acum.	2.160.197.255	598.516.485				2.758.713.740
	4.638.040.851	-599.516.485	33.485.197		0	4.008.039.169
Revalorización y corrección						
Monetaria:						
Terrenos	2.877.423.561					2.877.423.561
Edificios	2.245.868.758					2.245.868.758
Instalaciones	20.806.307	1.185.109.288				1.205.915.595
Maquinaria y Equipo	14.160.006.097	9.778.161.099				23.938.167.196
Vehículos	521.227.955	34.674.111				555.902.066
Mueb. y Eq. de Of.	231.421.381	7.507.385				238.928.766
Equipos de Computación	16.794.551					16.794.551
	17.196.125.049	11.005.451.883				31.079.000.493
Menos: Dep. Acum.	7.085.178.216	6.020.916.364				13.106.094.580
	10.110.946.833	4.984.535.519		0	0	17.972.905.913
	14.748.987.684	4.386.019.034	33.485.197		0	21.978.945.082

D. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representan préstamos sobre firmas obtenidos de Instituciones Bancarias locales por S/.1.260.000.000 que corresponden a S/.1.050.000.00 a favor del Banco del Pacifico con 15,87% de interés anual mediante tabla de amortización con dividendo de vencimiento Julio 25 de 1998 por US \$25.000 a S/.21.000 c/ US \$; y, con dividendo de vencimiento Octubre 23 de 1998 por US \$25.000 a S/.21.000 c/ US \$; y, S/.210.000.000 a favor del Banco de Guayaquil S.A. distribuido por US \$5.000 a S/.21.000 c/ US \$ con 21.00% de interés anual y con vencimiento hasta diciembre 10 de 1996, y US \$5.000 a S/.21.000. c/ US \$ con 21.00% de interés anual y con vencimiento Marzo 10 de 1997. Los préstamos sobre firma están garantizados 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

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Anticipo de clientes y otros	S/.4.381.923.697
Anticipo de arriendos	10.560.000
Varios acreedores	31.317.612
Impuestos al Ministerio de Finanzas	1.430.035.159
Impuestos y Patentes Municipales	65.942.262
Retenciones por Pagar	<u>5.236.126</u>
	<u>S/.5.925.014.856</u>
	=====

F. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses y comisiones por pagar	S/.16.244.412.450
Intereses, multas y otros	84.508.578
Beneficios sociales	<u>33.829.344</u>
	<u>S/.17.930.525.011</u>
	=====

G. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corporación Financiera Nacional:

Préstamo prenda industrial con tasa de interés (1) S/.32.158.646.568
reajutable del 12,50% anual, con dividendos
trimestrales y con vencimiento final en junio del
2000. El saldo a pagar a la fecha US \$1.531.363.88

Banco del Pacífico:

Préstamo de US \$375.000 al 15.87% de interés
anual, pagadero en dividendos trimestrales con
vencimiento final de Enero de 2002. El saldo a
pagar a la fecha US \$.375.000. (2) 6.825.000.000

Menos: Porción corriente CFN
Cta. De Seguros – CFN

38.983.646.568
18.214.627.708
104.725.110
S/.20.664.293.750

=====

(1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta de prenda industrial sobre las maquinarias y equipos objeto del préstamo y otras prendas adicionales 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/.21.000 por cada US \$1.00 (En 1998 fue de S/.6.825).

K. CONTINGENTES:

Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía no registró activos y /o pasivos contingentes.

L. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1999 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.