

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 1997 y 1996

Con el Informe de los Auditores Independientes

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Cambios en la Posición Financiera

Notas a los Estados Financieros



Peat Marwick

Audidores & Consultores

Av. República de El Salvador 734 y Portugal
Edificio Athos, 3er. Piso
Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Telefax: (593-2) 444 225
444 228
450 356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
INDUSTRIAL SURINDU S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Industrial Surindu S. A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año que terminó el 31 de diciembre de 1997 y por el período de dos meses y veintiún días que terminó el 31 de diciembre de 1996. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Industrial Surindu S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

✓ Como se explica en la nota 1 (b), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Industrial Surindu S. A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año que terminó el 31 de diciembre de 1997 y por el período de dos meses y veintiún días que terminó el 31 de diciembre de 1996, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

SC - RNAE 069

2 de febrero de 1998

Luis Moreano O., Gerente
Registro No. 12573



Firma Miembro de
Klynveld Peat Marwick Goerdeler

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Estados de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre de 1997 y por el período de dos meses y veintiún días
que terminó el 31 de diciembre de 1996

(En miles)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Ventas netas (nota 16)	S/. 106.943.445	10.261.345
Costo de las ventas	<u>75.942.816</u>	<u>6.434.041</u>
Utilidad bruta	31.000.629	3.827.304
Gastos de operación:		
Gastos de venta, generales y administrativos (nota 16)	27.724.063	1.843.171
Asistencia técnica y regalías (notas 15 y 16)	<u>5.664.049</u>	<u>505.246</u>
	<u>33.388.112</u>	<u>2.348.417</u>
(Pérdida) utilidad en operaciones	(2.387.483)	1.478.887
Otros ingresos (gastos):		
Intereses y comisiones bancarios, neto	822.448	(2.191.497)
Diferencias en cambio, neta (notas 1- h y 14)	269.674	(6.419.736)
Misceláneos, neto	<u>-</u>	<u>(61.412)</u>
Total otros ingresos (gastos), neto	<u>1.092.122</u>	<u>(8.672.645)</u>
Pérdida neta (nota 13)	S/. <u>1.295.361</u>	<u>7.193.758</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Estados de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 1997 y por el período de dos meses y veintiún días
que terminó el 31 de diciembre de 1996

(En miles)

		Capital acciones	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Déficit acumu- lado (notas 13 y 17)	Reexpresión monetaria (nota 2)	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al inicio del año	S/.	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta		-	-	-	(7.193.758)	-	(7.193.758)
Aportes en efectivo		3.300.000	-	-	-	-	3.300.000
Aportes para futuros aumentos de capital		-	1.019.559	-	-	-	1.019.559
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94.310</u>	<u>-</u>	<u>1.781.135</u>	<u>1.875.445</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996		3.300.000	1.019.559	94.310	(7.193.758)	1.781.135	(998.754)
Pérdida neta		-	-	-	(1.295.361)	-	(1.295.361)
Aportes en efectivo		93.205.286	-	-	-	-	93.205.286
Aumento de capital		1.019.559	(1.019.559)	-	-	-	-
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26.865.763</u>	<u>(2.150.934)</u>	<u>(1.684.581)</u>	<u>23.030.248</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	S/.	<u>97.524.845</u>	<u>-</u>	<u>26.960.073</u>	<u>(10.640.053)</u>	<u>96.554</u>	<u>113.941.419</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Estados de Cambios en la Posición Financiera

Año que terminó el 31 de diciembre de 1997 y por el período de dos meses y veintiún días
que terminó el 31 de diciembre de 1996

(En miles)

		<u>1997</u>	<u>1996</u>
Fuentes del capital de trabajo:			
Partidas que no utilizan capital de trabajo:			
Depreciaciones y amortizaciones	S/.	8.199.609	1.071.866
Provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>40.393</u>	<u>99.297</u>
Capital de trabajo provisto por las operaciones		8.240.002	1.171.163
Aportes en efectivo de los accionistas		93.205.286	3.300.000
Aportes para futuros aumentos de capital		<u>-</u>	<u>1.019.559</u>
	S/.	<u>101.445.288</u>	<u>5.490.722</u>
Usos del capital de trabajo:			
Pérdida neta		1.295.361	7.193.758
Adiciones a:			
Propiedad, planta y equipo		1.295.919	82.023.433
Cargos diferidos		-	439.911
Otros activos		36.195	-
Aumento (disminución) en el capital de trabajo		99.395.031	(84.062.617)
Efecto de la corrección monetaria de los activos no monetarios circulantes		<u>(577.218)</u>	<u>(103.763)</u>
	S/.	<u>101.445.288</u>	<u>5.490.722</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:			
Aumento (disminución) en activos circulantes:			
Inventarios	S/.	(2.187.780)	9.340.630
Cuentas por cobrar - clientes		9.567.935	9.929.658
Otras cuentas por cobrar		9.812.471	31.378
Gastos pagados por anticipado		33.000	-
Inversiones temporales		(265.650)	283.000
Efectivo en caja y bancos		<u>1.215.234</u>	<u>7.153</u>
		<u>18.175.210</u>	<u>19.591.819</u>
Aumento (disminución) en pasivos circulantes:			
Pasivos acumulados		(262.352)	1.259.153
Cuentas por pagar - proveedores		6.404.074	3.218.591
Otras cuentas por pagar		(90.556.543)	99.176.692
Préstamos bancarios		<u>3.195.000</u>	<u>-</u>
		<u>(81.219.821)</u>	<u>103.654.436</u>
Aumento (disminución) en el capital de trabajo	S/.	<u>99.395.031</u>	<u>(84.062.617)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1997 y 1996

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 10 de octubre de 1996, bajo el nombre de Industrial Surindu S. A.. El objeto social de la compañía es dedicarse a la comercialización, venta, importación, exportación, distribución, consignación, representación de productos alimenticios, así como a la actividad mercantil. Sus políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

(b) Base de Presentación

Los registros de contabilidad y los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia de las compañías. Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados se describen a continuación:

- Las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio. Las normas de corrección monetaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del período en el cual cambia el nivel general de precios.
- Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados) y los reportados para propósitos tributarios.

(c) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo está registrada al costo corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan la vida útil se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo y la corrección monetaria de la propiedad, planta y equipo se deprecian aplicando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Edificios	5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de cómputo	<u>20%</u>

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año. De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la depreciación por la corrección monetaria se carga a resultados a partir del siguiente año de efectuado este procedimiento.

(d) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo corregido monetariamente y constituyen todos aquellos gastos relacionados directamente con actividades de constitución de la compañía. Los cargos diferidos se amortizan en base al método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo corregido monetariamente, que no excede el valor de mercado; el costo se determina como sigue:

- Los productos terminados fabricados localmente y en proceso de fabricación, al costo corregido monetariamente en la porción correspondiente a la materia prima y material de embalaje más el último costo de diciembre en el caso de la mano de obra y gastos de fabricación.
- Materias primas, material de embalaje y materiales y repuestos, en base al costo de adquisición del mes de diciembre o al costo de la última compra realizada, corregido monetariamente en función de la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor, si no se hubieren efectuado compras en dicho mes.

(f) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación individual de las mismas y conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

(g) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales están registradas al costo. Los intereses ganados que generan las inversiones temporales se llevan a resultados por el método del devengado.

(h) Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los activos y pasivos de la compañía en moneda extranjera han sido contabilizados en sucres utilizando las tasas de cambio vigente en el mercado libre. La utilidad o pérdida en moneda extranjera se reconoce como ingreso o gasto en el período en el cual tienen lugar las variaciones de las tasas de cambio que las originan.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(i) **Participación de los Empleados en las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(j) **Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 20% en 1997 (25% en 1996) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(k) **Reserva para Pensiones de Jubilación**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

La Compañía en base a que la antigüedad promedio de los empleados no llega a dos años, no ha considerado necesario efectuar provisión alguna por este concepto, debido a que la reserva y el gasto requerido no sería significativo.

(2) **Corrección Monetaria**

La Superintendencia de Compañías a través de varias resoluciones ha instruido a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de corrección monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en el respectivo reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a las disposiciones antes referidas, al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, el monto neto de ajuste se refleja en la cuenta patrimonial denominada reexpresión monetaria, la cual no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, excepto para los inventarios comprados que se ajustan al costo de la última compra (corregido por el índice mensual proporcional si la última compra es anterior al mes de diciembre), los inventarios de productos terminados que ha opción de las compañías pueden reexpresarse en base al precio promedio de venta del mes de diciembre menos el margen de utilidad bruta.

De acuerdo a las disposiciones antes mencionadas, la Compañía ha reexpresado los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas. Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria es el siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Reexpresión de:		
Propiedad, planta y equipo	S/. 22.334.310	1.762.253
Cargos diferidos	118.720	9.429
Inventarios	577.218	103.763
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones, aportes para futuros aumentos de capital y reservas	(26.865.763)	(94.310)
Déficit acumulado	<u>2.150.934</u>	<u>-</u>
	S/. <u>(1.684.581)</u>	<u>1.781.135</u>

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

De acuerdo a las disposiciones societarias y tributarias vigentes, la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

De conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria puede ser total o parcialmente capitalizado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si hubiera. Solamente en caso de liquidación de la empresa y luego de deducirse las pérdidas acumuladas, el saldo acreedor de la cuenta "reexpresión monetaria" podrá ser devuelto a los accionistas. Tanto la capitalización como la devolución a los accionistas del saldo de la cuenta "reexpresión monetaria" están sujetas a la tarifa única de impuesto del 20%.

El sistema de corrección monetaria antes descrito no contempla la reexpresión del estado de resultados y del estado de cambios en la posición financiera, los que se presentan a sures históricos, excepto por la depreciación de la corrección monetaria de la propiedad, planta y equipo y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario en el siguiente ejercicio.

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año. El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y la variación porcentual anual al 31 de diciembre de los últimos tres años son como sigue:

Año que terminó el <u>31 de diciembre</u>	Porcentaje de <u>variación anual</u>
1995	22,77
1996	25,53
1997	<u>30,67</u>

(3) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1997 y por el período de dos meses y veintiún días que terminó el 31 de diciembre de 1996 es el siguiente:

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

	Saldos al 10 de noviembre de 1995	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre de 1996	Adiciones	Reclasificaciones	Saldos al 31 de diciembre de 1997
Costo:						
Terrenos	S/. 1.265.400	-	1.265.400	-	-	1.265.400
Edificios	2.634.600	-	2.634.600	-	-	2.634.600
Maquinarias y equipos	77.364.718	-	77.364.718	974.521	(58.831)	78.280.408
Muebles y enseres	583.922	46.919	630.841	272.597	58.831	962.269
Vehículos	-	47.216	47.216	-	-	47.216
Equipos de cómputo	-	80.658	80.658	48.801	-	129.459
	<u>81.848.640</u>	<u>174.793</u>	<u>82.023.433</u>	<u>1.295.919</u>	<u>-</u>	<u>83.319.352</u>
Corrección monetaria:						
Terrenos	-	27.586	27.586	386.603	-	414.189
Edificios	-	57.434	57.434	804.918	-	862.352
Maquinarias y equipos	-	1.686.551	1.686.551	23.629.675	(1.283)	25.314.943
Muebles y enseres	-	13.292	13.292	225.433	1.283	240.008
Vehículos	-	-	-	14.118	-	14.118
Equipos de cómputo	-	597	597	31.563	-	32.160
	<u>-</u>	<u>1.785.460</u>	<u>1.785.460</u>	<u>25.092.310</u>	<u>-</u>	<u>26.877.770</u>
	<u>81.848.640</u>	<u>1.960.253</u>	<u>83.808.893</u>	<u>26.388.229</u>	<u>-</u>	<u>110.197.122</u>
Menos depreciación acumulada:						
Costo	-	1.064.535	1.064.535	7.981.684	-	9.046.219
Corrección monetaria	-	23.207	23.207	2.930.975	-	2.954.182
	<u>-</u>	<u>1.087.742</u>	<u>1.087.742</u>	<u>10.912.659</u>	<u>-</u>	<u>12.000.401</u>
S/. 81.848.640	<u>81.848.640</u>	<u>872.511</u>	<u>82.721.151</u>	<u>15.475.570</u>	<u>-</u>	<u>98.196.721</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

El cargo a gastos por concepto de depreciación fue de S/. 8.154.659 en 1997 y S/. 1.064.535 en 1996. El gasto de 1997 incluye S/. 172.975 correspondiente a la depreciación de la corrección monetaria efectuada.

(4) Cargos Diferidos

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1997 y por el período de dos meses y veintiún días que terminó el 31 de diciembre de 1996:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del año	S/. 442.009	-
Adiciones	-	439.911
Corrección monetaria	<u>118.720</u>	<u>9.429</u>
	560.729	449.340
Amortizaciones	<u>(44.950)</u>	<u>(7.331)</u>
Saldo al final del año	S/. <u>515.779</u>	<u>442.009</u>

(5) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es como sigue:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Productos terminados	S/. 2.056.222	2.519.598
Materias primas	2.671.769	1.579.183
Material de embalaje	2.246.489	1.948.971
Materiales y repuestos	139.304	3.237.773
Producción en proceso	29.425	55.105
En tránsito	<u>9.641</u>	<u>-</u>
	S/. <u>7.152.850</u>	<u>9.340.630</u>

(6) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1997 y por el período de dos meses y veintiún días que terminó el 31 de diciembre de 1996 es como sigue:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del año	S/. 99.297	-
Más provisión	<u>40.393</u>	<u>99.297</u>
Saldo al final del año	S/. <u>139.690</u>	<u>99.297</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(7) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es como sigue:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Funcionarios y empleados	S/. 137.202	-
Ministerio de Finanzas	1.187.698	27.243
Anticipos a proveedores	1.008.628	3.710
Compañías relacionadas:		
Société des Produits Nestlé S. A.	1.683	-
Sodocal S. A. (US\$ 22)	98.849	-
Neslandina S. A.	<u>7.409.765</u>	<u>-</u>
	7.510.297	-
Intereses por cobrar	<u>24</u>	<u>425</u>
	S/. <u>9.843.849</u>	<u>31.378</u>

(8) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 1997 y 1996 constituyen operaciones de reporto cuyo plazo es de 3 días a una tasa de interés nominal del 25% y 27% anual, respectivamente.

(9) Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se detallan así:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Beneficios sociales	S/. 16.787	-
Publicidad	344.086	-
Comisiones por pagar	-	180.297
Gastos generales de fábricas por pagar	506.354	893.464
Impuestos, tasas y seguros por pagar	23.000	32.892
Gastos por importaciones	4.050	-
Intereses por pagar	5.680	-
Servicios básicos por pagar	69.400	152.500
Otros	<u>27.444</u>	<u>-</u>
	S/. <u>996.801</u>	<u>1.259.153</u>

(10) Cuentas por Pagar-Proveedores

Un resumen de las cuentas por pagar-proveedores al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es como sigue:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Proveedores:		
Terceros	S/. 9.622.665	2.782.610
Compañías relacionadas - Nestlé Ecuador S. A (nota 15)	<u>-</u>	<u>435.981</u>
	S/. <u>9.622.665</u>	<u>3.218.591</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(11) Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es como sigue:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Regalía y asistencia técnica (nota 15)	S/. 664.401	454.722
Cuenta corriente - Neslandina S. A. (nota 15)	3.655.369	2.697.893
Compañías relacionadas:		
Neslandina S. A. [(incluye US\$25.070), nota 17]	-	94.377.403
Nestlé Ecuador S. A.	<u>3.269.458</u>	<u>730.265</u>
	7.589.228	95.107.668
Retenciones por pagar	1.030.921	912.267
Otras	<u>-</u>	<u>4.142</u>
	S/. <u>8.620.149</u>	<u>99.176.692</u>

Al 31 de diciembre de 1996 la cuenta por pagar a Neslandina S. A. genera una tasa de interés anual del 8.5% en dólares y del 32.5% en sucres.

(12) Préstamos Bancarios

Corresponde a un préstamo con Banco Popular del Ecuador S. A. por S/. 3.195.000 a una tasa de 34.6% anual y a tres días de plazo.

(13) Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a su Reglamento General de Aplicación, las pérdidas de un ejercicio corregidas monetariamente podrán trasladarse a los ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón del 20% anual, siempre que no exceda del 25% de la utilidades tributables del año.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1996 y 1997.

(14) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica es como sigue:

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

		<u>1997</u>	<u>1996</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar - clientes	US\$	127	-
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas:			
Sodocal S. A.		<u>22</u>	<u>-</u>
Total activos		149	-
Pasivos:			
Cuentas por pagar - proveedores		393	-
Otras cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas			
Neslandina S. A.		<u>-</u>	<u>25.070</u>
Total pasivos		<u>393</u>	<u>25.070</u>
Posición pasiva, neta	US\$	<u>244</u>	<u>25.070</u>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 los activos y pasivos de la compañía en moneda extranjera han sido contabilizados utilizando la tasa de cambio vigente aplicable. La tasa de cambio (expresada en unidades de sucres) por cada US\$1 (en unidades de dólares) vigente en el mercado es como sigue:

		31 de diciembre de		A la fecha de emisión de los	
		<u>1997</u>	<u>1996</u>	estados financieros	
				<u>febrero 2, 1998</u>	<u>junio 13, 1997</u>
Mercado:					
Libre	S/.	<u>4.430</u>	<u>3.635</u>	<u>4.494</u>	<u>3.950</u>

(15) Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones efectuadas con compañías relacionadas al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1997 y por el período de dos meses y veintiún días que terminó el 31 de diciembre de 1996 son las siguientes:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Estado de resultados:		
Gastos de operación:		
Gastos de venta, generales y		
administrativos (nota 16)	S/. 19.560.655	1.026.135
Asistencia técnica y regalías (nota 16)	5.664.049	505.246
Otros gastos:		
Intereses y comisiones bancarios	<u>407.637</u>	<u>1.502.499</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 1997 y 1996 con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Société des Produits Nestlé S. A.	S/. 1.683	-
Sodocal S. A. (US\$ 22)	98.849	-
Neslandina S. A.	<u>7.409.765</u>	<u>-</u>
	S/. <u>7.510.297</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar - proveedores:		
Nestlé Ecuador S. A. (nota 10)	S/. -	435.981
Otras cuentas por pagar (nota 11):		
Regalías y asistencia técnica - Nestec S. A.	664.401	454.722
Cuenta corriente - Neslandina S. A.	3.655.369	2.697.893
Neslandina S. A.	-	94.377.403
Nestlé Ecuador S. A.	<u>3.269.458</u>	<u>730.265</u>

(16) Contratos

- Contrato de Asistencia Técnica

La Compañía tiene suscrito un contrato de asistencia técnica con Société D'Assistance Technique Pour Produits Nestlé S. A.; el cual establece un honorario por este concepto.

- Contrato de Utilización de Marcas

La Compañía mantiene un contrato con Société des Produits Nestlé S. A., mediante el cual obtuvo la licencia para utilizar las marcas Nestlé en los productos que sean producidos por la compañía; el cual determina un pago de regalías por este concepto.

- Contrato de Prestación de Servicios

La Compañía mantiene un contrato mediante el cual pagará mensualmente a Neslandina S. A. por concepto de prestación de servicios un porcentaje del valor neto de sus ventas.

(17) Aumentos de Capital

La Compañía en enero de 1997 capitalizó S/.1.019.559 proveniente de los aportes para futuros aumento de capital y efectuó un aumento de capital por S/.93.205.286 mediante la compensación de acreencias que la compañía mantenía con Neslandina S. A., con lo cual el capital suscrito y pagado asciende a S/.97.524.845. Adicionalmente, Neslandina S. A. (único accionista) decidió en sesión de Junta General de Accionistas de enero 27 de 1997 aumentar el capital autorizado de la compañía a la suma de S/.186.000.000.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(18) Contrato de Sublicencia

A partir de 1997 Somafa S. A. ha recibido de Disney Consumer Products Latin America Inc., una licencia para utilizar las marcas y personajes de Disney en ciertos productos y en determinados países; empresa que suscribió con Industrial Surindu S. A. un contrato de sublicencia, el cual establece un pago por concepto de regalías y honorarios anuales.

(19) Diferencias entre Libros y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 1997 los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la compañía en los siguientes aspectos:

		Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:					
Activos:					
Cargos diferidos	S/.	465.631	50.148	-	515.779
Patrimonio de los accionistas:					
Reexpresión monetaria		<u>46.406</u>	<u>-</u>	<u>50.148</u>	<u>96.554</u>