

21962
3:37

75640

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 1998 y 1997

Con el Informe de los Auditores Independientes

Recibido
9/2/2000

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

Auditores & Consultores

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

Informe de los Auditores Independientes

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

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 1998 y 1997, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera al y por los años que terminaron en esas fechas. 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 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera al y por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

En 1998 la Compañía cambió el método de contabilización para actualizar sus activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos al cierre del ejercicio.

KPMG Peat Marwick
SC - RNAE 069

8 de febrero de 1999

Gino A. Erazo
Gino A. Erazo, Socio
Registro N° 17121

REC
1999 FEB 11 13:37

1999 FEB 11 13:37

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
1999 FEB 11 13:37



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

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1998 y 1997

(En miles)

		<u>1998</u>	<u>1997</u>
Ventas netas (notas 16 y 18)	S/.	144.977.179	106.943.445
Costo de las ventas		<u>99.116.246</u>	<u>75.942.816</u>
Utilidad bruta		45.860.933	31.000.629
Gastos de operación:			
Gastos de venta, generales y administrativos		10.186.437	8.163.408
Asistencia técnica y regalías (notas 15 y 16)		<u>37.286.574</u>	<u>25.224.704</u>
		<u>47.473.011</u>	<u>33.388.112</u>
Pérdida en operaciones		1.612.078	2.387.483
Otros ingresos (gastos):			
Intereses y comisiones bancarios, neto		(6.164.335)	822.448
Diferencias en cambio, neta (notas 1- h y 14)		760.162	269.674
Misceláneos, neto		<u>5.168.975</u>	<u>-</u>
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>(235.198)</u>	<u>1.092.122</u>
Pérdida neta (nota 13)	S/.	<u>1.847.276</u>	<u>1.295.361</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

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1998 y 1997

(En miles)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aportes para futuros aumentos de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)</u>	<u>Déficit acumulado (notas 13 y 17)</u>	<u>Reexpresión monetaria (nota 2)</u>	<u>Patrimonio de los accionistas, neto</u>
SalDOS al 31 de diciembre de 1996	S/.	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 y pasivos 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		97.524.845	-	26.960.073	(10.640.053)	96.554	113.941.419
Pérdida neta		-	-	-	(1.847.276)	-	(1.847.276)
Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio		-	-	56.018.213	(4.788.024)	(10.037.407)	41.192.782
Transferencia		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.940.853)</u>	<u>-</u>	<u>9.940.853</u>	<u>-</u>
SalDOS al 31 de diciembre de 1998	S/.	<u>97.524.845</u>	<u>-</u>	<u>73.037.433</u>	<u>(17.275.353)</u>	<u>-</u>	<u>153.286.925</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

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1998 y 1997

(En miles)

		<u>1998</u>	<u>1997</u>
Fuentes del capital de trabajo:			
Partidas que no utilizan capital de trabajo:			
Depreciaciones y amortizaciones	S/.	10.828.147	8.199.609
Provisión para cuentas de dudoso cobro		227.000	40.393
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo		<u>43.721</u>	<u>-</u>
Capital de trabajo provisto por las operaciones		11.098.868	8.240.002
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo		18.354	-
Aportes en efectivo de los accionistas		<u>-</u>	<u>93.205.286</u>
	S/.	<u>11.117.222</u>	<u>101.445.288</u>
Usos del capital de trabajo:			
Pérdida neta		1.847.276	1.295.361
Adiciones a:			
Propiedad, planta y equipo		13.042.739	1.295.919
Otros activos		296.610	36.195
Aumento (disminución) en el capital de trabajo		(2.690.594)	99.395.031
Efecto de la corrección monetaria de los activos no monetarios circulantes		(1.352.421)	(577.218)
Efecto de la reexpresión monetaria de los activos y pasivos en moneda extranjera		<u>(26.388)</u>	<u>-</u>
	S/.	<u>11.117.222</u>	<u>101.445.288</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:			
Aumento (disminución) en activos circulantes:			
Inventarios	S/.	5.109.779	(2.187.780)
Cuentas por cobrar - clientes		16.405.211	9.567.935
Otras cuentas por cobrar		(45.694)	9.812.471
Gastos pagados por anticipado		(33.000)	33.000
Inversiones temporales		(17.350)	(265.650)
Efectivo en caja y bancos		<u>371.013</u>	<u>1.215.234</u>
		<u>21.789.959</u>	<u>18.175.210</u>
Aumento (disminución) en pasivos circulantes:			
Pasivos acumulados		6.006.114	(262.352)
Cuentas por pagar - proveedores		7.188.620	6.404.074
Otras cuentas por pagar		13.848.260	(90.556.543)
Préstamos bancarios		(3.195.000)	3.195.000
Sobregiro bancario		<u>632.559</u>	<u>-</u>
		<u>24.480.553</u>	<u>(81.219.821)</u>
Aumento (disminución) en el capital de trabajo	S/.	<u>(2.690.594)</u>	<u>99.395.031</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 1998 y 1997

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

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 producción, comercialización, importación, exportación, distribución, consignación, representación de productos alimenticios, así como a la actividad mercantil.

En 1998 el frágil ambiente macroeconómico del Ecuador fue severamente afectado por las pérdidas ocasionadas por el fenómeno climatológico Corriente de El Niño, el bajo precio internacional del petróleo y la crisis financiera internacional que ocasionó una significativa reducción del crédito externo. Las influencias de estas condiciones económicas adversas incluyeron un reducido crecimiento del producto interno bruto, un importante incremento en el déficit fiscal, deterioro en la balanza de pagos, crisis nacional de liquidez, depreciación significativa del valor del sucre, altas tasas de interés domésticas, drástica reducción del crédito interno y externo y mayor recesión. Las operaciones de la Compañía han sido afectadas y pueden continuar afectadas en el futuro previsible por las condiciones económicas adversas de la economía ecuatoriana, principalmente por las restricciones de crédito y la severa y general recesión.

(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 con 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.
- En base a las normas de corrección monetaria, las que han sido acogidas por la Superintendencia de Compañías, la Compañía ha llevado las diferencias en cambio no realizadas a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren registrar las diferencias en cambio en resultados.

(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)

- 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:

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.

(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)

(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. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la diferencia neta resultante del ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera poseídos o adeudados al último día del ejercicio se lleva a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

(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 25% en 1998 (20% en 1997) 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 del 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.

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros.

(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)

(2) Corrección Monetaria

La Superintendencia de Compañías 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, el patrimonio de los accionistas y los activos y pasivos en moneda extranjera; el monto neto de ajuste se refleja en una cuenta de patrimonio denominada reexpresión monetaria, la que 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 y las acciones o participaciones que se ajustan al menor del costo corregido monetariamente y el valor patrimonial proporcional. La reexpresión de los activos y pasivos en moneda extranjera se determina a la tasa del mercado libre de cambios vigente al 31 de diciembre de 1998.

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

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Reexpresión de:		
Propiedad, planta y equipo	S/. 39.608.148	22.334.310
Cargos diferidos	205.825	118.720
Inventarios	1.352.421	577.218
Activos y pasivos en moneda extranjera	26.388	-
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones, aportes para futuros aumentos de capital y reservas	(56.018.213)	(26.865.763)
Déficit acumulado	<u>4.788.024</u>	<u>2.150.934</u>
	S/. <u>(10.037.407)</u>	<u>(1.684.581)</u>

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.

Al 31 de diciembre de 1998 de conformidad con las disposiciones legales vigentes, el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria de S/.9.940.853 fue transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, luego de aplicar el sistema de corrección monetaria del año 1998, cuyo efecto neto fue de S/.10.037.407.

(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 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 cuatro años son como sigue:

<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>variación anual</u>
1995	22,77
1996	25,53
1997	30,67
1998	<u>43,64</u>

(3) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 31 de diciembre de 1996	Adiciones	Reclasificaciones	Saldos al 31 de diciembre de 1997	Adiciones	Ventas y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1998
Costo:							
Terrenos	S/. 1.265.400	-	-	1.265.400	-	-	1.265.400
Edificios	2.634.600	-	-	2.634.600	531.865	-	3.166.465
Maquinarias y equipos	77.364.718	974.521	(58.831)	78.280.408	11.702.922	-	89.983.330
Muebles y enseres	630.841	272.597	58.831	962.269	804.512	52.749	1.714.032
Vehículos	47.216	-	-	47.216	-	-	47.216
Equipos de cómputo	<u>80.658</u>	<u>48.801</u>	<u>-</u>	<u>129.459</u>	<u>3.440</u>	<u>-</u>	<u>132.899</u>
	82.023.433	1.295.919	-	83.319.352	13.042.739	52.749	96.309.342
Corrección monetaria:							
Terrenos	27.586	386.603	-	414.189	755.814	-	1.170.003
Edificios	57.434	804.918	-	862.352	1.582.607	-	2.444.959
Maquinarias y equipos	1.686.551	23.629.675	(1.283)	25.314.943	46.841.612	-	72.156.555
Muebles y enseres	13.292	225.433	1.283	240.008	544.316	17.267	767.057
Vehículos	-	14.118	-	14.118	27.600	-	41.718
Equipos de cómputo	<u>597</u>	<u>31.563</u>	<u>-</u>	<u>32.160</u>	<u>73.632</u>	<u>-</u>	<u>105.792</u>
	<u>1.785.460</u>	<u>25.092.310</u>	<u>-</u>	<u>26.877.770</u>	<u>49.825.581</u>	<u>17.267</u>	<u>76.686.084</u>
	83.808.893	26.388.229	-	110.197.122	62.868.320	70.016	172.995.426
Menos depreciación acumulada:							
Costo	1.064.535	7.981.684	-	9.046.219	8.163.619	5.983	17.203.855
Corrección monetaria	<u>23.207</u>	<u>2.930.975</u>	<u>-</u>	<u>2.954.182</u>	<u>12.823.573</u>	<u>1.958</u>	<u>15.775.797</u>
	<u>1.087.742</u>	<u>10.912.659</u>	<u>-</u>	<u>12.000.401</u>	<u>20.987.192</u>	<u>7.941</u>	<u>32.979.652</u>
S/. <u>82.721.151</u>	<u>15.475.570</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98.196.721</u>	<u>41.881.128</u>	<u>(62.075)</u>	<u>140.015.774</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/.10.769.759 en 1998 y S/.8.154.659 en 1997. El gasto de 1998 incluye S/.2.606.140 correspondiente a la depreciación de la corrección monetaria efectuada.

(4) Cargos Diferidos

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1998 y 1997:

		<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del año	S/.	515.779	442.009
Corrección monetaria		<u>205.825</u>	<u>118.720</u>
		721.604	560.729
Amortizaciones		<u>(58.388)</u>	<u>(44.950)</u>
Saldo al final del año	S/.	<u>663.216</u>	<u>515.779</u>

(5) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es como sigue:

		<u>1998</u>	<u>1997</u>
Productos terminados	S/.	4.243.109	2.056.222
Materias primas		4.819.541	2.671.769
Material de embalaje		2.946.411	2.246.489
Materiales y repuestos		231.552	139.304
Producción en proceso		21.101	29.425
En tránsito		<u>915</u>	<u>9.641</u>
	S/.	<u>12.262.629</u>	<u>7.152.850</u>

(6) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1998 y 1997 es como sigue:

		<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del año	S/.	139.690	99.297
Más provisión		<u>227.000</u>	<u>40.393</u>
Saldo al final del año	S/.	<u>366.690</u>	<u>139.690</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 1998 y 1997 es como sigue:

		<u>1998</u>	<u>1997</u>
Funcionarios y empleados	S/.	92.030	137.202
Ministerio de Finanzas y Crédito Público		2.544.230	1.187.698
Anticipos a proveedores		3.775.830	1.008.628
Compañías relacionadas:			
Nestlé Colombia S. A.		259.390	-
D'Onofrio S. A.		417.773	-
Société des Produits Nestlé S. A.		-	1.683
Sodocal S. A. (US\$22)		-	98.849
Neslandina S. A.		-	7.409.765
Ecuajugos S. A.		<u>2.708.902</u>	<u>-</u>
		3.386.065	7.510.297
Intereses por cobrar		<u>-</u>	<u>24</u>
	S/.	<u>9.798.155</u>	<u>9.843.849</u>

(8) Inversiones Temporales

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

(9) Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se detallan así:

		<u>1998</u>	<u>1997</u>
Beneficios sociales	S/.	65.923	16.787
Publicidad		62.899	344.086
Comunicaciones y honorarios por pagar		146.352	-
Gastos generales de fábricas por pagar		37.622	506.354
Impuestos, tasas y seguros por pagar		1.205.903	23.000
Gastos por importaciones		231.052	4.050
Intereses por pagar (nota 15)		4.589.498	5.680
Servicios básicos por pagar		194.172	69.400
Otros		<u>469.494</u>	<u>27.444</u>
	S/.	<u>7.002.915</u>	<u>996.801</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)

(10) Cuentas por Pagar-Proveedores

Un resumen de las cuentas por pagar-proveedores al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es como sigue:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Proveedores:		
Locales:		
Terceros	S/. 15.386.191	7.879.802
Exterior:		
Terceros	<u>1.425.094</u>	<u>1.742.863</u>
	S/. <u>16.811.285</u>	<u>9.622.665</u>

(11) Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es como sigue:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Regalía y asistencia técnica (nota 15)	S/. 563.773	664.401
Cuenta corriente - Neslandina S. A. (nota 15)	-	3.655.369
Compañías relacionadas (nota 15):		
Nestlé Ecuador S. A.	9.392.215	3.269.458
Neslandina S. A.	10.658.521	-
Nestlé R & D Center S. A.	1.023.805	-
Nestlé Services Inc.	<u>576.810</u>	<u>-</u>
	22.215.124	7.589.228
Retenciones por pagar	<u>253.285</u>	<u>1.030.921</u>
	S/. <u>22.468.409</u>	<u>8.620.149</u>

Al 31 de diciembre de 1998 la cuenta por pagar a Neslandina S. A. genera una tasa de interés anual de aproximadamente 50%.

(12) Préstamos Bancarios

El saldo al 31 de diciembre de 1997 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 a 1998.

(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)

(14) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica es como sigue:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar - clientes	US\$ 5	127
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas:		
Nestlé Colombia S. A.	38	-
D'Onofrio S. A.	61	-
Sodocal S. A.	-	22
Efectivo en caja y bancos	<u>3</u>	<u>-</u>
Total activos	107	149
Pasivos:		
Cuentas por pagar - proveedores	207	393
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas		
Nestlé Services Inc.	<u>84</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>291</u>	<u>393</u>
Posición pasiva, neta	US\$ <u>184</u>	<u>244</u>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 libre es como sigue:

		31 de diciembre de		A la fecha de emisión de los	
		<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>febrero 8, 1999</u>	<u>febrero 2, 1998</u>
Mercado:					
Libre	S/. <u>6.880</u>	<u>4.430</u>	<u>7.270</u>	<u>4.494</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)

(15) Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones efectuadas con compañías relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1998 y 1997 son las siguientes:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Estado de resultados:		
Gastos de operación:		
Asistencia técnica y regalías (nota 16)	S/. 37.286.574	25.224.704
Otros gastos:		
Intereses y comisiones bancarios	<u>1.848.494</u>	<u>407.637</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 1998 y 1997 con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Nestlé Colombia S. A.	S/. 259.390	-
D'Onofrio S. A.	417.773	-
Société des Produits Nestlé S. A.	-	1.683
Sodocal S. A. (US\$ 22)	-	98.849
Neslandina S. A.	-	7.409.765
Ecuajugos S. A.	<u>2.708.902</u>	<u>-</u>
	S/. <u>3.386.065</u>	<u>7.510.297</u>
Pasivos acumulados (nota 9):		
Intereses por pagar	S/. 4.589.498	-
Otras cuentas por pagar (nota 11):		
Regalías y asistencia técnica - Nestec S. A.	563.773	664.401
Cuenta corriente - Neslandina S. A.	-	3.655.369
Neslandina S. A.	10.658.521	-
Nestlé Ecuador S. A.	9.392.215	3.269.458
Nestlé R & D Center S. A.	1.023.805	-
Nestlé Services Inc.	<u>576.810</u>	<u>-</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.

(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)

- 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

Al 31 de enero de 1997 la Compañía 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.

(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>