

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS  
ALIPAN S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL  
31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**C.P.A CARLOS ESPINOZA NARANJO**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**REG. No. 12.708**  
**SC-RNAE- No.078**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los socios y la Junta Directiva de  
**INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de **INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A.**, al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



**C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO**  
**SC-RNAE 078- Reg. No. 12.078**  
**Abril 20, del 2001**  
**Guayaquil, Ecuador**

**C.P.A CARLOS ESPINOZA NARANJO**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**REG. No. 12.708**  
**SC-RNAE- No.078**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**

## **CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO**

Mi examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la compañía **"INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A."** como agente de retención, percepción y otras obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas e incluyó; en base a pruebas selectivas, el examen de las evidencias y se obtuvo una seguridad razonable que la compañía **INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A.**, ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones como agentes de retención, percepción y sujetos pasivos de obligaciones tributarias, al 31 de diciembre de 1998.

La Compañía en sus declaraciones mensuales del Impuesto al Valor Agregado no ha aplicado la proporcionalidad del Crédito Fiscal.

Son registros contables de la compañía las declaraciones del Impuestos a la Renta, Impuesto IVA, y sus pagos y créditos son los saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario y su reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de Contabilidad generalmente aceptados, promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Abril 20, del 2001  
Guayaquil - Ecuador



**C.P.A . CARLOS ESPINOZA NARANJO**  
**SC- RNAE 078- Reg. No. 12.078**  
**Abril 20, del 2001**  
**Guayaquil, Ecuador**

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL: 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	Notas	(Expresado en Sucres)
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja Bancos	2	85'900.972
Cuentas Por Cobrar	3	
Clientes		269'437.962
Otras Cuentas por cobrar		543'489.223
Inventarios	4	729'544.611
Pagos Anticipados	5	58'554.482
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>1.686'927.250</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>		
Activos no depreciables	6	1.480'967.035
Edificios e Instalaciones		40'000.000
Maquinarias y Enseres		2,809'823.592
Vehículos		474'998.208
Muebles y Enseres, Equipo de Computación		152'795.932
		<u>4.958'584.767</u>
Menos- Depreciación acumulada		224'439.237
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>		<u>4.734'145.530</u>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		
Gastos de Invest. y Desarrollo	7	
Depósitos en Garantía		300'000.000
		<u>46'100.616</u>
<b>TOTAL CARGOS DIFERIDOS</b>		<u>346'110.616</u>
 <b>TOTAL ACTIVOS</b>		 <u>6.767'183.396</u>

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A.  
BALANCE GENERAL AL: 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		8	
Cuentas por Pagar			
Proveedores	406'699.128		
Otros	85'912.834		492'611.952
Pasivos Acumulados		9	18'044.324
<b>Total Pasivo Corriente</b>			<u>510'656.286</u>

**DEUDA A LARGO PLAZO**

Cuentas y Documentos por Pagar		10	2.525'918.191
Accionistas		11	3.072'802.305
<b>Total Deuda a largo plazo</b>			<u>5.598'720.496</u>

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Social		50'000.000
Aporte para futuro aumento de Capital		722'701.140
Perdidas Acumuladas		(118'907.606)
Utilidad del Ejercicio		4'013.080

<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>657'806.614</u>
--	--	--------------------

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>6.767'183.396</u>
----------------------------------	--	----------------------

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL: 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**Expresado en Sucres**

VENTAS NETAS	5.813'242.203
COSTO DE VENTAS	<u>3.910'400.593</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>1,902,841,610</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Administración y Ventas	1.673'681.103
Depreciaciones	<u>224'439.237</u>
	<u>1.898'120.340</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS</b>	4'721.270
<b>15% PARTICIPACION</b>	708.190
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>4'013.080</u>

**INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DE 1998**  
**EN SUQUES**

**ACTIVIDADES DE OPERACIONES Y FINANCIAMIENTO**

Utilidad del Ejercicio	4'013.080
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO:	
Depreciaciones y Amortizaciones	224'439.237
Incremento del Pasivo a Largo Plazo	<u>5.007'673.476</u>
	5.236'125.793
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:	
Aumento de Documentos y Cuentas por Cobrar	(595'013.192)
Aumento de Inventarios	(442'931.592)
Aumento en Gastos Anticipados	( 50'897.209)
Disminución Otros Activos Corrientes	75'154.063
Disminución en Ctas. Por Pagar	( 31'776.297)
Aumento Activos No Corrientes	<u>(346'110.616)</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO Y PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO	 <u>3.844'550.950</u>
 <b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>	
Adiciones de Activos Fijos (3.977'433.511-162'175.348)	<u>3.815'258.163</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión	<u>3.815'258.163</u>
 <b><u>NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</u></b>	 29'292.787
Caja y equivalente de Caja al principio del año	<u>56'608.185</u>
 <b>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	 <u>85'900.972</u>

**INDUSTRIAS DE ALIMENTOS ALIPAN S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL: 31 DE DICIEMBRE DE 1998**  
**(En sucres)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>APORTE FUTURO AUMENTO CAPITAL</b>	<b>RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO</b>	<b>REEXPRESION MONETARIA</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDAS) ACUMUL.</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDOS 31 DCBRE 1997</b>	50'000.000	722'701.140	83'269.554	(83'269.554)	-	(118'907.606)	653'793.534
<b>TRANSACCIONES DEL AÑO:</b>							
Ajuste Año	-	-	(83'269.554)	83'269.554	(118'907.606)	118'907.606	-
Aportes Socios	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	4'013.080	4'013.080
<b>SALDOS A: DICIEMBRE 31/1998</b>	<u>50'000.000</u>	<u>722'701.140</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>(118'907.606)</u>	<u>4'013.080</u>	<u>657'806.614</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

Hoja 5

## **INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL: 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

#### **1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **OBJETO DE LA COMPAÑÍA.**

**Industria de Alimentos ALIPAN S.A.** es una compañía que tiene por objeto principal la fabricación y comercialización de productos elaborados con maíz, soya, trigo, cereales, harinas y sus derivados. La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 21 de Marzo de 1.997.

##### **AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS**

La compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorándum para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

##### **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se reúnen los principales y/o practicas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros, en base, a acumulación, conforme principios contables de aceptación general excepto en lo relativo a revalorización de Propiedades y Equipos procedimiento que constituye una practica contable obligatoria establecida en el país hasta el año 1990, a partir del año 1991 se acoge el Sistema de Corrección Monetaria y su reglamento vigente.

Solo las cuentas No monetarias de balance son revalorizadas con el propósito de reconocer el efecto de la inflación, y el resultado de la Revalorización es registrado en la cuenta: "REEXPRESION MONETARIA"

Los principios de Contabilidad generalmente aceptados requieren el ajuste por inflación del Balance General y del Estado de Resultados en el registro del Efectivo Neto, en los resultados del período.

### **SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA**

De acuerdo con Decretos Ejecutivos, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias al 31 de diciembre de 1998, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos ( INEC ) que para 1998 fue del 45%.

La compañía en el año de 1998 no ha realizado la Corrección Monetaria de las partidas No Monetarias y del Patrimonio.

**Inventarios.-** Los inventarios de Productos Terminados y Materiales están valorados al costo Promedio.

**Propiedades y Equipos.-** Las Propiedades y Materiales están valorados al costo de adquisición. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de los registros al retirarse propiedades y equipos.

Los años de vida útil estimada de los Activos son las siguientes:

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>AÑOS</b>
EDIFICIOS E INSTALACIONES	20
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10
VEHICULOS	5
MUEBLES Y ENSERES	10
EQUIPOS DE COMPUTACION	5
EQUIPOS DE RESTAURANTE	10

**Cambios en el nivel general de precios.-** 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 por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, de la Moneda Nacional, excepto por las revalorizaciones de las Propiedades, Maquinarias y Equipos, efectuadas generalmente en el país.

La pérdida de poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener efecto importante en la Contabilidad de los Estados Financieros de los distintos períodos y en el resultado del año.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el INEC, es como sigue:

<b>AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>PORCENTAJE DE VARIACION</b>
1995	22%
1996	26%
1997	30%
<b>1998</b>	<b>45%</b>

**Cargos Diferidos.-** Corresponden a Gastos de Investigación y Desarrollo.

## **NOTA 2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

	<b>(Sucres)</b>
Banco Continental	14'112.623
Banco del Pacífico	11'434.962
Banco Produbanco	40'309.094
Banco de Machala	19'697.206
Banco de Pichincha	<u>347.087</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>85'900.972</b></u>

## **NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR**

El saldo de las Cuentas por Cobrar es como sigue:

		<b>(sucres)</b>
Deudores por Ventas		269'437.962
Otras Cuentas por Cobrar:		
Empleados	45'127.566	
Varias Cuentas por Cobrar	<u>498'361.657</u>	<u>543'489.223</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>812'927.185</b></u>

La Compañía al 31 de diciembre de 1998, no mantienen cuentas con compañías relacionadas.

#### NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1998, los Inventarios consisten en:

	<b>(Suces)</b>
	<b><u>Saldo a DIC. 31 -98</u></b>
Productos Terminados (Mercadería Almacén)	
Matriz	570'461.931
Sucursales	132'606.182
Materiales	26'476.498
<b>TOTAL</b>	<b><u>729'544.611</u></b>

#### NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 1998, un detalle de los pagos anticipados son como sigue:

		<b><u>(Suces)</u></b>
Arriendos		19'394.736
Impuestos		
Retenciones en la Fuente	6'253.301	
IVA Retenido	3'103.287	
IVA	<u>29'803.158</u>	<u>39'159.746</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>58'554.482</u></b>

**NOTA 6. PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS (AL COSTO ADQUISITIVO)**

Al 31 de diciembre de 1998, el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-XII-97</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIROS</u> <u>AJUSTES</u>	<u>CORRECCIÓN</u> <u>AÑO 98</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/98</u>
<b>NO DEPRECIABLE</b>	-	1.442'979.035	-	-	1.442'979.035
<b>DEPRECIABLES</b>					
Edificio e Instalaciones	202'175.348	-	(162'175.348)	-	40'000.000
Equipos de Restaurant	112'000.000	26'823.792			138'823.792
Equipos de Comunicación	8'812.200	5'615.610			14'427.810
Maquinarias y Equipos	680'973.953	1.975'598.037			2.656'571.990
Muebles Equipos de Computación	102'365.103	50'430.829			152'795.932
Vehículos	-	474'998.208			474'998.208
Construcciones en Curso	37'000.000	988.000	-	-	37'988.000
	<u>1.143'326.604</u>	<u>3.977'433.511</u>	<u>(162'175.348)</u>	<u>-</u>	<u>4.958'584.767</u>
(-) Depreciación Acumulada	-	(224'439.237)	-		( 224'439.237)
<b>TOTAL</b>	<u>1.143'326.604</u>	<u>3.752'994.274</u>	<u>(162'175.348)</u>	<u>-</u>	<u>4.734'145.530</u>

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes se han ajustado al índice de Corrección Monetaria (45%), la Reexpresión Monetaria de las Propiedades fue revisada por los Auditores Externos de la Compañía como parte del examen de los Estados Financieros a: Diciembre 31 de 1998.

## NOTA 7. CARGOS DIFERIDOS

Los Cargos Diferidos están constituidos como sigue:

	<b>(Suces)</b>
Gastos de Investigación y Desarrollo	300'000.000
Garantía por Locales	26'800.000
Otras Garantías	<u>19'310.616</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>316'110.616</u></b>

## NOTA 8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas y Doc. por Pagar al 31 de diciembre de 1998 se componían de valores por Pagar a Proveedores Locales y Otros.

	<b><u>(Suces)</u></b>
Proveedores Locales con facturas	406'699.128
Varias cuentas por Pagar	7'543.410
Porción Corriente Banco Continental	<u>78'369.424</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>492'611.962</u></b>

## NOTA 9.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1998 se componían de lo siguiente:

		<b><u>(Suces)</u></b>
I.E.S.S. (Aportes)	3'852.718	
I.E.S.S. ( Quirografarios)	<u>54.366</u>	3'907.084
Impuestos Retenidos		5'162.026
Beneficios Sociales		8'331.723
15% Participación de Trabajadores		<u>643.491</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>18'044.324</u></b>

## NOTA 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/P.

Al 31 de diciembre de 1998 consiste en lo siguiente:

	<u>(Suces)</u>
Operación con Banco Continental a nombre De Pan Baguette S.A. Préstamo otorgado el 4 de agosto-98 al vencimiento 19 julio 2001. Plazo 1.080 días ( 36 mensualidades) Tasa de interés 53%. Saldo Actual.	106'059.241
Cuentas por Pagar Vehículos	443'942.594
Molinera Figallo	1.093'740.800
Credisariato	41,607,111
Otras cuentas por Pagar	<u>850'568.445</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.525'918.191</u></b>

## NOTA 11. ACCIONISTAS

	<u>(Suces)</u>
Diamond Row Investment Corp.	<u>3.072'802.305</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.072'802.305</u></b>

## NOTA 12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1998, el capital social está constituido de la siguiente. Manera:

		<u>%</u>
Daimond Row Investment Corp.	45'000.000	90
Marco Figallo S.	5'000.000	10
<b>TOTAL</b>	<b><u>50'000.000</u></b>	<b><u>100</u></b>

### **NOTA 13. APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

La Compañía recibió aportes por parte de los accionistas tanto en Efectivo como por Compensación de Créditos por s./ 772'701.140; para futuro aumento de capital.

### **NOTA 14. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

### **NOTA 15. GARANTIAS**

Por la operación con el banco Continental, la Compañía para garantizar la referida obligación se han otorgado las siguientes Garantías:

- Prenda Industrial Maquinaria
  - 2 Hornos
  - 1 Generador
- Firma de los Accionistas

### **NOTA 16. CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre de 1998 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

17. Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de "INDUSTRIA DE ALIMENTOS ALIPAN S.A." al 31 de Diciembre de 1998.