

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. CIA. LTDA.

1. Hemos examinado el Balance General de **SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2001, y el correspondiente Estado de Resultado, Evolución del Patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en nuestras auditorías. Los Estados Financieros de **SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. CIA. LTDA.** por el período 2000 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe está fechado el 23 de marzo de 2001, expresando un dictamen limpio.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, basándose en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2001 el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Quito, 18 de Marzo de 2002



Silvia López Merino
Auditora Externa
RNAE 111



SUCESORES DE J.PAREDES M.CIAL.TDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS		Saldo al	Notas
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		31-Dic-01	
Caja y Bancos	\$	\$ 9,658.93	3
Inversiones		27,915.88	
Clientes		639,177.76	4
Deudores Varios		946.87	
Inventarios		117,371.10	5
Importaciones en Tránsito		642,998.96	6
Pagos Anticipados		36,832.09	7
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,474,901.59</u>	
 <u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos no depreciables		35,881.59	8
Activos depreciables	1,668,678.82		9
Depreciación Acumulada	<u>-1,095,886.86</u>	<u>572,791.96</u>	9
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>608,673.55</u>	
 INTANGIBLES			
Marcas	3,483.00		
Amortización intangibles	<u>-1,393.20</u>		
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES		<u>2,089.80</u>	
TOTAL ACTIVOS		\$ <u>2,085,664.94</u>	

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Gerente General

Contadora

SUCESORES DE J. PAREDES M.C.IA.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS	Saldo al	Notas
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	31-Dic-01	
Instituciones Públicas	\$ 19,271.22	10
Empleados	406.69	
Proveedores	71,491.90	11
Acreedores	42,439.06	12
Provisión Beneficios Sociales	25,364.41	13
Obligaciones Bancarias	800,000.00	14
Obligaciones Financieras	188,000.00	15
Total pasivos Corriente	<u>1,146,973.28</u>	
 <u>OBLIGACIONES LARGO PLAZO</u>		
Ingresos diferidos	28,348.12	
Fondo de jubilación	84,865.36	16
TOTAL OBLIGACIONES LARGO PLAZO	<u>113,213.48</u>	
 TOTAL PASIVOS	 <u>1,260,186.76</u>	
 PATRIMONIO		
Capital Social	160,000.00	17
Reserva de Capital	395,981.27	
Reservas Legal	7,879.30	
Reservas Facultativa	106,906.52	
Utilidades Ejercicios Anteriores	77,115.97	
Utilidad del Ejercicio	77,595.12	
TOTAL PATRIMONIO	<u>825,478.18</u>	
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	 \$ <u>2,085,664.94</u>	

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Gerente General

Contadora

SUCESORES DE J.PAREDES M.CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ro. De enero al 31 de diciembre de 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 31-Dic-01	Notas
Ventas	\$ 3,632,655.20	
Menos: Costo de Ventas	<u>-3,289,250.39</u>	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	343,404.81	
Gastos de administración	-114,734.15	
Gastos generales	<u>-86,206.94</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL	142,463.72	
Más: Ingresos No Operacionales	6,020.97	
Menos: Otros egresos	<u>-40,817.40</u>	18
Utilidad antes de Impuesto y Participación Trabajadores	107,667.29	
Menos: 15% Participación Trabajadores	<u>-16,150.09</u>	
Utilidad antes de Impuestos	91,517.20	
Menos: 15% Impuesto a la Renta	<u>-13,922.08</u>	19
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	\$ <u>77,595.12</u>	

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Gerente General

Contadora

SUCESORES DE J.PAREDES M. CIA LTDA.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES EJERC. ANTERIORES	UTILIDAD 2000	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/00	\$ 180,000.00	7,879.30	49,907.40	395,981.27	77,115.97	56,999.12	-	747,883.05
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	56,999.12	-	-	-56,999.12	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	77,595.12	77,595.12
Transferencia a Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	\$ 180,000.00	7,879.30	106,906.52	395,981.27	77,115.97	0.00	77,595.12	825,478.17

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Gerente General

Contador

**SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada por el Notario Dr. Olmedo del Pozo el 8 de noviembre de 1968, e inscrita en el Registro de la propiedad el 11 de diciembre de 1968, la razón social es SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. CIA. LTDA.

La actividad principal de la Compañía es la industrialización de productos de la agricultura y especialmente a la elaboración y venta de fideos, avenas, harinas, maicenas, almidones y más artículos del ramo y conexos.

1.1 ENTORNO ECONÓMICO

El Gobierno del Ecuador en el Año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue reestablecer la economía del país, sin embargo los Índices de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001.

Los índices de Precios al consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) son los siguientes:

Año	Variación Porcentual
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2000 han sido preparados sobre la base de importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 2000 a \$ 25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las

distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de \$ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

a.- INVENTARIOS

En el año 2000, los inventarios de Materias Primas, se encuentran ajustados de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. En el año 2001 los inventarios se encuentran registrados al valor de adquisición que no sobrepasa el valor del mercado.

b.- ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Durante el año 2001 las adiciones de activos fijos Depreciables, se encuentran registradas al costo de adquisición.

Las depreciaciones del costo ajustado y de las adiciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada del activo.

c.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva.

d.- PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La Compañía aprovisiona un monto anual para construir la reserva para el pago a trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación, con servicios prestados cuando estos hayan cumplido más de 25 años de labor ininterrumpida. Anualmente se registra esta provisión sobre la base de estudios actuariales efectuado por peritos actuarios independientes, considerando las disposiciones emitidas al respecto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

f. PROVISIÓN INCOBRABLES

La empresa no acostumbra a provisionar el 1% del saldo insoluto de cuentas por cobrar por que su cliente principal es una compañía relacionada.

PRINCIPALES CUENTAS ANALIZADAS

3. CAJA – BANCOS

Se compone de:

Detalle	Saldo
	31/12/01
Caja	\$ 100,80
Bancos	<u>9.558,13</u>
TOTAL	\$ 9.658,93

BANCOS:
SUCESORES DE J. PAREDES M. CIA. LTDA.
BANCOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

banco Pacifico 994-1	38,41
banco Pacifico 412-5	1.050,93
Lloyds Bank	1.240,89
Produbanco	6.435,02
Internacional	792,88
total bancos	9.558,13

4. CLIENTES

La cartera se compone de 10 clientes de los cuales dos compañías relacionadas suman US \$ 556.510,88 que representan el 87% del total de la cartera, se originan por los créditos que se otorga por el giro normal del negocio, el saldo al 31 de diciembre del 2001 de esta cuenta es US\$ 639.177,76.

5. INVENTARIOS

Se compone de:

Detalle	Saldo
	31/12/01
Productos Elaborados	\$ 65.072,44
Envase	47.818,32
Combustibles	3.484,01
Repuestos	<u>996,33</u>
TOTAL	\$ 117.371,10

6. IMPORTACIONES EN TRANSITO

Corresponden a tres importaciones las mismas que llegarán en el periodo 2002, las mismas que se detalla a continuación:

Detalle		Saldo 31/12/01
BRYAN BROILERS	\$	3.525,00
BUHLER S.A.		626.427,64
SIMIONATO		<u>13.046,32</u>
TOTAL	\$	642.998,96

7. PAGOS ANTICIPADOS

Se compone de:

Detalle		Saldo 31/12/01
Seguros	\$	2.863,79
Retenciones en la Fuente		<u>33.968,30</u>
TOTAL	\$	36.832,09

8. ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES

Se refiere a bienes inmuebles de propiedad de la Compañía, los mismos que se encuentra arrendados y a maquinaria que no se encuentra en uso.

9. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001, se encuentran valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización.

Las depreciaciones de estos activos han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil.

(Ver anexo adjunto)

10. INSTITUCIONES PUBLICAS

Se refiere a las obligaciones que la compañía posee con las entidades del sector Pública por retenciones del Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a la Renta del período, Aporte y préstamos al IESS.

**SUCESORES DE J. PAREDES M. CIA.
LTDA.**

**DEUDAS INSITUCIONES PUBLICAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

IESS, APORTES	1.235,15
IESS, PRESTAMOS	11,01
SRI, IMP. RENTA	13.922,08
SRI, RETENCIONES	2.499,99
SRI, RET. IVA	1.602,99
TOTAL	19.271,22

11. PROVEEDORES

Corresponden a obligaciones adquiridas por la empresa por adquisiciones de mercaderías y envases, los cuales se cancelarán en los primeros meses del año 2002.

SUCESORES DE J. PAREDES M. CIA. LTDA.

PROVEEDORES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Molinos Cordillera Ltda.	15.472,28
Varios	56.019,62
Total	71.491,90

Molinos Cordillera Cía. Ltda, es una compañía relacionada, que provee de materia prima a SUCESORES J. PAREDES M. CIA. LTDA.

12. ACREEDORES VARIOS

El 82,74% de la deuda se refiere a notas de crédito por descuento en ventas a una compañía relacionada, *REPARTI CIA. LTDA. US\$ 35.114,37*, mientras que el 17,26%, que es US\$ 7.324,69 corresponden a obligaciones con terceras personas por servicios recibidos para el giro del negocio, los mismos que serán cancelados en el período 2002.

13. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

Corresponde a la provisión de los beneficios sociales que por ley les corresponde a los empleados, como el decimotercero sueldo, decimocuarto sueldo, fondos de reserva, también se incluyen aportes patronales al IESS. Y el 15% de participación de los trabajadores.

**SUCESORES DE J. PAREDES M. CIA. LTDA.
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

DECIMOS SUELDOS	1.233,82
APORTE PATRONAL	1.605,04
Fondo de Reserva	6.375,46
15% participación trab.	16.150,09
total	25.364,41

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a tres obligaciones que la Compañía mantiene con una institución bancaria.

Banco	Operación	Fecha Concepción	Fecha Vencimiento	Valor	%	Plazo Días	Garantía
Lloyds Bank	610358	10/07/2001	21/12/2001	300.000	9.07	164	Firmas
Lloyds Bank	610706	28/11/2001	27/05/2002	70.000	7.10	186	Firmas
Lloyds Bank	610689	21/11/2001	20/05/2002	<u>430.000</u>	8.00	180	firmas
TOTAL				800.000			

15. OBLIGACIONES SOCIOS

Corresponden a préstamos efectuados por los socios de la Compañía para que ésta cumpla con sus objetivos, el detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo 31/12/01
Jorge Paredes	\$ 78.000,00
Rosario Sánchez	20.000,00
María Sánchez	60.000,00
Clemencia Rojas	20.000,00
Xavier Sánchez	<u>10.000,00</u>
TOTAL	\$ 188.000,00

16. PROVISIONES SOCIALES LARGO PLAZO

Se refieren a la provisión de Reserva para Jubilación Patronal, efectuada por la compañía de acuerdo al informe técnico, el detalle es el siguiente:

Detalle		Saldo 31/12/01
Saldo 31/12/00	\$	28.499,26
Incremento		<u>56.366,10</u>
TOTAL	\$	84.865,36

17. CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 800.000, mediante escritura pública otorgada por el Notario Dr. Olmedo del Pozo el 8 de noviembre de 1968, e inscrita en el Registro de la propiedad el 11 de diciembre de 1968,

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han hecho variar el capital, el último aumento se lo efectuó el 23 de Diciembre de 1998, por S/. 1.900.000.000, con cuentas patrimoniales por un valor de S/. 1.645.000.000, y en numerario un valor equivalente de S/. 255.000.000, lo que le permitió a la compañía llegar al capital actual de S/ 4.000.000.000, en el período 2000 se aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". El Capital de SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. CIA. LTDA. convertido de sucres a dólares da un equivalente de USD \$ 160.000

SUCESORES DE J.PAREDES M CIA. LTDA.
ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

SOCIOS	PARTICIPACIONES	VALOR	TOTAL	%
JORGE PAREDES VILLACIS	4,000.00	1.00	4,000.00	2.50
MARIO PAREDES VILLACIS	40,000.00	1.00	40,000.00	25.00
RODRIGO SANCHEZ PAREDES	8,000.00	1.00	8,000.00	5.00
JULIA PAREDES VILLACIS	20,000.00	1.00	20,000.00	12.50
MONICA PAREDES DE HOLGUIN	8,000.00	1.00	8,000.00	5.00
GEOVANI PAREDES V.	8,000.00	1.00	8,000.00	5.00
ROSARIO SANCHEZ PAREDES	20,000.00	1.00	20,000.00	12.50
GINO PAREDES FIALLOS	8,000.00	1.00	8,000.00	5.00
JORGE VINICIO PAREDES FIALLOS	8,000.00	1.00	8,000.00	5.00
GLADYS FIALLOS DE PAREDES	4,000.00	1.00	4,000.00	2.50
XAVIER SANCHEZ CAMPOS	8,000.00	1.00	8,000.00	5.00
FERNANDO SANCHEZ CAMPOS	8,000.00	1.00	8,000.00	5.00
MARIA SANCHEZ DE CARBONELL	8,000.00	1.00	8,000.00	5.00
MARTA SANCHEZ CAMPOS	8,000.00	1.00	8,000.00	5.00
TOTAL	160,000.00	1.00	160,000.00	100

18. EGRESOS NO OPERACIONALES

Se refieren al gasto financiero que la Compañía canceló durante este periodo por los préstamos financieros que esta posee.

19. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía para este periodo puede considerar lo estipulado en el Registro Oficial No. 325 publicado el 14 de Mayo del 2001, sobre el cálculo y pago del Impuesto a la Renta, en el que dispone "Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión", la empresa en el cálculo para la provisión de impuesto a la renta del ejercicio 2001 lo ha realizado con el 25%.

20. EVENTO SUBSECUENTE

Con fecha 26 de febrero de 2002 fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 02.Q.I.J. 807, la Fusión por absorción de la Compañía "SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. CIA. "LTDA." (absorbente) con la Compañía "MOLINOS CORDILLERA MOLICOR C. LTDA." (absorbida), Transformación a Sociedad Anónima, aumento de capital, conversión de sucres a dólares, aumento del valor nominal de las acciones, prórroga del plazo de duración, reforma y adopción de nuevos estatutos de la absorbente.

21. - CONTINGENCIAS

El fisco no ha ejercido su derecho a fiscalizar o a realizar la auditoria tributaria a partir del ejercicio 1997, en caso de tener revisiones fiscales luego de esta auditoria, los ajustes que se determinen se registraran en resultados anteriores.

SUCESORES DE J. PAREDES M.C.IA.LTDA.
 Nota de Activos Fijos
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DESCRIPCIÓN	Edificio Terminados	Maquinarias	Talleres	Equipos Auxiliares	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Enseres	Total Activo	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31-12-00	72,957.51	1,339,791.13	301.43	44,515.48	5,438.53	19,109.07	20,252.42	1,502,365.57	-909,008.64	593,356.93
Adiciones	-	64,329.45	-	21,699.41	3,992.80	-	-	90,021.66	-186,945.04	-96,923.38
Transferencias	82,875.76	-	-	-5,957.35	-560.00	-	-	76,358.41	-	76,358.41
Bajas	-	-	-	-66.82	-	-	-	-66.82	66.82	-
Saldo al 31-12-01	155,833.27	1,404,120.58	301.43	60,190.72	8,871.33	19,109.07	20,252.42	1,668,678.82	-1,095,888.86	572,791.96