

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de

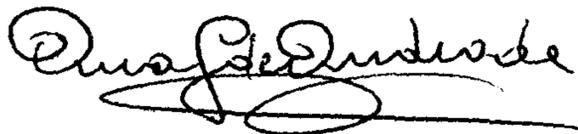
“FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.”

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **“FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.”** a diciembre 31 del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable, de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados en las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión expresada a continuación.
3. No presenciamos la toma del inventario físico a diciembre 31 del 2000, ya que esa fecha fue anterior a la época en que fuimos contratados como auditores de la compañía y no pudimos satisfacernos de las cifras incluidas en los inventarios por medio de otros procedimientos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, que pudieran haberse determinado y que son necesarios, si hubiere podido presenciar la toma de inventarios físicos, según se indica en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **“FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.”** a diciembre 31 del 2000, los resultados de sus operaciones, patrimonio de los accionistas y flujos de caja, por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad

generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Tal como se menciona con más detalle en la NOTA 2 a los Estados Financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2000, el gobierno ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al Régimen Tributario, Laboral y Monetario del país en los que se incluye la conversión de las cifras contables a marzo 31 del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares estadounidenses, en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 de "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000 las transacciones contables se registran en dólares estadounidenses.

ANDRADE GUAYASAMÍN CIA. LTDA.



Ana G. de Andrade.
Representante Legal.
Registro C.P.A. #1778

Abril del 2002
SC-RNAE #061

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

A DICIEMBRE 31 DEL 2000

(expresado en dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja - Bancos		40.456,81	
Cuentas por Cobrar Clientes	NOTA 3	95.043,00	
Inventarios	NOTA 4	26.721,56	
Impuestos Anticipados		201,60	
Total Activo Corriente			<u>162.422,97</u>

ACTIVO FIJO:

Propiedad, planta y equipo	NOTA 5	592.828,91	
(-) Depreciación acumulada	NOTA 5	<u>(189.680,86)</u>	
Total Activo Fijo			<u>403.148,05</u>

ACTIVO LARGO PLAZO	NOTA 6		<u>1.739,22</u>
---------------------------	--------	--	------------------------

ACTIVO DIFERIDO	NOTA 7		<u>17.250,70</u>
------------------------	--------	--	-------------------------

TOTAL ACTIVO			<u>584.560,94</u>
---------------------	--	--	--------------------------

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas Por Pagar	NOTA 8	64.110,07	
Impuestos por pagar	NOTA 8	18.791,05	
Obligaciones Sociales	NOTA 8	14.969,20	
Otras Cuentas por Pagar	NOTA 8	6.400,00	
Total Pasivo Corriente		<u>64.110,07</u>	<u>104.270,32</u>

PASIVO LARGO PLAZO:

Obligaciones Bancarias	NOTA 9	50.601,67	
Total Pasivo Largo Plazo		<u>50.601,67</u>	<u>50.601,67</u>

TOTAL PASIVO

154.871,99

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social	NOTA 10	400,00	
Reserva Legal		1.175,11	
Reserva Facultativa		1.481,68	
Reserva de Capital	NOTA 11	337.787,60	
REI	NOTA 11	35.607,55	
Utilidades Acumuladas		11.955,13	
Utilidad del Ejercicio		41.281,88	
Total Patrimonio de los Socios		<u>429.688,95</u>	<u>429.688,95</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

584.560,94

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERÍODO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2000
(expresado en dólares)

VENTAS NETAS		
Ventas	536.467,13	
Devolución en Ventas	<u>(7.356,76)</u>	529.110,37
COSTO DE VENTAS:		<u>(271.242,65)</u>
Utilidad Bruta:		257.867,72
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	65.799,06	
GASTOS DE VENTAS	90.091,94	<u>(155.891,00)</u>
Utilidad en Operación:		101.976,72
OTROS EGRESOS:		
Gastos Financieros	19.193,29	
Otros	<u>17.250,70</u>	<u>(36.443,99)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA:		65.532,73
Participación Trabajadores (15%)		<u>(10.490,22)</u>
		55.042,51
Impuesto a la Renta (25%)		<u>(13.760,63)</u>
UTILIDADES A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS		<u>41.281,88</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2000

(expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio del año	400,00
Saldo al final del año	<u>400,00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al inicio del año	1.175,11
Saldo al final del año	<u>1.175,11</u>

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al inicio del año	1.481,68
Saldo al final del año	<u>1.481,68</u>

**RESERVA POR REVALORIZACIÓN
DEL PATRIMONIO**

Saldo al inicio del año	72.791,84
Efectos de Conversión	67.056,40
Transferencia a Reserva de Capital	<u>(139.848,24)</u>
Saldo al final del año	<u>0,00</u>

REEXPRESIÓN MONETARIA

Saldo al inicio del año	18.547,66
Efectos de Conversión	179.391,69
Transferencia a Reserva de Capital	<u>(197.939,35)</u>
Saldo al final del año	<u>0,00</u>

RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN

Saldo al inicio del año	0,00
Efectos de Conversión	35.607,55
Saldo al final del año	<u>35.607,55</u>

RESERVA DE CAPITAL

Reserva Revalorización del Patrimonio	139.848,24
Reexpresión Monetaria	<u>197.939,36</u>
Saldo al final del año	<u>337.787,60</u>

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo al inicio del año	2.824,58
Efectos de Conversión	9.130,55
Saldo al final del año	<u>11.955,13</u>

UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO

Utilidad Neta del Ejercicio	<u>41.281,88</u>
Saldo al final del año	<u>41.281,88</u>

SALDO AL FINAL DEL AÑO

429.688,95

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2000

(expresado en dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo Recibido de Clientes	477.388,81	
Efectivo Pagado de Proveedores	(275.877,16)	
Efectivo Pagado a Empleados, Impuestos y Otros	(148.034,79)	
Efectivo Pagado por Financieros	<u>(19.193,29)</u>	
Efectivo neto provisto en actividades de operación		34.283,57

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Pago por la Compra de Activos Fijos	(33.581,26)	
Recibido por la Venta de Activos Fijos	<u>52.328,78</u>	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		18.747,52

**FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Pago Obligaciones Bancarias	<u>(29.683,82)</u>	
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(29.683,82)</u>

Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		23.347,27
Efectivo al Inicio del Año		<u>17.109,54</u>

**EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO**

40.456,81

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2000

(expresado en dólares)

Utilidad del Ejercicio		41.281,88
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Partidas que no afectan efectivo:		
Gastos de Depreciación	31.321,17	
Provisión Trabajadores	10.490,22	
Provisión Impuesto renta	13.760,63	
Amortización	<u>17.250,70</u>	72.822,72
Cambios en partidas operacionales:		
(-) Aumento en Cuentas por Cobrar	(52.388,58)	
(-) Aumento en Anticipo Proveedores	(24.561,90)	
(-) Aumento en Inventarios	(6.314,54)	
(+) Aumento en Proveedores	333,70	
(+) Aumento Impuestos por Pagar	752,24	
(+) Aumento Obligaciones Sociales	743,17	
(+) Aumento Otras Cuentas por Pagar	<u>1.614,88</u>	<u>(79.821,03)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>34.283,57</u>

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2000.

NOTA 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

"FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA." está constituida en Guayaquil el 24 de febrero de 1987, cuyo objetivo es promover la constitución, funcionamiento y administración de establecimientos dedicados a la industrialización de pan, pastelería en general y de productos que utilizan harina como materia prima. Su principal actividad es la elaboración y comercialización de pan y pastas.

NOTA 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Resumiremos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Bases de Preparación:

Los estados financieros adjuntos son presentados sobre las bases contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador de entre las cuales se aplica las modificaciones a las normas contables de la empresa para la Conversión y Mantenimiento de Registros Contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, particularmente la Norma 17 la cual ajusta las cifras de los estados financieros por la inflación y la devaluación hasta el 31 de marzo del 2000 registrando cargos y abonos para el efecto a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación y su contrapartida a las cuentas de Activo y Pasivo ajustados. Adicionalmente, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria y Resultado por Exposición a la Inflación fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital.

Valuación de Activos Fijos:

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición ajustado por la reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición, de acuerdo con las disposiciones de la NEC 17.

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

Depreciación:

La compañía calcula la depreciación de sus activos fijos en base al método de línea recta utilizando los siguientes porcentajes anuales:

Maquinaria y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Accesorios y otros	10%
Adecuaciones Locales	10%

Valuación de Inventarios:

Para la valoración de inventarios la compañía utiliza el método promedio y están dolarizados de acuerdo a disposiciones de la NEC 17.

NOTA 3 OBLIGACIONES POR COBRAR

El detalle de obligaciones por cobrar es como sigue:

	(en dólares)
Clientes	68,177.59
Empleados - Obreros	1,165.28
Cheque Protestado	401.25
Otros	2.21
Anticipo a Proveedores	25,296.67
Total	95,043.00

NOTA 4 INVENTARIOS

El detalle de Inventarios es como sigue:

	(en dólares)
Materias Primas	11,233.61
Materiales Suministros	15,487.95
Total	26,721.56

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

NOTA 5 ACTIVO FIJO

El movimiento de propiedades, planta y equipo es como sigue:
(en dólares)

	VALOR	DEPRECIACIÓN	VALOR NETO
Muebles de Oficina	21,103.86	3,875.98	17,227.88
Maquinaria y Equipos	477,533.79	154,878.97	322,654.82
Adecuaciones Locales	23,201.54	4,930.23	18,271.31
Accesorios y otros	44,941.68	11,775.35	33,166.33
Instalaciones	11,833.47	2,497.82	9,335.65
Programas y Licencias	4,590.00	0.00	4,590.00
Vehículos	9,624.57	11,722.51	(2,097.94)
	<u>592,828.91</u>	<u>189,680.86</u>	<u>403,148.05</u>

NOTA 6 ACTIVOS LARGO PLAZO

El detalle de activos largo plazo es como sigue:

INVERSIONES	(en dólares)
Electroquil	<u>1,739.22</u>
Total	<u><u>1,739.22</u></u>

NOTA 7 ACTIVO DIFERIDO

El detalle de activo diferido es como sigue:

	(en dólares)
Diferencial Cambiario	62,928.92
(-) Amortización	<u>(45,678.22)</u>
Total	<u><u>17,250.70</u></u>

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

NOTA 8 OBLIGACIONES POR PAGAR

El detalle de obligaciones por pagar es como sigue:

CUENTAS POR PAGAR: (en dólares)

Proveedores	62,612.44
Servicios	<u>1,497.63</u>
Total	<u>64,110.07</u>

OBLIGACIONES SOCIALES:

Sueldos y Beneficios Sociales	4,478.98
Participación Empleados	<u>10,490.22</u>
Total	<u>14,969.20</u>

IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto al Valor Agregado	6,504.53
Impuestos Retenidos por Pagar	281.31
Impuesto a la Renta	<u>12,005.21</u>
Total	<u>18,791.05</u>

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Socios	<u>6,400.00</u>
Total	<u>6,400.00</u>

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

NOTA 9 PASIVOS A LARGO PLAZO

OBLIGACIONES BANCARIAS	(en dólares)
Produbanco	<u>50,601.67</u>
Total	<u>50,601.67</u>

NOTA 10 CAPITAL SOCIAL

El capital social de "Frescopan Industria Panificadora Cía. Ltda." está constituido por 1000 acciones comunes autorizadas, suscritas y pagadas, al valor nominal de USD 0,40 cada acción dolarizadas mediante norma que dicta la NEC 17.

NOTA 11 RESERVA DE CAPITAL

Mediante la norma que dicta la NEC 17, en esta cuenta se incluyen las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición:

Reserva Para Revalorización del Patrimonio.-

Es el resultado de la reexpresión de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas o pérdidas acumuladas, de acuerdo como determina la norma de la NEC 17, y cuyo saldo pasa a formar parte de la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria.-

Es la contrapartida de la reexpresión de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio y su saldo de acuerdo a la NEC 17 pasa a formar parte de la cuenta Reserva de Capital.

Resultado Por Exposición A La Inflación (R.E.I).-

Aparece esta cuenta con la aplicación de la NEC 17, la cual refleja la ganancia o pérdida de la corrección monetaria integral. La empresa ha registrado el saldo acreedor del REI en el Patrimonio.

FRESCOPAN INDUSTRIA PANIFICADORA CIA. LTDA.

NOTA 12 PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS GANANCIAS

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía destina el 15 % de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartir entre sus trabajadores.

NOTA 13 GARANTÍAS OTORGADAS

La empresa no ha otorgado garantías a bancos locales ni a proveedores del exterior durante el año 2000.