

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de PALPES PASTIFICIOS ALPES S.A.:

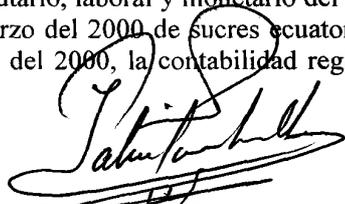
He auditado el balance general de PALPES PASTIFICIOS ALPES S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PALPES PASTIFICIOS ALPES S.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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 al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Junio 7, 2001
Registro No. 118


C.P.A. Patricio Ponce Sevilla
Licencia No. 11,557

PALPES PASTIFICIOS ALPES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y equivalentes de caja		8
Cuentas por cobrar comerciales		12
Inventarios	3	16
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>10</u>
Total activos corrientes		<u>46</u>

PROPIEDADES Y EQUIPO:

	4	
Terrenos		2
Edificios		33
Maquinarias y equipos		130
Equipos de oficina		25
Instalaciones y otros		17
Vehículos		26
Equipos de cómputo		<u>14</u>
Total		247
Menos depreciación acumulada		<u>(106)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>141</u>

TOTAL 187

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	5	21
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6	<u>23</u>
Total pasivos corrientes		<u>44</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	8	5
Reserva de capital		124
Reserva legal		3
Utilidades retenidas		<u>11</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>143</u>

TOTAL		<u>187</u>
--------------	--	-------------------

PALPES PASTIFICIOS ALPES S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

VENTAS NETAS	734
COSTO DE VENTAS	<u>548</u>
MARGEN BRUTO	<u>186</u>
Gastos de administración	86
Gastos de ventas	<u>104</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	<u>190</u>
PERDIDA DE OPERACIONES	<u>(4)</u>
OTROS INGRESOS:	
Intereses ganados	1
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto	7
Otros gastos, neto	<u>8</u>
Total	<u>16</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>12</u>
MENOS:	
Participación a trabajadores	2
Impuesto a la renta	<u>3</u>
	<u>5</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>7</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PALPES PASTIFICIOS ALPES S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año restablecidos - Nota 11	5	151			1	16	173
Transferencias de utilidades					2		2
Pago de dividendos						(4)	(4)
Utilidad del ejercicio						7	5
Efectos de la aplicación de la NEC 17		50	27				77
Ajustes			(104)			(8)	(112)
Transferencia	<u>—</u>	<u>(201)</u>	<u>77</u>	<u>124</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>5</u>			<u>124</u>	<u>3</u>	<u>11</u>	<u>143</u>

Ver notas a los estados financieros

PALPES PASTIFICIOS ALPES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	728
Pagado a proveedores y trabajadores	(693)
Intereses recibidos	1
Otros ingresos, neto	<u>8</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>44</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(24)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución de otras cuentas por pagar y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(22)</u>
BANCOS:	
Decremento neto durante el año	(2)
Comienzo del año	12
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	<u>(2)</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>8</u></u>

(Continúa...)

PALPES PASTIFICIOS ALPES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	7
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	57
Utilidad en venta de activos fijos	(7)
Resultado por exposición a la inflación - REI	(7)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(6)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(8)
Inventarios	8
Cuentas por pagar	(2)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>2</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>44</u>

Ver notas a los estados financieros

PALPES PASTIFICIOS ALPES S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PALPES PASTIFICIOS ALPES S.A., está constituida en el Ecuador desde el 15 de septiembre de 1987 y su objeto social es la elaboración de pan y pastelería en general, así como galletas, helados, pudiendo comercializar al por mayor y menor.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada entre otros aspectos por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. El 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América

de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (Caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar, gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Propiedades y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipos y maquinaria y 5 para vehículos.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.

3. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Materia prima	9
Suministros y materiales	<u>7</u>
Total	<u>16</u>

4. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	253
Adquisiciones	13
Ventas/bajas	(85)
Depreciación	<u>(40)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>141</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a obligaciones corrientes con proveedores de bienes y servicios de la Compañía.

6. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Impuesto al Valor Agregado	4
Empleados	1
Otras cuentas por pagar	6
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>12</u>
Total	<u>23</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención

adicional alguna.

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC es hasta el 31 de diciembre del 2000.

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 125,000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

9. SALDOS RESTABLECIDOS DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido restablecidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	...(en millones de sucres)...				
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>125</u>	<u>3,785</u>	<u>29</u>	<u>388</u>	<u>4,327</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...				
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,500)	6	185	1	19	211
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	<u>(1)</u>	<u>(33)</u>	<u>—</u>	<u>(3)</u>	<u>(38)</u>
Saldos restablecidos	<u>5</u>	<u>151</u>	<u>1</u>	<u>16</u>	<u>173</u>
