

EXP 6089

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

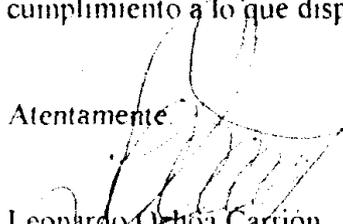
A los Señores Accionistas

1. He auditado el Balance General adjunto de la Compañía PAN DEL ECUADOR S.A. (PANESA) al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, de Cambios en la Posición Financiera y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.
3. Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía PAN DEL ECUADOR S.A. (PANESA) al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoria del año 2000.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención. Por separado se presenta el Dictamen de Auditoria Tributaria en cumplimiento a lo que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno.

Atentamente,


Leonardo Ochoa Carrion
Auditor Externo SC RNAE Nro. 076
Lic Cont 2054

Cuenca, marzo 10 del 2002

PAN DEL ECUADOR S.A. (PANESA)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notes	2001	2000	Notes	2001	2000
ACTIVO						
CORRIENTE						
Cuentas por Cobrar	3	29.127,88	11.249,94	Cuentas por Pagar	9	242.168,03
Cuentas por Cobrar	4	164.557,32	74.890,37	Prestamos Bancarios	10	457.836,35
Inventarios	5	807.850,57	253.831,96	Sobregiros Bancarios	11	306.497,31
Pagos Anticipados	6	91.291,25	68.746,36	Total Pasivo Corriente		1.006.501,69
Total Activo Corriente		1.092.827,02	408.716,53			241.623,49
NO CORRIENTE						
Inversiones en Otras Empresas		0,00	8.800,00	Prestamos Mediano Plazo	12	184.915,04
Total Pasivo No Corriente		0,00	8.800,00			251.150,75
Total Activo		0,00	8.800,00	Total Pasivo		1.191.416,73
PATRIMONIO						
Capital Suscrito y Pagado	7A	1.284.662,74	1.104.541,14	Capital Suscrito y Pagado	13	61.200,00
Reservas Acumuladas	7B	503.610,54	337.536,98	Reserva Reval. Patrimonial		641.863,57
Total Patrimonio Neto		781.052,20	767.004,16	Aportes Futura Capitalización		105.296,21
				Pérdidas Acumuladas		-108.559,22
ACTIVO DIFERENTE				Resultados del Ejercicio		-1.752,89
Valor Original	8	17.207,22	10.957,50			697.847,67
(-) Amortización Acumulada		1.822,04	5.105,76	Total Patrimonio		697.847,67
Total Activo		15.385,18	5.851,74	Total Pasivo y Patrimonio		1.889.264,40
		1.889.264,40	1.190.374,43			1.190.374,43

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

PAN DEL ECUADOR S.A. (PANESA)
 ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2001
 (Valores Expresados en dolares de E. E. U. U. De N.A.)

Ventas		3.040.500.16
Costo de Ventas	(-)	2.212.923.70
		827.576.46
Utilidad Bruta		827.576.46
Gastos Operacionales	(-)	
Administración		342.580.90
Ventas		449.182.30
Financieros		54.299.55
Suman:		846.062.75
Pérdida Operacional		-18.486.29
Otros Ingresos		29.836.86
Otros Egresos	(-)	8.988.87
		2.361.70
Utilidad Líquida		2.361.70
Provisiones e Impuestos (Nota 15)	(-)	
15% Participación Empleados		1.702.59
Impuesto a la Renta		2.412.00
Suman:		4.114.59
Perdida Neta		-1.752.89

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos Estados Financieros

PAN DEL ECUADOR S.A. (PANESA)
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Valores expresados en dolares americanos)

	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RVA.REVAL. PATRIMONIO	CAPITAL ADICIONAL	APORTES PARA CAPIT.	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Pat. a Diciembre 31/00	60.000.00		641.663.57	105.296.21	-97.678.58	-11.681.01	697.600.19
Ajuste Dolarizacion				800.37			800.37
Resultados del Ejercicio						-1,752.89	-1,752.89
Transf.Cuentas		641.663.57	-641.663.57		-11.681.01	11.681.01	0.00
Incremento de Capital por Aportacion en la Absorcion de la Cia.	1.200.00						1.200.00
LAPROFESA Nota 16	61.200.00	641.663.57	-641.663.57	105.296.21	-108.559.22	-1,752.89	697.847.67

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

PAN DEL ECUADOR S.A. (PANESA).
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS

Depreciaciones	102,398.01
Disminucion Inversiones Otras Empresas	8,800.00
Suman las Fuentes	111,198.01

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

Inversion en Activos Diferidos	6,249.72
Compra de Activos Fijos	117,729.40
Perdida del Ejercicio	1,752.89
Pago Prestamos Mediano Plazo	66,235.71

Suman Recursos Utilizados	191,967.72
---------------------------	------------

Disminucion del Capital de Trabajo	-80,769.71
------------------------------------	------------

AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Caja y Bancos	17,878.04
Cuentas por Cobrar	89,666.95
Inventarios	554,018.61
Pagos Anticipados	22,544.89
Cuentas por Pagar	-144,405.23
Sobregiros Bancarios	-162,636.62
Prestamos Bancarios	-457,836.35

Disminucion de Capital de Trabajo	-80,769.71
-----------------------------------	------------

Capital de Trabajo al Iniciar el año	167,095.04
--------------------------------------	------------

Capital de Trabajo al Finalizar el año	86,325.33
--	-----------

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

PAN DEL ECUADOR S.A. (PANESA)
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Depreciaciones	102,398.01
Incremento Prestamos Bancarios	457,836.35
Incremento de Cuentas por Pagar	144,405.23
Incremento de Sobregiros Bancarios	162,636.62
Disminucion Inversiones Otras Empresas	8,800.00
 Suman:	 876,076.21

DISMINUCIONES DE CAJA Y EQUIVALENTES

Compra de Activos Fijos	117,729.40
Inversion Activos Diferidos	6,249.72
Incremento de Inventarios	554,018.61
Incremento de Pagos Anticipados	22,544.89
Pago Obligaciones Mediano Plazo	66,235.71
Perdida del Ejercicio	1,752.89
Incremento Cuentas por Cobrar	89,666.95
 Suman:	 858,198.17

INCREMENTO DE CAJA Y EQUIVALENTES	17,878.04
SALDO AL INICIO DEL AÑO	11,249.84

SALDO A DICIEMBRE 31 DEL 2001	29,127.88
-------------------------------	-----------

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

PAN DEL ECUADOR S.A. (PANESA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2001

1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO

Esta es una Compañía constituida en el Ecuador con la razón social " PAN DEL ECUADOR S.A. " (PANESA) con escritura suscrita EN LA Notaria Segunda del Cantón Cuenca el 19 de septiembre de 1979, inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 128 el 26 de octubre del mismo año siendo su objeto principal la producción de pan, biscochos, pastas y toda clase de subproductos, así como también elaborar productos alimenticios provenientes de la harina de trigo, maíz, patata, yuca o cualquier cereal o planta de la que se obtenga harina alimenticia, además podrá realizar actos y contratos permitidos por la ley relacionados con su objeto principal.

2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

1. Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A.
2. Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calcula con el método de línea recta considerando la vida útil de los mismos en 20 años para edificios 10 años para instalaciones, muebles y enseres, maquinaria, y 5 años para vehículos y equipo de computación; los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han reexpresado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.
3. Al 31 de diciembre del 2001 los diferentes rubros del Balance General demuestran los siguientes saldos.

3 - CAJA BANCOS

Caja Chica	<u>1.600,00</u>
Bancos	
Pichincha	27.527,88
Subtotal	<u>27.527,88</u>
Total Caja Bancos	<u>29.127,88</u>

4 - CUENTAS POR COBRAR

Clientes	113.846,00
Anticipos Empleados	12.298,77
Varios Deudores	6.841,62
Anticipos a Proveedores	32.279,65
Provisión Cuentas Incobrables	-708,72
Total	<u>164.557,32</u>

La provisión para incobrables es mínima y en el futuro debe ser establecido en función de los riesgos reales de incobrabilidad a clientes.

5.- INVENTARIOS

Materias Primas	162.357,90
Productos Terminados	510.216,66
Materiaes y Empaques	100.364,68
Varios	34.911,33
Total	<u>807.850,57</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Seguros	3.672,03
Impuesto IVA	6.950,97
Impuesto Renta	3.730,16
Garantías	62.975,03
Otros	13.963,06
Total	<u>91.291,25</u>

7.- ACTIVOS FIJOS

a) Al Costo y Revalorizado

Terrenos	155.576,67
Edificios	200.089,54
Maquinaria y Equipo	597.945,64
Muebles y Equipo de Ofic.	216.776,66
Herramientas	2.690,23
Vehiculos	44.179,80
Mejoras Locales Arrendados	67.404,22
Total	<u>1.284.662,76</u>

b) Depreciaciones

Edificios	37.203,78
Maquinaria y Equipo	283.757,89
Muebles y Eq Oficina	118.096,90
Herramientas	1.659,20
Vehiculos	19.216,41
Mejoras Locales Arrendados	43.676,36
Total	<u>503.610,54</u>

8 - DIFERIDOS

Patentes y Marcas	4.456,07
Otros	12.751,15
(-) Amortizaciones	-1.822,04
Total	<u>15.385,18</u>

9 - CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	76.385,04
Varios Acreedores	61.335,17
Sueldos y Jornales por Pagar	47.774,48
Provisión Leyes Sociales	9.456,25
Impuestos por Pagar	22.049,41
Deudas Al less	9.324,55
Anticipos de Clientes	15.842,63
Total	<u>242.167,53</u>

10.- PRESTAMOS BANCARIOS.

Banco del Pichincha	402.486,35
Produbanco	55.350,00
Total	<u>457.836,35</u>

11.- SOBREGIROS BANCARIOS

Banco del Pichincha	306.497,31
Total	<u>306.497,31</u>

12 - PRESTAMOS MEDIANO Y LARGO PLAZO

Prestamos de Accionistas	107.036,69
Banco del Pichincha	77.878,35
Total	<u>184.915,04</u>

13.-CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO.

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2001 asciende a U.S \$ 61.200 y está constituido por 1.530.000 acciones nominativas de U.S. \$ 0.04 cada una.

14.- RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades liquidas obtenidas el 10% para Reserva Legal, hasta que represente el 50% del capital suscrito y pagado de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

15.- PROVISIONES

- Las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta son resultante de haber sumado a la utilidad contable el valor de 8.988.87 por gastos no deducibles.
- Es importante que la empresa constituya una provisión para la obligación patronal de jubilación y desahucio para lo cual se deberá hacer los cálculos actuariales respectivos, que debe realizar una empresa autorizada para el efecto.

16.- INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS

Con escritura pública suscrita el 3 de octubre del 2001 en la Notaria Segunda del Cantón Cuenca, PANESA absorbe a la Compañía LACTEOS Y PROCESADOS DE FRUTAS DEL ECUADOR S.A. (LAPROFESA) de la cual era accionista con un aporte de US 8.800 por lo cual desaparece dicha inversión por transferencia de los activos, pasivos y patrimonios de la Compañía absorbida.

17.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con resolución OO.Q.JCI 013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según resolución Nro. OO.Q.JC.012 emitido por dicho Organismo de Control

Leopardo Ochoa Carrion
Auditor Externo SC RNAE Nro. 076
Lic. Cont. 2054