

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

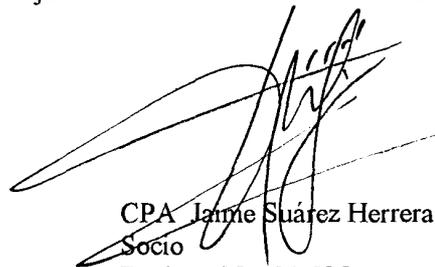
A la Junta General de Accionistas de  
**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo indicado en los párrafos 3 y 4, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía regularizó contra reserva de capital US\$. 135,022 correspondientes al efecto de la aplicación de la NEC No. 17 en la cuenta inventarios. A esa fecha no nos ha sido posible obtener por parte de la Administración de la Compañía, el soporte del criterio utilizado para la contabilización de la referida transacción.
4. Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la Compañía en enero 28 del 2002, no hemos participado en la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y por la naturaleza y tipo de inventarios de alta rotación y de carácter perecible, no nos ha sido factible satisfacer de las unidades a esas fechas por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 3 correspondiente al año 2000 y en el párrafo 4 correspondiente a los años 2001 y 2000, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
6. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.

7. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

  
DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.  
SC-RNAE - 2 No. 373

Abril 12 del 2002

  
CPA Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos	3	87,093	91,829
Inversiones temporales		0	3,343
Cuentas por cobrar	4	570,892	640,064
Inventarios	5	420,907	290,458
Gastos pagados por anticipado		<u>4,848</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1,083,740</u>	<u>1,025,694</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Activo fijo, neto	6	96,100	18,836
Depósito en garantía		<u>4,642</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,184,482</u>	<u>1,044,530</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro bancario y porción corriente de obligación a largo plazo	8	427,770	201,362
Cuentas por pagar	7	361,617	371,934
Gastos acumulados por pagar	9	<u>101,905</u>	<u>42,000</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>891,292</u>	<u>615,296</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a largo plazo	10	<u>0</u>	<u>200,040</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>891,292</u>	<u>815,336</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	11	2,000	2,000
Aporte para futuro aumento de capital		40	0
Reserva legal		32,796	7,829
Reserva de capital	12	6,795	6,795
Utilidades retenidas		<u>251,559</u>	<u>212,570</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>293,190</u>	<u>229,194</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1,184,482</u>	<u>1,044,530</u>

Ver notas a los estados financieros

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas, netas		3,620,214	3,242,500
Resultado por exposición a la inflación - REI	12	0	55,257
Otros ingresos		<u>2,508</u>	<u>4,762</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3,622,722</u>	<u>3,302,519</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>			
Costo de ventas		3,053,848	2,711,925
Gastos de administración		154,025	148,076
Gastos de ventas		254,939	150,842
Gastos financieros		<u>56,000</u>	<u>42,000</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3,518,812</u>	<u>3,052,843</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		103,910	249,676
<b>MENOS:</b>			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		( 15,587)	( 37,451)
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>( 23,377)</u>	<u>( 53,056)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>64,946</u>	<u>159,169</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
. . . . . (Dólares) . . . . .								
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 (nota 2)	200		314	51,550	0	0	62,407	114,471
Utilidad neta del ejercicio							159,169	159,169
Efecto neto, NEC No. 17 año 2000 (nota 12)				246	91,306		0	91,552
Apropiación	1,800		7,515	( 1,800)			( 7,515)	0
Ajuste					1,491		( 1,491)	0
Compensación				92,797	( 92,797)		0	0
Regularización				( 135,022)				( 135,022)
Transferencia requerida por la NEC No. 17				( 7,771)		7,771	0	0
Alcance NEC No. 17 (activo fijo)						( 976)	0	( 976)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	2,000	0	7,829	0	0	6,795	212,570	229,194
Utilidad neta del ejercicio							64,946	64,946
Apropiación			24,967				( 24,967)	0
Ajuste gastos del año 2000							( 990)	( 990)
Aporte de accionista		40						40
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>2,000</u>	<u>40</u>	<u>32,796</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,795</u>	<u>251,559</u>	<u>293,190</u>

Ver notas a los estados financieros

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	3,710,769	2,662,881
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 3,640,071)	( 2,958,055)
Impuestos pagados	( 23,377)	( 89,883)
Intereses ganados	<u>2,508</u>	<u>4,762</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>49,829</u>	<u>( 380,295)</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de vehículos y equipo de cómputo	( 84,316)	<u>0</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>( 84,316)</u>	<u>0</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Sobregiro bancario	26,408	( 31,313)
Préstamos recibidos de socios	0	101,560
Préstamo recibido de Frehill Corporation (nota 10)	<u>0</u>	<u>400,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>26,408</u>	<u>470,247</u>
Aumento neto del efectivo	( 8,079)	89,952
Efectivo al inicio del período	<u>95,172</u>	<u>5,220</u>
Efectivo al final del período	<u><u>87,093</u></u>	<u><u>95,172</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	64,946	159,169
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Ajuste gastos del año 2000	( 990)	0
Depreciaciones	7,052	4,635
Resultado por exposición a la inflación - REI	<u>0</u>	<u>( 55,257)</u>
Subtotal	<u>71,008</u>	<u>108,547</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	64,530	( 580,256)
Inventarios	( 130,449)	( 33,839)
Pagos anticipados	( 4,848)	0
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	( 10,317)	83,253
Gastos acumulados por pagar	<u>59,905</u>	<u>42,000</u>
Subtotal	<u>( 21,179)</u>	<u>( 488,842)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>49,829</u>	<u>( 380,295)</u>

Ver notas a los estados financieros

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.**- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 29 de febrero de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo del mismo año con la razón social Ecuatoriana de Negocios ECUNE Cía Ltda.. Su actividad principal es la importación, compra y venta de productos alimenticios para el consumo humano y animal. Mediante Resolución No. 01-G-DIC-0000969 del 7 de febrero del 2001 emitida por la Superintendencia de Compañías, fue aprobado un aumento en el capital social de la Compañía por US\$. 1,800 y transformada de Compañía Limitada a Sociedad Anónima con la denominación de **ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S. A.**

**Principios contables ecuatorianos.**- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000 (nota 2), en consecuencia los registros contables y estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes, son reportados en Dólares de los E.U.A..

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

**Equivalentes de efectivo.**- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo del año 2000, la Compañía considera como equivalentes de efectivo, inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos menores a 30 días. Al 31 de diciembre del 2000, el equivalente de efectivo por US\$. 3,343 consiste en Inversiones en Repos, con Banco de Guayaquil S.A., Produbanco S.A. y Filanbanco S.A..

**Inventarios.**- Están constituidos por productos alimenticios para consumo humano y animal, registrados mediante el sistema de costo periódico, valorizados al método promedio y su costo no excede el valor de mercado. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura, más los gastos de liquidación de aduana incurridos en la nacionalización de los productos.

**Activo fijo.**- Está constituido por vehículos y equipos de computo registrados al costo de adquisición en Dólares de los E.U.A. o convertido a Dólares de los E.U.A.. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. La Compañía durante el año 2001, extendió la vida útil de los vehículos de 5 a 10 y 20 años. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC No. 17, fue registrado a partir de abril del 2000.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	10% y 5%
Equipos de computación	33%

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con Resolución No. 01.Q.IC1.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo, las sociedades nacionales pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

## 2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- (a) Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta "Reserva de Capital" correspondiente al patrimonio.

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

- (b) Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de diciembre de 1999, cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el efecto correspondiente al índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI 001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de Sucres a Dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en Dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

No obstante, a disposición mencionada en el párrafo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias y no monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para propósitos de presentar los estados de evolución del patrimonio, flujos de efectivo y ciertas notas adjuntas a los estados financieros al 31 de diciembre del año 2000. La Administración considera que el efecto entre la aplicación de la referida disposición y el procedimiento utilizado por la Compañía no sería significativo en la presentación de los estados financieros.

3. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2001, incluyen US\$. 280 en caja y US\$. 86,813 en bancos locales (US\$. 91,549 en el año 2000), de los cuales US\$. 15,500 están depositados en Filanbanco S.A., Entidad administrada por la Agencia de Garantía de Depósitos - AGD (US\$. 46,964 en el año 2000).

4. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Clientes	530,619	621,174
Pasan.....	530,619	621,174

4. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen .....	530,619	621,174
Impuesto al Valor Agregado - IVA	36,768	18,163
Retenciones en la fuente (nota 13)	2,363	0
Empleados	1,142	287
Otras	<u>0</u>	<u>440</u>
Total	<u>570,892</u>	<u>640,064</u>

Las cuentas por cobrar clientes tienen vencimiento entre 15 a 30 días y no generan intereses.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, el IVA registrado por la Compañía durante el año 2001 y 2000, no constituye crédito tributario, en razón que los bienes que transfiere o vende están gravados con tarifa cero. Al 12 de abril del año 2002, la Administración de la Compañía ha solicitado al Servicio de Rentas Internas (SRI) la modificación de sus declaraciones mensuales de IVA, con el propósito de ajustar estos importes en los resultados de año 2002.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>Granos: (Importados y nacionales)</u>		
Canguil	4,174	38,671
Arvejas	3,353	20,601
Garbanzo	78,542	15,394
Linasa	19,572	3,812
Lenteja	18,910	5,157
Otros (Partidas menores a US\$. 7,000)	<u>15,109</u>	<u>16,740</u>
Subtotal	<u>139,660</u>	<u>100,375</u>
<u>Varios: (Importados y nacionales)</u>		
Sal de mesa	0	88,225
Nueces	60,101	37,557
Comino	26,432	29,223
Canela	56,070	14,057
Avena	61,361	2,470
Canguil ( Micro pop )	30,683	4,958
Otros (Partidas menores a US\$. 5,500)	<u>46,600</u>	<u>13,593</u>
Subtotal	<u>281,247</u>	<u>190,083</u>
Total	<u>420,907</u>	<u>290,458</u>

6. **ACTIVO FIJO, NETO**

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento del activo fijo fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial, neto	18,836	12,660
Adiciones	84,316	0
Aplicación NEC No. 17	<u>0</u>	<u>10,811</u>
Subtotal	103,152	23,471
Mas: Depreciación anual	( 7,052)	( 4,635)
Saldo final, neto	<u>96,100</u>	<u>18,836</u>

7. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	84,065	131,903
Accionista	240,806	152,121
15% participación trabajadores (Incluye US\$. 8,288 del año 2000)	23,875	37,451
25% Impuesto a renta, año 2000 (nota 13)	0	42,963
Seguros	4,763	4,956
Impuestos (IVA y retenciones en la fuente) y otros	1,618	2,540
Otras cuentas por pagar	<u>6,490</u>	<u>0</u>
Total	<u>361,617</u>	<u>371,934</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 las cuentas por pagar - proveedores tienen vencimiento de 15 a 30 días y no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta por pagar - accionista representa principalmente compras de inventarios por US\$. 159,806 (US\$. 152,121 en el año 2000) y US\$. 81,000 por adquisición de vehículos, que no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Al 12 de abril del año 2002, la Administración de la Compañía espera convocar a Junta General de Accionistas para resolver acerca de la transferencia de los US\$. 81,000 mencionados precedentemente, para que constituyan aportes para futuro aumento de capital.

8. **SOBREGIRO BANCARIO Y PORCION CORRIENTE DE OBLIGACION A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de sobregiro bancario y porción corriente de obligación a largo plazo es el siguiente:

8. **SOBREGIRO BANCARIO Y PORCION CORRIENTE DE OBLIGACION A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>Produbanco S.A.:</u></b>		
Sobregiro contable	27,770	1,362
Documentos por pagar: Porción corriente de obligación a largo plazo, años 2001 y 2000 (nota 10)	<u>400,000</u>	<u>200,000</u>
Total	<u>427,770</u>	<u>201,362</u>

Documentos por pagar, representan préstamo del exterior concedido por la Compañía Frehill Corporation para financiamiento de importaciones de inventarios por US\$. 230,000 con vencimiento en mayo 25 del 2002 y tasa de interés del 18% anual pagaderas en mayo 25 del 2001 y 2002, así como también pagaré por US\$. 170,000 con vencimiento en junio 12 del 2002 y tasa de interés del 18% anual pagadero en junio 12 del 2001 y 2002.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Intereses por pagar Frehill Corporation	98,000	42,000
Décimo tercer sueldo	327	0
Décimo cuarto sueldo	144	0
Fondo de Reserva	1,361	0
Vacaciones	1,501	0
Aporte patronal, Iece, Secap	<u>572</u>	<u>0</u>
Total	<u>101,905</u>	<u>42,000</u>

10. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 un detalle de obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Documentos por pagar	200,040	400,000
Menos: Porción corriente de obligación a largo plazo	( 200,000)	( 200,000)
Menos: Aporte futura capitalización	( 40)	0
Mas: Préstamo de Accionista	<u>0</u>	<u>40</u>
Total	<u>0</u>	<u>200,040</u>

### 11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social está representado por 2.000 acciones de US\$. 1.00 cada una.

### 12. EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Inventarios	52,193	82,829	0	135,022
Vehículo (nota 6)	3,113	7,698	0	10,811
Patrimonio:				
Capital social	(       49)	(       197)	246	0
<b>Total</b>	<u>55,257</u>	<u>90,330</u>	<u>246</u>	<u>145,833</u>

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

### 13. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades de rentas hasta el ejercicio económico 1993. La facultad fiscalizadora está vigente para los últimos tres ejercicios económicos correspondientes a los años 2001 a 1999. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones fiscales durante esos períodos, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

El movimiento de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000, fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo por pagar al inicio del período	42,963	7,766
Pago impuesto a la renta, año 2000 Y 1999	( 42,963)	( 7,766)
Anticipo de impuesto a la renta	( 13,281)	( 2,718)
Retenciones en la fuente	( 12,459)	( 7,375)
Impuesto a la renta causado, año 2000	<u>23,377</u>	<u>53,056</u>
Saldo (a favor) por pagar al final del período, notas 4 y 7	<u>( 2,363)</u>	<u>42,963</u>

14. **DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES**

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2000, la Compañía incluyó ciertas reclasificaciones y regularizaciones cuyos efectos son como sigue:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>
	. . . (Dólares) . . .		
Registros contables	1,054,237	733,560	320,677
Reclasificación de sobregiro contable	1,362	1,362	
Liquidación de impuesto a la renta con anticipo y retenciones de impuesto a la renta	( 10,093)	( 10,093)	
Regularización activo fijo NEC No. 17	( 976)		( 976)
Provisión del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	_____	_____ 90,507	( 90,507)
Saldo según estado financiero	<u>1,044,530</u>	<u>815,336</u>	<u>229,194</u>

15. **EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---