

QUITO:

Pasaje Alemán 150 y
calle Germán Alemán
Edificio María
Piso 3 Casilla 1717386
Teléfonos: (593-2) 251-165 / 251-253
Fax: (593-2) 451-761
e-mail: lsanchez@andinanet.net

QUAYAQUIL:

Edificio Induauto
Av. Quito y 9 de Octubre
Piso 5 Ofic. 503
Casilla: 09-01-9453
Teléfono: (593-4) 296-281
Telefax: (593-4) 296-812
e-mail: sánchez@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios

GENERAL SNACK PRODUCTORA DE ALIMENTOS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **GENERAL SNACK SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios 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 los estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado 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 efectuemos la auditoría para obtener una 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 proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en fecha posterior al cierre del ejercicio del año 2000, no nos fue factible observar los inventarios físicos al inicio ni al final del ejercicio y debido a la naturaleza de los registros contables y controles internos no pudimos satisfacernos a través de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los importes de inventarios y costo de ventas a esas fechas.
4. Al 31 de diciembre del 2001 no hemos podido obtener conciliación de saldos entre compañías relacionadas que incluyen cuentas por cobrar y cuentas por pagar, por lo tanto no nos fue posible determinar la validez de dichos saldos y su clasificación y eventuales efectos de esta limitación sobre los estados financieros adjuntos. Adicionalmente las respuestas a nuestras confirmaciones de saldos presentan diferencias a la fecha antes señalada.
5. A la fecha de emisión de este informe, obtuvimos respuesta de confirmación enviada a proveedor de maquinaria Fibosandina, la misma que señala que el valor por cobrar a la Compañía al 31 de diciembre del 2001 es cero, mientras que el saldo registrado en libros es US\$ 19,942 por pagar a dicho proveedor, esta diferencia no pudo ser aclarada por la Compañía.
6. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no presentó un estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, dicho estado financiero que resumen las actividades de operación, inversión y financiamiento son requeridos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC.

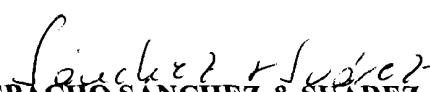
QUITO:

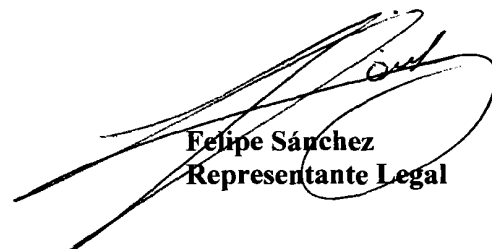
Pasaje Alemán 150 y
calle Germán Alemán
Edificio María
Piso 3 Casilla 1717386
Teléfonos: (593-2) 251-165 / 251-253
Fax: (593-2) 451-761
e-mail: lsanchez@andinanet.net

GUAYAQUIL:

Edificio Induauto
Av. Quito y 9 de Octubre
Piso 5 Ofic. 503
Casilla: 09-01-9453
Teléfono: (593-4) 296-281
Telefax: (593-4) 296-912
e-mail: sánchez@telconet.net

7. 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 indicadas en los párrafos 3 y 4, y excepto por lo mencionado en el párrafo 5 y por la no presentación del estado de flujos de efectivo señalado en el párrafo 6, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GENERAL SNACK SOCIEDAD PRODUCTORA DE ALIMENTOS CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas y flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
8. 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 de la tasa 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.
9. 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 la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.


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


Felipe Sánchez
Representante Legal

Junio 6 del 2002
Quito - Ecuador

GENERAL SNACK PRODUCTORA DE ALIMENTOS CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		45,946	62,908
Cuentas por cobrar	3	248,203	31,516
Pagos anticipados		54,252	2,063
Inventarios	4	<u>99,546</u>	<u>20,838</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>447,947</u>	<u>117,325</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Maquinaria y equipos, neto	5	<u>117,495</u>	<u>76,270</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>565,442</u>	<u>193,595</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	159,741	82,447
Gastos acumulados por pagar	7	<u>28,206</u>	<u>8,702</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>187,947</u>	<u>91,149</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Cuentas por pagar a largo plazo	8	<u>116,254</u>	<u>4,303</u>
TOTAL PASIVOS		<u>304,201</u>	<u>95,452</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	9	400	2,000
Aporte para futuras capitalizaciones		11,312	9,392
Reserva legal		11	11
Reserva de capital	13	33,291	33,291
Resultados acumulados		<u>216,227</u>	<u>53,449</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>261,241</u>	<u>98,143</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>565,442</u>	<u>193,595</u>

Ver notas a los estados financieros

GENERAL SNACK PRODUCTORA DE ALIMENTOS CIA. LTDA.

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)	
INGRESOS:			
Ventas	11	711,565	409,073
Resultado por exposición a la inflación - REI	10		13,985
Otros ingresos		<u>2,724</u>	<u>5,629</u>
TOTAL		<u>714,289</u>	<u>428,687</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	11	378,974	281,942
Gastos de administración		129,587	45,118
Gastos de ventas		35,288	38,570
Gastos financieros		<u>1,794</u>	<u>9,043</u>
TOTAL		<u>545,643</u>	<u>374,673</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		168,646	54,014
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		7	(<u>25,297</u>) (<u>8,102</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		143,349	45,912
IMPUESTO A LA RENTA	12	(<u>37,571</u>)	(<u>11,478</u>)
UTILIDAD NETA		<u>105,778</u>	<u>34,434</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS ECUATORIANOS C.A. – LIFE

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social	Aportes futuras capita- lizaciones	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Superávit de capital	Reserva por valuación	Reserva de capital	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Total
	 (Dólares)									
Saldos iniciales al 31 de diciembre del 2000	680,000				429,462					1,109,462
Aportaciones de socios				465,942	(429,462)			(620,612)	(638,868)	(1,223,000)
Aumento de capital	1,100,000									1,100,000
Efectos de la aplicación NEC No. 17				795,294				767,512	(186,635)	1,376,171
Revaluación de propiedad (terreno)						1,465,625				1,465,625
Compensación de cuentas patrimoniales				(524,995)		(993,343)		692,835	825,503	0
Transferencias					(736,241)	(839,735)	1,575,976			0
Reclasificación				(736,241)	736,241					0
Utilidad del ejercicio									171,230	171,230
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,780,000			0	0	(367,453)	1,575,976	839,735	171,230	3,999,488
Utilidad del ejercicio									948,027	948,027
Transferencia						839,735		(839,735)		0
Aporte para capitalización		512								512
Apropiación para reserva legal			17,123						(17,123)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>1,780,000</u>	<u>512</u>	<u>17,123</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>472,282</u>	<u>1,575,976</u>	<u>0</u>	<u>1,102,134</u>	<u>4,948,027</u>

Ver notas a los estados financieros

GENERAL SNACK PRODUCTORA DE ALIMENTOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	494,877
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(602,654)
Impuesto a la renta pagado	(19,337)
Negociación no efectuada	57,000
Otros ingresos	3,044
Otros gastos	(1,793)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(68,863)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Efectivo utilizado en adquisiciones de activos fijos	(60,050)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(60,050)

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

Préstamos recibidos de socios	111,951
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	111,951
Disminución neta del efectivo	(16,962)
Efectivo al inicio del período	62,908
Efectivo al final del período	45,946

Ver notas a los estados financieros

GENERAL SNACK PRODUCTORA DE ALIMENTOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	(Dólares)
UTILIDAD NETA	105,778
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	18,825
Provisión cuentas incobrables	705
Negociación no efectuada	57,000
Incremento real de capital	320
(Aumento) disminución en:	
Cuentas por cobrar	(217,392)
Inventarios	(78,708)
Gastos pagados por anticipado	(52,189)
Aumento (disminución) en:	
Cuentas por pagar	77,306
Gastos acumulados por pagar	<u>19,492</u>
Total ajuste	(<u>174,641</u>)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(<u>68,863</u>)

Ver notas a los estados financieros

GENERAL SNACK PRODUCTORA DE ALIMENTOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

GENERAL SNACK PRODUCTORA DE ALIMENTOS CIA. LTDA..- Es una Compañía establecida en la ciudad de Quito y constituida el 1 de diciembre de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de diciembre del mismo año. Su actividad principal es la producción de alimentos tipo snack, pasabocas, bocaditos y más similares, su principal proveedor de materia prima (Pellets) es la compañía Norte americana Rudolph Inc. Las ventas que realiza la Compañía se efectúan únicamente en el mercado local, de los cuales tres clientes principales representan aproximadamente el 90% de sus ventas.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

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. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

Aunque las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren información financiera comparativa, los estados financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación debido al cambio en la moneda de reporte ocurrida en marzo del año 2000, y en razón de que las normas vigentes y principalmente la NEC No. 17 no obliga a realizar ajuste alguno sobre períodos anteriores.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía no establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en razón de que su recuperación es inmediata.

Inventarios.- Están registrados al costo el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.

Los inventarios de materia prima y productos terminados que mantiene la Compañía tienen continuo movimiento, razón por la cual la administración no considera necesario crear una provisión por obsolescencia de inventarios.

Activos Fijos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$ 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Equipo de computación	20%
Adecuaciones e instalaciones	10%

Beneficios sociales.- Son reconocidos en resultados bajo la base del efectivo, y a criterio de la Administración cualquier ajuste a la provisión anual no sería significativo.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de productos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Reserva para jubilación patronal.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía. Al 31 de diciembre del 2000, los estados financieros no incluyen provisión por este concepto debido a que la administración considera que por el reducido número de empleados y poca antigüedad cualquier ajuste por esta provisión no sería significativo.

Reserva de capital.- La constituye 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. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores en las utilidades, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevado a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

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

Fue realizada de acuerdo con 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:

- 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 de patrimonio “Reserva de Capital”.
- 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 correspondiente ajuste por el 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.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicado a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 20.000 por US\$. 1.00 y las partidas monetarias y patrimonio la tasa de cambio S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 113,00 para el 2000 y US\$. 817,00 para el 2001	80,820	11,452
Retenciones al IVA y en la fuente	2,607	6,780
Anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar	3,237	6,464
Compañías y partes relacionadas (nota 14)	160,000	5,973
Empleados	<u>1,539</u>	<u>847</u>
Total	<u>248,203</u>	<u>31,516</u>

4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Materia prima	92,898	19,061
Productos terminados	<u>6,648</u>	<u>1,777</u>
Total	<u>99,546</u>	<u>20,838</u>

5. MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la maquinaria y equipos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

	Saldos ajustados 01/01/00	MOVIMIENTO.....				Saldos al 31/12/00
		Adiciones	Retiros	Otros	Aplicación Nec 17	
Maquinaria y equipo	83,859	32,987	0	(48,430)	4,187	72,603
Vehículos	11,822	0	(1,376)		10,053	20,499
Equipo de computación	4,342	6,515	0		4,545	15,402
Muebles y enseres	5,362	475	0		2,922	8,759
Adecuaciones	1,553	1,396	(192)		43	2,800
Herramientas	476	6	0		821	1,303
Instalaciones	<u>0</u>	<u>544</u>	<u>0</u>		<u>0</u>	<u>544</u>
Subtotal	107,414	41,923	(1,568)	(48,430)	22,571	121,910
Depreciación acumulada	(25,576)	(16,404)	788		(4,448)	(45,640)
Total	<u>81,838</u>	<u>25,519</u>	<u>(780)</u>	<u>(48,430)</u>	<u>18,123</u>	<u>76,270</u>

5. MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

El movimiento del activo fijo de la Compañía muestra una disminución de US\$ 48,430 con fecha 31 de diciembre, debido a una negociación efectuada entre la Compañía y uno de sus socios, con la cual se cancela cuentas por pagar al Sr. César Muñoz con maquinaria de la Compañía.

..... MOVIMIENTO.....

	Saldo inicial 1/01/2001	Adiciones	Disminuciones	Saldo final 31/12/2001
..... (Dólares).				
Adecuaciones e instalaciones	2,800	1,118		3,918
Maquinaria y equipo	72,603	58,585		131,188
Equipo de oficina	3,294		(115)	3,179
Vehículos	20,500			20,500
Herramientas	1,303			1,303
Muebles y enseres	5,465	403		5,868
Equipo de computación	15,402	58		15,460
Instalaciones	544			544
Subtotal	121,911	60,164	(115)	181,960
Depreciación acumulada	(45,641)	(19,909)	1,085	(64,465)
Total	<u>76,270</u>	<u>40,255</u>	<u>970</u>	<u>117,495</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
(Dólares)		
Proveedores	28,370	25,488
Impuestos	35,898	17,005
Compañías y partes relacionadas (nota 14)	64,797	15,291
Otras cuentas por pagar	30,006	24,373
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>670</u>	<u>290</u>
Total	<u>159,741</u>	<u>82,447</u>

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
15% de Participación a trabajadores (nota 19)	25,297	8,102
Vacaciones	1,350	425
Otros beneficios sociales	<u>1,559</u>	<u>175</u>
Total	<u>28,206</u>	<u>8,702</u>

8. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un detalle de cuentas por pagar a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Parte relacionada	116,254	2,156
Proveedores	<u> </u>	<u>2,147</u>
Total	<u>116,254</u>	<u>4,303</u>

Al 31 de diciembre del 2000, la cuenta por pagar a proveedores a largo plazo incluye US\$ 1,632 correspondientes a la compra de un vehículo, esta deuda origina una tasa de interés del 13.4 % anual, con vencimiento en julio del 2001.

Las cuentas por pagar a largo plazo a socios no tiene fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la Compañía está representado por 400 participaciones acumulativas e individuales de US\$ 1,00 cada una.

10. 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:

10. EFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17 (Continuación)

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Total</u>
	 (Dólares).			
Inventarios	(9,778)		(4,266)	(14,044)
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	(5,919)		(12,162)	(18,081)
Patrimonio de los socios	987	(5,948)	4,961	
Ganancias retenidas	<u>725</u>		<u>3,053</u>	<u>3,778</u>
Total cargo (crédito) en cuenta	(<u>13,985</u>)	(<u>5,948</u>)	(<u>8,414</u>)	(<u>28,347</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.

11. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>		<u>2000</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Productos terminados	677,997	351,568	366,461	248,294
Materia prima	7,304	5,295	22,801	17,189
Almacén	<u>26,264</u>	<u>22,111</u>	<u>19,811</u>	<u>16,459</u>
Total	<u>711,565</u>	<u>378,974</u>	<u>409,073</u>	<u>281,942</u>

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía registró como total ingresos US\$. 410.625, incluyendo una diferencia de US\$. 1,552 originada al realizar la conversión de los estados financieros de sucres a dólares, esta diferencia no pudo ser justificada por la Compañía.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2001, las declaraciones de impuestos de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde su constitución. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serían significativas.

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

12. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	10,015	311
Cancelaciones	(10,015)	(311)
Anticipo impuesto a la renta	(4,219)	(109)
Retenciones en la fuente	(5,103)	(1,354)
Impuesto a la renta causado	<u>37,571</u>	<u>11,478</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>28,249</u>	<u>10,015</u>

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001, está pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida. El monto mínimo para apropiación es de aproximadamente US\$. 5,289.

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

La Compañía obtiene recursos monetarios para financiamiento, proveniente de socios y compañías relacionadas. Un resumen de las transacciones con socios y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>Socios</u>		
Cancelación de obligaciones		106,612
Préstamos recibidos		81,898
Préstamos concedidos	164,411	
Sueldos	2,594	
Cancelación de dividendos		45,198
Anticipo a dividendos	53,185	5,973
<u>Compañías relacionadas</u>		
Arriendo de edificio	13,440	13,440
Préstamos recibidos	160,000	

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía canceló dividendos por US\$ 45,198, y obligaciones por US\$ 59,920, mediante la entrega de cartera de clientes, inventarios de materia prima y maquinaria, transacciones que fueron reversados en enero 2 del año 2001 por no haberse llegado a común acuerdo para llevar a cabo esta negociación.

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas que se muestran en las notas 3 y 6, de los estados financieros que se adjuntan, se originan de