

ARBORIENTE S. A.

**INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**JOSE E. SALVADOR S.
Contador Público Independiente**

Salvador & Asociados s.c.

ARBORIENTE S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6-11

JOSE E. SALVADOR S.
Contador Público Autorizado

Avda. Amazonas 743 y Veintimilla
Edificio Espinosa, 4to. Piso – Ofic. 401
Teléf. 2224.951 – 2520.458
Email: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de
ARBORIENTE S.A.

- 1.- He practicado la auditoria del Balance General de **ARBORIENTE S.A.** al 31 de **diciembre del 2001**, y de los correspondientes **Estados de Resultados**, de Evolución del Patrimonio, y del Flujo de Fondos en Efectivo, por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos Estados Financieros **es de responsabilidad de la Administración de ARBORIENTE S.A.**, siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado. Los balances comparativos (31 de diciembre del 2000) fueron sometidos al examen de otro Contador Público Independiente, quién expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos, al 31 de marzo de 2001.
- 2.- Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoria (N. E. A.), las cuales requieren el mismo sea planificado y realizado con el objeto de obtener certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, la auditoria incluye la **evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa** y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **ARBORIENTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 los Resultados de sus operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las **Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes**.
- 4.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre de 2001 de **ARBORIENTE S.A.**, requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Ambato, abril 19 de 2002



C.P.A. José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional FNCE No. 1411
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE N° 294

ARBORIENTE S.A
BALANCE GENERAL
(Expresado en US. Dólares)

		Años terminados en				Años terminados en	
	Notas	Dic 31 2001	Dic 31 2000		Notas	Dic 31 2001	Dic 31 2000
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	30,493.76	71,660.88	Proveedores		119,911.80	92,329.64
				Anticipo de clientes		14,475.72	30,379.04
Inversiones Temporales			67,851.92	Obligaciones con Inst. financ.	7	158,632.00	33,664.00
Cuentas por cobrar				Sobregiros bancarios	8	34,097.57	4,914.70
Clientes		193,206.18	126,637.66	Obligaciones fiscales	9	17,595.41	21,996.30
(-) Provision para cuentas incobr.		4,083.70	2,151.64	Obligaciones con el IESS	10	5,935.16	4,283.69
		189,122.48	124,486.02	Obligaciones con los empleados		13,227.18	8,923.51
				Provisiones sociales por pagar	11	33,334.50	25,447.12
Anticipo a proveedores		14,624.58	33,276.06	Dividendos por pagar accionistas		51,492.58	27.30
Anticipo a empleados		15,049.93	894.59	Otros pasivos corrientes		9,426.84	2,729.40
Otras cuentas por cobrar		38,369.04	19,259.59	TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		458,128.76	224,694.70
		257,166.03	177,916.26	PASIVOS NO CORRIENTES			
				Provision para jubilación patr.		58,730.40	28,375.94
Inventarios	4	493,887.74	236,681.41	Provision para desahucio		234,737.07	143,731.15
Impuestos anticipados	5	46,300.92	57,946.28	TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		293,467.47	172,107.09
				TOTAL PASIVOS		751,596.23	396,801.79
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		827,848.45	612,056.75	CONTINGENCIAS			
					14		
ACTIVOS NO CORRIENTES				CAPITAL Y RESERVAS			
Mobiliario y equipos - Vehic.	6			Capital social	12	180,000.00	180,000.00
Costo de adquisición		1,889,398.95	1,922,203.22	Aportes para futuras capital.		2,012.55	2,012.55
Menos: Deprec. Acumulada		760,977.79	687,457.98	Reservas			
		1,128,421.16	1,234,745.24	Reserva legal		33,249.12	19,323.35
Otros activos		3,290.63	2,353.18	Reserva Facultativa		51,081.00	51,081.00
		3,290.63	2,353.18	Reserva de capital		921,551.41	921,551.41
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		1,131,711.79	1,237,098.42			1,005,881.53	991,955.76
TOTAL DE ACTIVOS		1,959,560.24	1,849,155.17	Resultados acumulados			
				Utilidades de ej. Anteriores		41,620.63	56,288.75
				Resultado del ej. actual		21,550.70	222,096.32
						20,069.93	278,385.07
				TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		1,207,964.01	1,452,353.38
				TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		1,959,560.24	1,849,155.17

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS FORMAN PARTE DE LOS ESTADO FINANCIEROS

ARBORIENTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en US. Dólares)

	Años terminados en	
NOTAS	Dic 31 2001	Dic 31 2000
INGRESOS POR VENTAS		
Ventas	13	
Ventas en el país	-1,531,255.31	-1,119,725.05
Exportaciones	- 619,372.09	- 707,414.97
	-2,150,627.40	-1,827,140.02
Menos: Costo de ventas		
Costo de Producción	1,890,406.87	1,310,180.85
UTILIDAD EN VENTAS	- 260,220.53	- 516,959.17
EGRESOS EN OPERACIONES:		
Gastos de Ventas:		
En el personal	522.08	1,978.42
Otros gastos de venta	131,398.14	92,049.75
Gastos de exportación	42,395.14	39,249.87
Depreciaciones	2,483.96	1,998.74
	+ 176,799.32	135,276.78
Gastos Administrativos:		
En personal administrativo	75,229.40	73,122.32
Gastos generales administrativos	127,057.97	56,462.64
Depreciación	9,595.65	11,076.50
0,08% Imp. Cir. De Capitales		15,489.11
	+ 211,883.02	156,150.57
UTILIDAD EN OPERACIONES:	128,461.81	- 225,531.82
INGRESOS NO OPERACIONALES:		
Intereses devengados	- 3,539.67	7,164.40
Utilidad en venta de activos	-	15,309.75
Recuperaciones	- 116,364.05	5,331.31
Ganancia en tipo de cambios	-	15,522.84
Otros	- 20.00	-
	- 119,923.72	- 43,328.30
EGRESOS NO OPERACIONALES		
Formalizac./ obligaciones	3,574.63	760.91
Intereses y comisiones pag. En préstamos	8,943.79	10,304.42
Intereses y comisiones pag. Por sobreg.	490.47	-
Intereses en mora	3.72	146.46
Comisiones fianzas	-	640.63
Pérdida por dif. Cambio M/E	-	3,449.20
Resultado por exposición a la Inflación	-	31,462.18
	+ 13,012.61	46,763.80
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIP	21,550.70	- 222,096.32
PROVISIONES FINALES:		
Participación a Empleados y Trab.	-	33,314.44
Impuesto a la Renta	-	49,524.22
Reserva legal	-	13,925.77
	-	96,764.43
PÉRDIDA (UTILIDAD) DESPUES DE IMPTOS. Y PARTICIP	21,550.70	- 125,331.89

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

ARBORIENTE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. Dólares)

Descripción	Capital	Aporte fut.	Capital	Reserva	Reserva	RESULTADOS ACUMULADOS		
	Social	Capitaliz.	Adicional	Legal	Facultativa	Ejerc. Anter	Ejerc. Corrie.	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2000	180,000.00	2,012.55	921,551.41	19,323.35	51,081.00	56,288.75	222,096.32	1,452,353.38
Traslado a utilidad de ejerc. anteriores						222,096.32	- 222,096.32	-
Asignación de Reserva Legal 2000				13,925.77		- 13,925.77		-
Impto. Renta 2000						- 49,524.22		- 49,524.22
Particip. Utilid. A Empleados 2000						- 33,314.45		- 33,314.45
Dividendos Accionistas						- 140,000.00		- 140,000.00
Pérdida del ejercicio 2001							- 21,550.70	- 21,550.70
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2001	180,000.00	2,012.55	921,551.41	33,249.12	51,081.00	41,620.63	- 21,550.70	1,207,964.01

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ARBORIENTE S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		NETO
	Aumentan	Disminuyen	
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
PERDIDA DEL EJERCICIO			- 21,550.70 ✓
Transacciones que no requieren de uso de efectivo:			
Depreciaciones	73,519.81 ✓		
Provision cuentas incobrables	1,932.06 ✓		
Provisión jubilación patronal	121,360.38 ✓		
	<u>196,812.25</u>		196,812.25 ✓
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO:			
a) Disminución de activos:			
Anticipo a proveedores	18,651.48 ✓		
Impuestos anticipados	11,645.36 ✓		
b) Aumento de pasivos:			
Proveedores nacionales	27,582.16 ✓		
Obligaciones IESS	1,651.47 ✓		
Otros pasivos corrientes	6,697.44 ✓		
c) Aumento de activos:			
Cuentas por cobrar - clientes		66,568.52 ✓	
Anticipo a empleados		14,155.34 ✓	
Otras cuentas por cobrar		19,109.45 ✓	
Inventarios		257,206.33 ✓	
Otros activos		1,631.93	
d) Disminución de pasivos			
Anticipos de clientes		15,903.32 ✓	
Obligaciones fiscales		4,400.89 ✓	
Obligaciones con empleados		29,010.78	
Provisiones sociales		41,636.84	
Dividendos por pagar		88,534.72	
	<u>66,227.91 ✓</u>	<u>538,158.12 ✓</u>	471,930.21 ✓
FONDOS NETOS TOMADOS DE OPERACIONES			- 296,668.66 ✓
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
e) Aumento de pasivos			
Obligaciones bancarias	124,968.00 ✓		
Sobregiros bancarios	29,182.87 ✓		
	<u>154,150.87 ✓</u>		154,150.87 ✓
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:			
f) Aumento de rubros de inversionistas			
Inversiones de corto plazo	67,851.92 ✓		
Mobiliario, equipos, vehículos (neto)	33,498.75		
	<u>101,350.67</u>		101,350.67
MOVIMIENTO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO			- 41,167.12 ✓
FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO			71,660.88 ✓
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			30,493.76 ✓

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA IS - CONCILIACION DEL FLUJO DE FONDOS DE CAJA DE ACTIVIDADES.

ARBORIENTE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Cifras en US. Dólares, excepto que se indique expresamente)

NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

ARBORIENTE S.A. es una Sociedad Anónima constituida al amparo de las leyes ecuatorianas, en la ciudad de Ambato el 27 de agosto de 1979, e inscrita el 17 de septiembre del mismo año, bajo el número 17 en el Registro Mercantil, del cantón Puyo.

Su actividad principal es la explotación, industrialización, comercialización de la madera y de sus subproductos; el transporte de éstos en su estado natural, semi-elaborado y elaborado desde los sitios de explotación a los centros de procesamiento y de consumo; la elaboración e implementación de proyectos de forestación o reforestación para el aprovechamiento racional de este recurso; la fabricación y comercialización de muebles y artículos de madera en general.

Su domicilio se asienta en la ciudad de Puyo y en la ciudad de Ambato se ha establecido su sucursal principal.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a.- Preparación de los Estados Financieros

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes en las fechas en que ocurrieron las transacciones. Los Estados financieros que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, fueron ajustados por corrección monetaria en cumplimiento de las regulaciones emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas tanto por la Superintendencia de Compañías como por el Servicio de Rentas Internas, al 31 de marzo de 2000, fecha en que por las mismas disposiciones, se convirtieron los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América. El ejercicio económico observado por la Compañía transcurre de enero a diciembre de cada año.

b.- Inventarios:

Las compras de suministros y materiales, repuestos, herramientas y accesorios se valoran al costo de adquisición; sus inventarios se valorizan al costo promedio ponderado, que no exceden el valor de mercado.

La materia prima, productos en proceso y terminado se valoran al costo promedio aproximado, que no excede el valor de mercado.



c.- Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos Fijos de la empresa se encuentran registrados contablemente al costo de adquisición. Al 31 de marzo de 2000, dichos activos fueron sometidos al proceso de corrección monetaria, en concordancia con las disposiciones pertinentes (Norma Ecuatoriana de Contabilidad – N. E. C. 17), y convertidos a dólares de los Estados Unidos de América. Los efectos de la corrección monetaria y de la conversión a dólares se hallan reflejados en las cuentas patrimoniales de Reserva de Capital (Reexpresión monetaria más Reserva por Revalorización del Patrimonio)

La depreciación es calculada utilizando el método de Línea Recta en función de la vida útil estimada de los respectivos componentes del Activo Fijo y las tasas de depreciación están basadas en las disposiciones legales en vigencia.

Cuando se vende o se retira un bien componente del activo fijo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

d. – Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, La Compañía reconoce una participación del 15 por ciento de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

f) Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25 %, en caso de ser distribuida, y del 15 % en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

g) Reserva Legal:

En cumplimiento de disposiciones de la Ley de Compañías vigente, las Sociedades Anónimas deben transferir como incremento de la Reserva Legal, un porcentaje no menor del 10% de la utilidad líquida anual (después de participaciones e impuestos), hasta que dicha reserva represente por lo menos el cincuenta por ciento del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones y deberá ser reintegrada si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

ARBORIENTE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2001, las principales cuentas del Balance General mostraban los siguientes saldos, en detalle:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS:

	Años terminados en	
	Dic 31 2001	Dic 31 2000
Caja		
Caja Chica	44.00	44.00
Fondos por depositar	26,412.35	27,867.52
Fondo rotativo Puyo	310.21	438.77
	<u>26,766.56</u>	<u>28,350.29</u>
Bancos:		
Cuentas Corrientes		
Bco. del Pacifico	68.21	4,804.72
Bco. Internacional	-	4,548.27
Bancomex	53.88	53.88
Pichincha	-	7,975.71
Produbanco	1,990.58	-
Produbank Cta. Cte.	-	18,517.18
Bco. Aserval	42.53	5,593.98
Bco. del Austro	65.78	-
Bco. Popular cte.	10.96	-
	<u>2,231.94</u>	<u>41,493.74</u>
Cuentas de ahorro		
Produbanco	161.94	173.04
Bancomex	0.17	0.17
Bco. Internacional	1,333.15	1,643.64
	<u>1,495.26</u>	<u>1,816.85</u>
	<u>30,493.76</u>	<u>71,660.88</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

	Años terminados en	
	Dic 31 2001	Dic 31 2000
Materia prima	252,947.79	65,007.12
Suministros y materiales	37,755.92	29,744.40
Productos en proceso	19,262.90	0
Productos terminados	141,407.23	94,416.41
Repuestos, herramientas y accesorios	34,944.60	33,361.83
Importaciones en tránsito	7,569.30	14,151.65
	<u>493,887.74</u>	<u>236,681.41</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

	Años terminados en	
	Dic 31 2001	Dic 31 2000
Impuesto a la renta	18,222.17	7,891.85
IVA en compras	16,798.39	42,841.78
Retenciones en la fuente	11,280.36	7,212.65
	<u>46,300.92</u>	<u>57,946.28</u>

NOTA 6 - MOBILIARIO, EQUIPOS, VEHICULOS:

	Costo	Deprec.	NETO	
	Adquisición	Acumulada	Dic-31-2000	Dic.31-2000
Activo no depreciable				
Terrenos	435,441.44		435,441.44	435,441.44
Construcciones en curso	3,604.26		3,604.26	5,379.02
Otros Activos fijos	694.48		694.48	-
	<u>439,740.18</u>		<u>439,740.18</u>	<u>440,820.46</u>
Activo depreciable				
Costo de adquisición	Costo	Deprec.	NETO	
	Adquisición	Acumulada	Dic-31-2000	Dic.31-2000
Edif. E inst. industriales	214,076.98	-58785.52	155,291.46	160,505.02
Otras Instal. Indust.	6,711.36	-3747.96	2,963.40	3,634.54
Mobiliario y enseres	28,336.74	-11514.35	16,822.39	17,783.90
Equipos de oficina	43,192.50	-30289.25	12,903.25	12,582.45
Maquinaria y equipo	475,460.89	-222915.92	252,544.97	295,730.01
Equipo forestal	540,144.97	-380430.33	159,714.64	238,529.30
Elem. Transp. Interno	20,509.77	-20027.45	482.32	-
Vehículos	121,225.56	-33267.01	87,958.55	65,159.56
	<u>1,449,658.77</u>	<u>760,977.79</u>	<u>688,680.98</u>	<u>793,924.78</u>
Total Activos Fijos	<u>1,889,398.95</u>	<u>760,977.79</u>	<u>1,128,421.16</u>	<u>1,234,745.24</u>

NOTA 7 - OBLIGACIONES POR PAGAR:

	%	Años Terminados en:	
	Intereses	Dic 31 2001	Dic 31 2000
Unifinsa	17	3,632.00	33,664.00
Produbanco	15	155,000.00	-
		<u>158,632.00</u>	<u>33,664.00</u>

Las obligaciones por pagar a dichas instituciones se hallan garantizadas por Firmas del Presidente y Gerente de la compañía

NOTA 8 - SOBREGIROS BANCARIOS:

	Años Terminados en:	
	Dic 31 2001	Dic 31 2000
Banco Internacional	1,451.07	-
Banco del Pichincha	6,303.12	-
Produbanco	26,343.38	-
	<u>34,097.57</u>	<u>-</u>

Los sobregiros han sido otorgados por los Bancos en forma ocasional, a tasas de interés que oscilan en el 18% anual, aplicables solamente a los plazos de vigencia de esos sobregiros.

NOTA 9. - OBLIGACIONES FISCALES:

	Años Terminados en:	
	Dic 31 2001	Dic 31 2000
IVA cobrado	4,529.14	11,624.57
Retenciones IVA	10,420.90	7,177.11
Retenciones en la fuente	2,645.37	3,137.33
Retenciones legales		57.29
	<u>17,595.41</u>	<u>21,996.30</u>



NOTA 10.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Aporte patronal
Aporte personal
Préstamos al IESS

Años terminados en:	
Dic 31 2001	Dic 31 2000
2,910.66	113.56
2,871.22	1,846.78
153.28	2,323.35
5,935.16	4,283.69

NOTA 11.- PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo
Décimo Cuarto Sueldo
Décimo Quinto Sueldo
Vacaciones
Fondos de reserva

Años terminados en:	
Dic 31 2001	Dic 31 2000
6,218.65	4,780.58
1,718.30	1,753.92
597.10	597.10
6,582.08	4,633.66
18,218.37	13,681.85
33,334.50	25,447.11

NOTA 12 - CAPITAL Y RESERVAS:

Se reseña, a continuación, el valor por acción del capital social y de sus reservas, en la siguiente forma:

Capital Social
Número de Acciones (nominativas y ordinarias emitidas)
VALOR NOMINAL POR ACCION

Años terminados en:	
Dic 31 2001	Dic 31 2000
180,000.00	180,000.00
4,500,000	4,500,000
0.04	0.04

Reservas Acumuladas
VALOR POR ACCION

1,027,964.01	1,272,353.38
0.22	0.28

TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS

Inc. Utilidades del Ejercicio
Antes de Impuestos
VALOR POR ACCION

1,207,964.01	1,452,353.38
0.27	0.32

NOTA 13.- VENTAS NETAS

Ventas en el país
Exportaciones

Ventas brutas	Desc.	Devol.	Neto 2001	Neto 2000
1,930,929.05	-	399,673.74	1,531,255.31	1,119,725.05
619,537.02	-	164.93	619,372.09	707,414.97
2,550,466.07	-	399,838.67	2,150,627.40	1,827,140.02

NOTA 14 - CONTINGENCIAS:

Situación tributaria:

En concordancia con disposiciones legales vigentes, la Autoridad Tributaria conserva el derecho de fiscalizar a la Compañía por Impuestos declarados al cierre de los ejercicios económicos 1999, 2000 y 2001. Cualquier reconsideración de impuestos que pudiera estimarse en dichas auditorías fiscales deberán aplicarse contra las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 15 - CONCILIACION DEL FLUJO DE FONDOS ORIGINADO EN OPERACIONES:

	RECURSOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Venta	1,934,923.45		
Costo de ventas		1,946,161.14	
Gastos en ventas		198,950.65	
Gastos administrativos		193,391.43	
Ingresos no operacionales	119,923.72		
Egresos no operacionales		13,012.61	
	<u>2,054,847.17</u>	<u>2,351,515.83</u>	- 296,668.66
DISMINUCION DE RECURSOS, EN EL EJERCICIO			- 296,668.66

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

La administración de la Compañía se ratifica en afirmar que, entre el 2 de Enero de 2002 y la fecha de emisión de los estados financieros no han ocurrido eventos de carácter financiero económico cuya significatividad pudiera modificar la situación financiera de la Compañía establecida en su balance general y demás estados financieros.

