

7/16 4114
2003-06-18

86.888

Informe de Auditores Externos Independientes

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000

Contenido

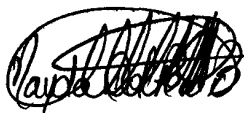
Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
HERITAGE DE PANAMA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de HERITAGE DE PANAMA S.A. al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basándose en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía tiene registrado en cargos diferidos US\$ 18.867 de pérdidas en cambio devengadas ver (Nota 6), con el propósito de amortizarlas en un período de hasta cinco años, tratamiento contable autorizado por la Resolución No.99-1-3-3-0011 de la Superintendencia de Compañías y Decreto Ejecutivo No.1628 de fecha 30 de Diciembre de 1999. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que las pérdidas en cambio se registren en los resultados del período en que ocurrieron las variaciones en los tipos de cambio que las originaron.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes del asunto descrito en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HERITAGE DE PANAMA S. A. al 31 de Diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

SC – RNAE-2 No. 425



C.P.A. Nayda del Pezo
RNC No. 29627

21 de Mayo del 2003

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Balance General

	31 de Diciembre 2000
	<i>(US Dólares)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	US\$ 751
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	10.720
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	37.115
Total activos corrientes	<u>48.586</u>
Activos fijos <i>(Nota 5)</i> :	
Equipos	1.166
Muebles y enseres	4.065
Equipos de computación	1.412
Instalaciones	2.373
Total al costo	<u>9.016</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.828)</u>
Total activos fijos, neto	<u>7.188</u>
Activos diferidos <i>(Nota 6)</i>	20.763
Total activos	<u><u>US\$ 76.537</u></u>

(US Dólares)

Pasivos corrientes:

US\$ 73.323

1.158

74.481

2.000

3

4.562

(4.509)

2.056

US\$	76.537
------	--------

3

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Estado de Resultados

	Año Terminado al 31 de Diciembre 2000
	<i>(US Dólares)</i>
Ventas netas	US\$ 141.019
Costo de ventas	(80.733)
Utilidad bruta	60.286
Gastos de operación:	
Administrativos <i>(Nota 12)</i>	46.072
Utilidad de operaciones	14.214
Otros ingresos (gastos)	
Diferencias en cambio, neta <i>(Nota 12)</i>	(8.019)
Resultado por exposición a la inflación <i>(Nota 2)</i>	(2.258)
Otros, neto	(3.721)
Utilidad antes de conciliación tributaria	216
Impuesto a la renta <i>(Nota 2)</i>	928
Impuesto a la circulación de capitales	1.292
Perdida neta <i>(Nota 12)</i>	US\$ 2.004

Ver notas adjuntas.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Revaloriza- ción del Patrimonio	Reexpres- ión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados	US\$ 2.561	US\$ 3	-	US\$ 420	US\$ 742	US\$ (1.747)	US\$1.979
Efectos por la variación en los tipos de cambio	(561)	-	-	2.270	1.112	(311)	2.510
Efectos por la aplicación de la NEC 17, del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000	-	-	-	764	(746)	(447)	(429)
Transferencias	-	-	4.562	(3.454)	(1.108)	-	-
Perdida neta, 2000	-	-	-	-	-	(2.004)	(2.004)
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	US\$ 2.000	US\$ 3	US\$ 4.562	-	-	US\$ (4.509)	US\$ 2.056

Ver notas adjuntas.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado al
31 de Diciembre
2000**
(US Dólares)

Actividades de Operación:

Perdida neta	US\$	(2.004)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones		844
Amortización		2.722
Diferencia en cambio pagada		(5.729)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar		(4.662)
Aumento en inventarios		(13.249)
Aumento en cuentas por pagar		11.480
Aumento en gastos acumulados		157
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>(8.437)</u>

Actividades de Inversión:

Disminución de activos diferidos		<u>7.441</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>7.441</u>
Disminución neta de caja y bancos		(3.000)
Caja y bancos al principio del año		<u>3.751</u>
Caja y bancos al final del año	US\$	<u><u>751</u></u>

Ver notas adjuntas.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2000

1.Actividades

La Compañía fue constituida en Noviembre 12 de 1998 en Ecuador, con el nombre de HERITAGE DE PANAMA S.A.. Su principal actividad es la venta de productos naturales de Heritage.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2000	91.0%	28.0%
1999	60.7%	188.8%
1998	43.4%	52.5%

2.Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2000.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios, gastos anticipados, propiedades, planta y equipos, inversiones en acciones y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición.
- Las cuentas no monetarias del balance general (inventarios, gastos anticipados, propiedades, planta y equipos, inversiones en acciones y patrimonio de accionistas) fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general (caja y bancos, cuentas por cobrar de corto y largo plazo, pasivos corrientes y obligaciones a largo plazo) y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el periodo comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital"; mientras que los efectos relacionados con el periodo comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

- Los PCGA en Ecuador establecen que las inversiones en acciones se registren al costo de adquisición, sin importar el porcentaje de participación que ellas representen.

Las NIC requieren la consolidación de los estados financieros de la Compañía con aquellos de sus subsidiarias en donde mantenga una participación directa o indirecta mayoritaria, esto es más del 50%.

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (*Ver Nota 18*).

Balance General al 31 de Diciembre de 1999

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de la fecha del balance de S/ 19.820 por US\$1.00 para las cuentas

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Balance General al 31 de Diciembre de 1999 (continuación)

monetarias; y S/19.526 por US\$1.00 para las cuentas no monetarias, establecido por dicha Norma.

Valuación de Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra, basándose en el método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, basándose en los siguientes porcentajes anuales:

Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Instalaciones	10%

Activos Diferidos

Representan principalmente pérdidas en cambio. Serán amortizadas en un plazo de hasta 5 años, en base a una resolución de la Superintendencia de Compañías.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y el patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% determinada de la utilidad después de la participación de trabajadores. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período que lo genera.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2000
	<i>(US Dólares)</i>
Clientes	US\$ 1.775
Anticipo a proveedores	4.626
Impuestos	1.639
Depósitos en garantía	2.680
	US\$ 10720

Las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente facturas por ventas de productos de Heritage.

Los anticipos a proveedores representan valores entregados a las agentes afianzados de aduna por las importaciones en tránsito.

4. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	2000
	<i>(US Dólares)</i>
Productos Heritage	US\$ 33.630
Importaciones en tránsito	3.485
	US\$ 37.115

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Activos Fijos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Efectos por la Aplicación de la NEC 17	Adiciones	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Equipos	US\$ 721	445		US\$ 1.166
Muebles y enseres	2.038	2.027		4.065
Equipos de computación	564	848		1.412
Instalaciones	1.700	673		2.373
	5.023	3.993		9.016
Depreciación acumulada	(400)	(584)	(844)	(1.828)
	US\$ 4.623	3.409	(844)	US\$ 7.188

Los efectos por la aplicación de la NEC 17 corresponden al ajuste por inflación y a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000.

6. Activos Diferidos

Los activos diferidos consisten de lo siguiente:

	2000
	<i>(US Dólares)</i>
Pérdida en cambio	US\$ 18.867
Gastos de constitución	1.013
Patentes	883
	US\$ 20.763

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2000
	(US Dólares)
Proveedores	US\$ 61.292
Impuestos por pagar	8.280
Otras	449
	<u>US\$ 70.021</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas de Heritage Health Products Company por compras productos a 30 días plazo y no generan intereses

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
		(US Dólares)		
Beneficios sociales	635	814	(1.219)	230
Impuesto a la renta	-	928	-	928
	<u>635</u>	<u>1.742</u>	<u>(1.219)</u>	<u>1.158</u>

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2000, el capital pagado consiste de 2.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.

10. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante el año 2000 la Compañía compró productos Heritage por US\$ 76.942 y mantiene al 31 de Diciembre del 2000 una cuenta por pagar a Heritage Health Products Company por US\$ 64.594.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12.Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

	Inventario	Activos Diferidos	Cuentas Por Pagar	Gastos Acum.	Reserva de Capital	Costo de Venta	Gastos de Adm.	Otros (Ingresos) y Egresos	Impuesto A la Renta
Registro contables	US\$ 27.581	US\$ 22.378	US\$ 67.072	US\$ 230	US\$ 3.596	US\$ 90.471	US\$ 49.173	US\$ 1.861	-
Ajuste por costo de mercado NEC 17						(3.153)		3.153	
Compras no registradas	2.949		2.949						
Exceso en costo de venta	6.585					(6.585)			
Amortización		(74)					74		
Diferencia en cambio año 2000			3.302					3.302	
Diferencia en cambio año 1999							(4.716)	4.716	
Perdida por robo		(1.541)					1.541		
Imp. Rent. 25%				928					928
Ajustes de brecha 1 mal registrado en cuenta REI					966			966	
Estados financieros	US\$ 37.115	US\$ 20.763	US\$ 73.323	US\$ 1.158	US\$ 4.562	US\$ 80.733	US\$ 46.072	US\$ 13.998	US\$ 928