

JG. JPS

Informe de Auditores Externos Independientes

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2001

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2001

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 2001, 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. Durante el año 2001 la Compañía amortizó US\$ 18.867 de pérdidas en cambio que mantenía registrado en activo diferido, 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. En consecuencia, la pérdida neta del año se encuentran sobreestimada en dicho valor.
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 2001, 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**

28 de Mayo del 2003

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Balance General

	31 de Diciembre 2001 (US Dólares)
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	US\$ 6.072
Cuentas por cobrar (<i>Nota 3</i>)	2.703
Inventarios (<i>Nota 4</i>)	<u>26.112</u>
Total activos corrientes	<u>34.887</u>
Activos fijos (<i>Nota 5</i>):	
Equipos	1.421
Muebles y enseres	4.065
Equipos de computación	1.412
Instalaciones	<u>2.373</u>
Total al costo	<u>9.271</u>
Depreciación acumulada	<u>(3.075)</u>
Total activos fijos, neto	<u>6.196</u>
Activos diferidos	1.546
Total activos	<u>US\$ 42.629</u>

**31 de Diciembre
2001**
(US Dólares)

Pasivos y patrimonio de accionistas
Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (<i>Nota 6</i>)	US\$ 45.001
Gastos acumulados (<i>Nota 7</i>)	705
Total pasivos corrientes	45.706

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (<i>Nota 8</i>)	2.000
Reserva legal	3
Reserva de capital (<i>Nota 2</i>)	4.562
Resultados acumuladas	(9.642)
Total patrimonio de accionistas	(3.077)

Total pasivos y patrimonio de accionistas

US\$ 42.629

Ver notas adjuntas.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Estado de Resultados

	Año Terminado al 31 de Diciembre 2001 <hr/> <i>(US Dólares)</i>
Ventas netas	US\$ 215.794
Costo de ventas (<i>Nota 11</i>)	(103.637)
Utilidad bruta	112.157
Gastos de operación:	
Administrativos (<i>Nota 11</i>)	95.481
Utilidad de operaciones	16.676
Otros ingresos (gastos)	
Diferencias en cambio, neta (<i>Nota 11</i>)	(18.867)
Otros, neto	(3.017)
Perdida neta	US\$ <u>(5.208)</u>

Ver notas adjuntas.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	US\$ 2.000	US\$ 3	US\$ 4.562	US\$ (4.509)	US\$ 2.056
Ajuste de inventarios por variación de costo				75	75
Perdida neta, 2001	-	-	-	(5.208)	(5.208)
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	US\$ 2.000	US\$ 3	US\$ 4.562	US\$ (9.642)	US\$ (3.077)

Ver notas adjuntas.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

	Año Terminado al 31 de Diciembre 2001 <hr/> <i>(US Dólar)</i>
Actividades de Operación:	
Perdida neta	US\$ (5.208)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	1.247
Amortización	539
Diferencia en cambio por pagar	18.867
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	8.016
Disminución en inventarios	11.078
Disminución en cuentas por pagar	(28.321)
Disminución en gastos acumulados	(453)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<hr/> 10.973
Actividades de Inversión:	
Aumento de activos fijos	(255)
Aumento de activos diferidos	(189)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<hr/> (444)
 Aumento neto de caja y bancos	5.321
Caja y bancos al principio del año	751
Caja y bancos al final del año	US\$ 6.072

Ver notas adjuntas.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2001

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.

2. Políticas Contables Significativas

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.

Actualmente se han aprobado la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencias para los años fiscales que terminen 31 de Diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

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:

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos (continuación)

Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Instalaciones	10%

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.

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:

	2001 (US Dólares)
Clientes	US\$ 23
Anticipo a proveedores	1.280
Depósitos en garantía	1.400
	<u>US\$ 2.703</u>

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	2001 <i>(US Dólares)</i>
Productos Heritage	US\$ 21.383
Importaciones en tránsito	4.729
	US\$ 26.112

5. Activos Fijos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

	Saldo Inicial <i>(US Dólares)</i>	Adiciones <i>(US Dólares)</i>	Saldo Final <i>(US Dólares)</i>
Equipos	US\$ 1.166	255	US\$ 1.421
Muebles y enseres	4.065		4.065
Equipos de computación	1.412		1.412
Instalaciones	2.373		2.373
	9.016	255	9.271
Depreciación acumulada	(1.828)	(1.247)	(3.075)
	US\$ 7.188	(992)	US\$ 6.196

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como siguen:

	2001 <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	US\$ 43.043
Impuestos por pagar	1.958
	US\$ 45.001

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6.Cuentas por Pagar (continuación)

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

7.Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	(US Dólares)			
Beneficios sociales	230	1.112	(1.055)	287
Impuesto a la renta	928	-	(510)	418
	1.158	1.112	(1.565)	705

8.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado consiste de 2.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.

9.Impuesto a la Renta

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

10.Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante el año 2001 la Compañía compró productos Heritage por US\$ 91.028, gastos administrativos US\$ 1.368 y mantiene al 31 de Diciembre del 2001 una cuenta por pagar a Heritage Health Products Company por US\$ 41.801.

HERITAGE DE PANAMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

	Inventario	Activos Fijos	Activos Diferidos	Cuentas Por Pagar	Gastos Acum.	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Costo de Venta	Gastos de Adm.	Otros (Ingresos) y Egresos
Registro contables	US\$ 13.476	US\$ 7.195	US\$ 4.015	US\$ 29.642	US\$ 287	US\$ 1.091	-	US\$ 90.976	US\$ 121.361	US\$ 3.017
Ajuste por costo de mercado NEC 17						967	(967)			
Reversión de transferencia de perdidas acumuladas						2.504	(2.504)			
Imp a la renta año 2000					418		(928)	6.579		(510)
Transferencia de costos de flete										(6.579)
Compras no registradas	12.057			12.057						
Exceso en costo de venta año 2000	6.585					6.585				
Ajuste del costo de venta año 2001	(6.006)					74	6.082			
Depreciación							(74)			999
Amortización										483
Diferencia en cambio						3.302				
Perdida por robo					(489)		(3.302)			(18.867)
Reversión de amortización de perdida de años anteriores							(1.540)			(1.051)
Estados financieros	US\$ 26.112	US\$ 6.196	US\$ 1.546	US\$ 45.001	US\$ 705	US\$ 4.562	US\$ (4.434)	US\$ 103.637	US\$ 95.481	US\$ 21.884