

9.147

C.P.A. ROQUE ALFREDO CEDEÑO LOOR
Auditor Externo No. SC-RNAE-284
Kennedy Norte Mz. 702 Villa # 41 Tel.: 593-4-248720 y 593-4-681878
e-mail: roquecede@hotmail.com Guayaquil - Ecuador

FABONEL S.A.

1. OPINIÓN DEL AUDITOR SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001.

2. ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Guayaquil, Abril 15 del 2002.

R

C.P.A. ROQUE ALFREDO CEDEÑO LOOR

Auditor Externo No. SC-RNAE-284

Kennedy Norte Mz. 702 Villa # 41 Tel.: 593-4-248720 y 593-4-681878

e-mail: roquecede@hotmail.com Guayaquil – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de
FABONEL S.A.**

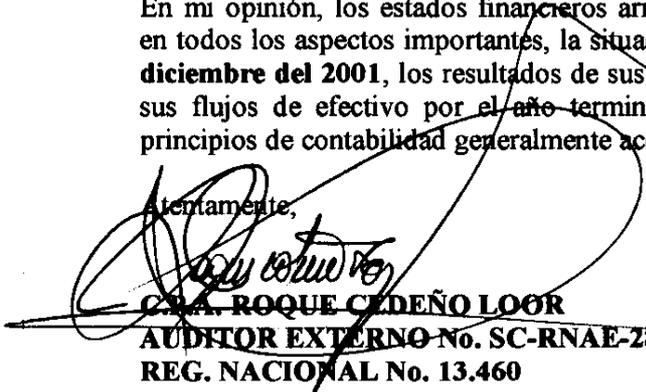
Señores Accionistas:

He auditado el balance general adjunto de **FABONEL S.A. al 31 de Diciembre del 2001**, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoria.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FABONEL S.A. al 31 de diciembre del 2001**, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



C.P.A. ROQUE ALFREDO CEDEÑO LOOR
AUDITOR EXTERNO No. SC-RNAE-284
REG. NACIONAL No. 13.460

Guayaquil, Abril 15 del 2002.

(opinión-fabonel-2001)

Fabonel S.A.
Balance General al 31 de Diciembre/2001
(En dólares completos)

2001

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y equivalentes de efectivo	Nota # 4	4,044.42 ✓
Otras cuentas por cobrar	Nota # 5	269,720.34 ✓
Gastos pagados por anticipado	Nota # 6	16,205.73 ✓
Total activos corrientes		<u>289,970.49</u>

Activos no Corrientes

Inversión en acciones	Nota # 7	105,987.00 ✓
Propiedad, planta y equipo, neto	Anexo # 1	26,839.80 ✓

Otros Activos

Gastos Diferidos	Nota # 8	-
Deposito en garantía	Nota # 9	24.00 ✓

Total Activos

422,821.29

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos corrientes

Cuentas por Pagar	Nota # 10	715.71 ✓
Otras cuentas por pagar	Nota # 11	20,630.12 ✓
Impuesto por pagar	Nota # 12	62,250.55 ✓

Total Pasivos

83,596.38 ✓

Patrimonio

Capital pagado	Nota # 13	1,520.00 ✓
Reservas	Nota # 14	122,233.82 ✓
Utilidades/(perdidas) acumuladas		215,471.09 ✓

Total Patrimonio

339,224.91 ✓

Total Pasivos y Patrimonio

422,821.29 ✓

Ver notas a los estados financieros

B4

Fabonel S.A.

Estado de Resultado por año terminado el 31 de Diciembre del 2,001

(En dólares completos)

		2001
Ventas Netas		323,398.19
Gastos de Asesoría	Nota # 15	103,642.46
Utilidad Bruta		<u>219,755.73</u>
Gastos Administrativos		1,032.27
Otros Gastos Operativos	Nota # 15	28,802.18
Otros Ingresos Operativos		10,817.07
Utilidad antes de intereses e impuestos		<u>200,738.35</u>
Gastos Financieros		263.99
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		<u>200,474.36</u>
Impuesto a la Renta	Nota # 16	50,242.27 50.242,2
Utilidad Neta del Período		<u><u>150,232.09</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FABONEL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001
(en dolares completos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reservas de R.M.	Reservas de R.R.P.	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	1,520.00	760.00	25.48	17,237.98	9,503.36	149,337.02	178,383.84
Ajuste en valoración de Inversiones					94,707.00	-	94,707.00
Dividendos Pagados						(84,098.02)	(84,098.02)
Utilidad del Ejercicio 2001						200,474.36	200,474.36
Provisión de Impuesto a la Renta 2001						(50,242.27)	(50,242.27)
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	1,520.00	760.00	25.48	17,237.98	104,210.36	215,471.09	339,224.91

Ver notas a los estados financieros

Fabonel S.A.**Estado de Flujos de Efectivo****2001****Flujos de Efectivo por actividades operativas:**

Utilidad antes de Impuesto (Pérdida del Ejercicio)

200.474,36

Ajustes por:

Provisiones de Gastos

2.163,43

Utilidad en Venta de Activo Fijo

-10.743,10

Depreciaciones y Amortizaciones

4.655,94

Efectivo proveniente de actividades operativas
antes de cambios en el capital de trabajo196.550,63

Variaciones en cuentas circulantes:

Otras cuentas por cobrar

-95.305,87

Impuestos Anticipados

-11.923,01

Gastos Anticipados

-1.335,52

Cuentas por Pagar

-17.284,29

Otras cuentas por pagar

5.453,80

Impuestos por Pagar

-38.699,16***Efectivo neto usado en actividades operativas*****37.456,58****Flujos de Efectivo en actividades de inversión:**

Vehículo

45.000,00

Efectivo neto usado en actividades de inversión**45.000,00****Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento:**

Variaciones en el Patrimonio:

Dividendos Pagados

-84.098,02

Efectivo neto usado en actividades de financiamiento**-84.098,02****Reducción neta en efectivo y sus equivalentes****-1.641,44****Efectivo y sus equivalentes ajustados al principio del período****5.685,86****Efectivo y sus equivalentes al final del período (Nota No.4)****4.044,42**

FABONEL S.A.
MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE ACTIVOS FIJOS POR EL AÑO 2001
EN USA DOLARES COMPLETOS

COSTO REEXP. Y DEPRECI. ACUMULADA	SALDOS AL 31/12/00	ADICIONES	RETIROS	DEPREC. DEL AÑO	REVERSOS Y/O AJUSTES	SALDOS AL 31/12/01
TERRENO	36,99	-	-	-	-	36,99
EDIFICIO	16.315,82	-	-	-	-	16.315,82
EQUIPO DE OFICINA	2.238,40	-	-	-	-	2.238,40
MUEBLES Y ENSERES	26.524,10	-	-	-	-	26.524,10
INSTALACIONES	8.581,45	-	-	-	-	8.581,45
VEHICULOS	45.171,84	-	45.171,84	-	-	-
SUBTOTAL	98.868,60	-	45.171,84	-	-	53.696,76
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-33.221,50	-	10.914,94	-4.550,40	-	-26.856,96
TOTALES NETOS	65.647,10	-	56.086,78	-4.550,40	-	26.839,80

FABONEL S.A.

NOTA 1.- ACTIVIDADES

La compañía fue constituida en 1976 en Ecuador y su actividad es la compraventa, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o alquilados, y la Asesoría y Asistencia técnica en las ramas de Administración, Legal y bursátil. Para cumplir con su objeto social la compañía podrá ejecutar actos y contratos permitidos por las Leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES ADOPTADAS

A. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de FABONEL S.A. han sido elaborados observando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) expedidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas mediante Resolución No. 99-1-3-3-007 para uso obligatorio por parte de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y mediante Resolución No. 000140 de la Directora General del Servicio de Rentas Internas por parte de todos los Contribuyentes, a partir del ejercicio económico de 1999.

Las Políticas y prácticas contables adoptadas por la compañía han sido desarrolladas por la gerencia, utilizando un grado de juicio tal, que proveen información útil a los usuarios de los estados financieros, pues consideran principalmente criterios plenamente aceptados en la industria de la Asesoría Jurídica y Gerencial en el Ecuador.

B. PERIODO CONTABLE

Los estados financieros presentados corresponden al ejercicio económico comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del 2001.

C. SISTEMA CONTABLE

La Contabilidad es llevada por el sistema de partida doble, en idioma castellano y desde el 1 de Abril del 2000 en DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA según lo establece la Disposición General Primera de la Ley para la Transformación económica del Ecuador y la Disposición Transitoria Séptima de la misma Ley, en concordancia con el Art. 2 de la Resolución No. SB-SC-SRI-01 que estableció como fecha de transición el 31 de Marzo del 2000.

D. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Compañía registra en Otras Cuentas por Cobrar principalmente, facturas por Asesoría Legal y Gerencial, prestada a clientes y partes relacionadas. Dado el bajo riesgo de cobro, la compañía no efectúa provisión para cuentas incobrables.

E. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Para el año 2001 se ha procedido a consolidar las cuentas de Costo más reexpresión monetaria y sus correspondientes Depreciación acumulada del Costo más su reexpresión monetaria.

Los activos fijos se deprecian por el método de línea recta en función de la vida útil del bien desde el mes de su adquisición, según los porcentajes siguientes:

Edificio	5% anual
Equipos de Oficina	10% anual
Muebles y Enseres	10% anual
Vehículos	20% anual
Instalaciones	10% anual

Los activos fijos son dados de baja de la Contabilidad al mes siguiente del término de su vida útil estimada, o en el mes de su venta.

F. INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones son registradas al Costo de adquisición más la Corrección Monetaria Integral y más los ajustes originados en la aplicación del índice Especial de Corrección de Brecha; todo ello sin que exceda el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de la sociedad emisora de las acciones, a la fecha más próxima al cierre de estos estados financieros.

G. CARGOS DIFERIDOS

Representan desembolsos que se transformarán en gastos por beneficiar a futuros ejercicios, mediante amortización en un periodo de 5 años a razón del 20% anual.

NOTA 3.- CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS EE.UU.

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 cambios originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevada a los resultados del periodo en el cual variaron las tasas de cambio.

La conversión 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:

Corrección Monetaria: Aplicada para reconocer la inflación entre el 1 de enero del 2000 y el 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 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, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por exposición a la Inflación - REI"

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

CAJA CHICA.- Esta cuenta registra fondos rotativos por un total de USA \$ 100.00, para satisfacer las necesidades de pagos menores por parte de la administración de la compañía.

BANCOS.- La compañía mantiene abierta 1 cuenta corriente en un Banco Nacional, con la siguiente composición de saldos:

		31/12/2001
Pacifico	Cta. Cte.	\$ 3.944.42
		<u>\$ 3.944.42</u>

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las Otras Cuentas por Cobrar se descomponen como sigue:

	31/12/2001
Partes Relacionadas	\$ 267.788.57
Terceros	1.931.77
	<u>\$ 269.720.34</u>

El saldo de Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas se desglosa como sigue:

31/12/2001

Aconsec Cía. Ltda. (accionista común)	\$ 156.528.34
Urbatex S.A. (accionista común)	9.133.72
Dendro S.A. (relacionada)	1.20
Agripesca (relacionada)	4.20
Dalbo S.A. (accionista común)	24.272.34
Dr. César Coronel Jones (accionista)	77.848.77 ←
	<u>\$ 267.788.57</u>

NOTA 6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los Gastos Pagados por Anticipado consisten de lo siguiente:

31/12/2001

Impuesto al valor agregado (IVA) Pagado-Retenido	\$ 56.55
Retenciones de Impuesto a la Renta	3.235.98
Anticipos de Impuesto a la Renta	12.744.90
Seguros	168.30
	<u>\$ 16.205.73</u>

El Crédito Fiscal por el IVA pagado y retenido es objeto de compensación en la declaración correspondiente a Diciembre/2001, dado el nivel de facturación de la compañía.

Los Anticipos y Retenciones de Impuesto a la Renta están debidamente documentados y son valores que se descontarán del Impuesto causado correspondiente al ejercicio 2001.

Los seguros se amortizan contra gastos en línea recta en función del plazo de cobertura, el plazo de las pólizas de incendio, robo y asalto vencen el 15 de Febrero/2002.

NOTA 7.- INVERSIONES EN ACCIONES

31/12/2001

Cristalería del Ecuador S.A. 105.987 acciones ordinarias de \$ 1,00 C/U	\$ 105.987.00
TOTALES	<u>\$ 105.987.00</u>

La compañía registra en el ejercicio económico auditado dividendos en acciones por US\$ 94.707.00 provenientes de Cristalería del Ecuador S.A.(CRIDESA),

cuya contrapartida fue la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, hoy parte de la cuenta denominada "Reserva de Capital".

NOTA 8.- CARGOS DIFERIDOS

Los Gastos Diferidos están constituidos por lo siguiente:

		31/12/2001
Gastos de Adecuación	\$	892.94
(-) Amortización Acumulada		(892.94)
TOTAL NETO.....	\$	<u>0.00</u>

NOTA 9.- DEPOSITOS EN GARANTIA

		31/12/2001
Está representada por depósitos para Servicios básicos	\$	24.00

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar consisten de lo siguiente:

		31/12/2001
Ab. Fabiola Ortega de Coronel (gerente general)	\$	715.71

Las Cuentas por Pagar no tienen fecha de vencimiento ni contemplan pago de intereses.

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las Otras Cuentas por Pagar consisten de lo siguiente:

		31/12/2001
Partes relacionadas	\$	20.037.68
Otras		592.44
	\$	<u>20.630.12</u>

Las Cuentas por Pagar a partes relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni contemplan el pago de intereses y se desglosan como sigue:

		31/12/2001
Comercial Top (accionista común)	\$	19.062.68
Surtiper S.A. (surtidora de personal)		975.00
	\$	<u>20.037.68</u>

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

La cuenta Impuestos por Pagar se compone de lo siguiente:

	31/12/2001
Impuesto al valor agregado (Cobrado)	\$ 12.005.12
Retenciones de Impuesto a la Renta	3.16
Impuesto a la Renta causado (25%)	50.242.27
	<u>\$ 62.250.55</u>

El IVA Cobrado fue incluido en la declaración del mes de Diciembre/2001, impuesto que fue cancelado en el mes de Enero/2002 dentro de los plazos estipulados en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

El Impuesto a la Renta causado corresponde a una provisión realizada por la compañía contra la Utilidad líquida del ejercicio económico del 2001, luego de efectuar una conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable.

NOTA 13.- CAPITAL PAGADO

Al 31 de Diciembre del 2001 el Capital Social consiste de 38.000 acciones de S/ 1.000.00 (USA \$ 0.04) C/U totalmente pagadas; 37.999 acciones son de propiedad del Dr. César Coronel Jones y 1 acción de propiedad del Ab. Jorge Coronel Jones, ambos accionistas fundadores de la compañía. Es decir que su Capital pagado es de S/ 38'000.000 (US\$ 1.520.00)

Al cierre de Diciembre del 2001 la compañía registra un Capital por arriba del mínimo de USA \$ 800.00 por lo tanto no está obligada a dar cumplimiento al Art. 1 de la Resolución No. 99.1.1.1.3.008. Adicionalmente la compañía tal como lo contempla el Art. 8 de la Resolución No. 00.Q.I.J.008 (R.O. 69 del 3-V-2000) puede, de manera optativa, en forma expresa señalar en sus estatutos en USA dólares el importe de su capital suscrito y el valor nominal de las acciones en que se divide dicho capital. Si optare por la conversión expresa, se hará constar en la escritura pública correspondiente, a cuyo otorgamiento deberán comparecer los representantes legales de la compañía; para ello no será necesario que la Junta General de Accionistas haya resuelto tal conversión. A la fecha de este informe, la compañía aún no había procedido a reemplazar los libros de Acciones y accionistas, de acuerdo a lo previsto en el Art. 12 de la Resolución No. 00.Q.I.J.008 que fijó como plazo para dicho trabajo el 31 de Diciembre del 2000.

NOTA 14.- RESERVAS

RESERVA LEGAL. - La Ley de Compañías establece una proporción 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.

Al cierre del 31 de Diciembre del 2001 la compañía mantenía un saldo de US\$ 760.00 por apropiación del 10% sobre la utilidad obtenida en ejercicios anteriores, valor que representa el límite de reserva establecido por la Ley de compañías; por lo que sobre las utilidades obtenidas en el ejercicio 2000 no fue necesario efectuar apropiación alguna en el ejercicio 2001.

RESERVA FACULTATIVA.- Esta ha sido formada tomando valores de las Utilidades Netas de ejercicios anteriores y como su nombre lo indica, su constitución y utilización es facultativa por parte de los accionistas.

CAPITAL ADICIONAL.- Esta constituido por la transferencia de los saldos al 31/12/2000 de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio, según lo establece la NEC-17, más o menos los ajustes justificados ocurridos con posterioridad.

Las Reservas al 31/12/2001 estaban constituidas de los siguientes saldos:

	31/12/2001
Reserva Legal	\$ 760.00
Reserva Facultativa	25.48
Reserva de Capital	121.448.34
	<hr/>
	\$ 122.233.92

NOTA 15.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el ejercicio 2001 la compañía celebró transacciones con partes relacionadas, en términos y condiciones particulares acordadas entre las partes, las cuales produjeron los siguientes saldos:

ACTIVOS Y PASIVOS:

Al 31 de Diciembre del 2001, los principales saldos con accionistas y compañías relacionadas por accionistas comunes fueron como se indica a continuación:

	31/12/2001
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 267.788.57
Cuentas por Pagar	715.71
Otras Cuentas por Pagar	20.037.68

INGRESOS Y GASTOS:

Durante el ejercicio económico del año 2001 las principales transacciones con accionistas, y compañías relacionadas tuvieron los siguientes efectos en resultados:

31/12/2001

Ventas Netas (Asesoría Gerencial)	\$	300.000.00
Gastos Administrativos		12.000.00

Estas transacciones se realizaron a valores justos.

CONVENIO CON ACONSEC CIA. LTDA.

La compañía mantiene suscrito desde el 4 de Enero del 2000 y por un plazo indefinido, un Convenio de Asesoría Legal y Gerencial con Aconsecc Cía. Ltda. (relacionada por accionistas comunes) sobre la base del cual le brinda asistencia gerencial, legal y técnica para una adecuada dirección empresarial. En el año 2001 todos los valores cobrados a Aconsecc Cía. Ltda. cuentan con el debido respaldo de la factura comercial. Al cierre del ejercicio 2001, Fabonel S.A. mantenía un saldo por cobrar a Aconsecc Cía. Ltda. por este concepto, de USA \$ 156.528.34.

NOTA 16.- PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Fabonel S.A. no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, consecuentemente la provisión del 15% para participación de trabajadores de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo, no fue necesario efectuarla.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2001, la compañía dio el tratamiento de Gastos no deducibles a Donaciones efectuadas a entidades con fines de lucro por US\$ 488.00 y a Otros Gastos no deducibles como intereses y multas tributarias por US\$ 6,74 para un total de US\$ 494.74

(notas-fabonel-2001)