

Marco Atig C.
Auditor Independiente

República de El Salvador 361 y Moscú
Oficina 2 – C, Edificio Aseguradora del Sur
Telf: 09-832263 / 269759 - 269742
Email: catig@pi.pro.ec

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de
FABRICA BIOS CIA. LTDA.

He examinado el balance general adjunto de **FABRICA BIOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Administración de **FABRICA BIOS CIA. LTDA.** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en mi auditoría.

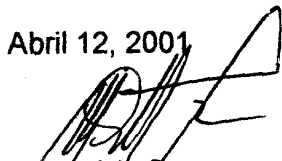
Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Administración, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **FABRICA BIOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como se explica con mayor detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó la dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluyen la conversión de las cifras contables al 31 de diciembre del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de Abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Abril 12, 2001



Marco Atig Cruz
Licencia Profesional 4426
Registro SC-RNAE 187

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares)

	Notas	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja – Bancos		1.939
Inventarios	3	21.875
Cuentas por Cobrar		44.577
Impuestos Anticipados	4	2.122
Total Activos Corrientes		70.513
ACTIVOS FIJOS	5	5.598
TOTAL ACTIVOS		76.111

Ver notas a los estados financieros

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares)

Notas

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por Pagar	6	19.202
Impuestos por Pagar	7	6.422
Total pasivos corrientes		<u>25.624</u>

PATRIMONIO (Estado adjunto)	10	<u>50.487</u>
-----------------------------	----	---------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>76.111</u>
---------------------------	--	---------------

Ver notas a los estados financieros

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dolares)

	Notas	
INGRESOS		
Ventas Netas		217.835
Costo de Ventas		(105.779)
Utilidad Bruta		<u>112.056</u>
 Gastos de Administración		 63.611
Gastos Generales		26.265
Gastos Financieros		1.562
Resultado Exposición Inflación		<u>464</u>
Utilidad en Operación		20.154
 Otros Ingresos		 <u>52</u>
Utilidad antes 15% Participación		20.206
Trabajadores e Impuestos		
(-) 15% Participación Trabajadores	8	(3.031)
(-) 25% Impuesto a la Renta	9	<u>(2.246)</u>
Utilidad Neta		<u>14.929</u>

Ver notas a los estados financieros

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en Dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización Patrimonio	Utilidades x Aplicar	Reserva de Capital	TOTALES
Saldo al 31/03/2000	1,642.00	8,558.00	7,603.00	21,403.00	10,137.00		49,343.00
Distribución de Utilidades Años Anteriores					(10,137.00)		(10,137.00)
Utilidad del Ejercicio					14,929.00		14,929.00
Ajuste Saldos Reales Cuentas Patrimoniales	(633.00)			(21,403.00)		18,388.00	(3,648.00)
Saldo 31/12/2000	1,009.00	8,558.00	7,603.00	0.00	14,929.00	18,388.00	50,487.00

Ver notas a los estados financieros

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en DOLARES)**

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	217.835
Pagado a proveedores y empleados	(211.848)
Impuesto a la renta	(3.018)
Participación Trabajadores	(1.634)
Gastos Pagados por Anticipado	(2.122)
Otros Ingresos no Operacionales	52
Impuesto a la Circulación de Capitales	1.562
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	827

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiros Bancarios	399
Ajustes por Inflación Cuentas Patrimoniales	(3.648)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(3.249)

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Disminución Neta durante el Año	(2.422)
Incremento (disminución) neto durante el año	(826)
Efectos de Conversión	5.187
Saldo Fin de Año	1.939

(Continuación)

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**
(Expresado en Dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad neta	14.929
Ajustes para conciliar la utilidad neta	
Con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	3.868
Resultado por Exposición a la inflación – REI	463
Participación Trabajadores	3.031
Impuesto a la Renta	2.246
Cambios en activo y pasivo:	
Cuentas por Cobrar Comerciales	(22.281)
Inventario	(15.900)
Cuentas por Pagar	6.324
Bajas de Activos Fijos	8.147
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	827

Ver notas a los estados financieros

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

NOTA 1 - OPERACIONES

FABRICA BIOS CIA. LTDA. está organizada y opera en el Ecuador; su actividad principal es la fabricación de chocolates, bombones, caramelos y otros productos especiales para repostería como son los granulados de chocolate, cacao en polvo soluble y chocolate cobertura.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y alta devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, una marcada recesión económica, y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuentas estas circunstancias.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Debido al cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos, y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización", a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registrará las transacciones en dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a) Bases de presentación – El balance general al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 “Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

b) Activos y Pasivos Monetarios – Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y bancos, documentos y cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar) fueron convertidas a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/ 25,000 por US\$1.00.

c) Activos y Pasivos no Monetarios –

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando el valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, corresponde al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación , REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste de corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y flujos de caja no estuvieron sujetos a ajustes.

d) Valuación de Propiedades- Hasta el 31 de marzo de 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adquisiciones a partir del 1 de abril de 2000, al costo de adquisición. El costo ajustado de

propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para Maquinaria.

Los valores de activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

e) Ingresos- Son registrados al momento en que se facturan los productos o entrega las mercadería en el caso de las ventas de los productos fabricados

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

NOTA 3. INVENTARIOS

Un resumen de las cuentas por Pagar es como sigue:

Materia Prima	20.272
Productos Terminados	239
Envases	1.364
Total	<u>21.875</u>

NOTA 4. IMPUESTOS

Un resumen de los Impuestos es como sigue:

Crédito Tributario	73
Retención en la Fuente	1.633
Impuestos Anticipados	416
Total	<u>2.122</u>

NOTA 5. ACTIVO FIJO

El movimiento de los Activos Fijos fue como sigue:

(en miles de Sucres)

Saldo neto al comienzo del año	563.740
Corrección Monetaria	606.952
Depreciación	<u>(881.086)</u>

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>289.606</u>
------------------------------------	----------------

Conversión en U.S. dólares tipo de cambio S/25.000	<u>11.584</u>
--	---------------

(En
Dólares)

Saldo Neto al 31 de marzo de 2000	11.584
Bajas de Activos Fijos	(8.147)
Depreciación	<u>2.161</u>

Saldo neto Fin de Año	<u>5.598</u>
-----------------------	--------------

NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

Proveedores	3.248
Participación Laboral por Pagar	3.031
Sueldos por Pagar	12.524
Sobregiros Bancarios	399
Total	<u>19.202</u>

NOTA 7. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

Impuesto al Valor Agregado	3.314
Impuesto a la Renta Empleados	668
Impuesto a la Renta año 2000	2.246
Retención 1%	50
Retención 5%	10
Retención 30% IVA	110
Retención 100% IVA	24
Total	<u>6.422</u>

NOTA 8. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) – De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicables al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional.

El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC es hasta el 31 de diciembre del 2000.

NOTA 10. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 2.522 participaciones de US \$0.4 valor nominal unitario.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondiente índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos, de América, al tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$1.00 y transperido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias, incluidas en el balance general, hasta el 31 de diciembre de 1999, así como la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, corresponde al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de s/ 25,000 por US\$1.00 y Transperido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización de Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 11. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorizaci ón Patrimonio	Utilidades Acumulada s	TOTALES
-------------------	------------------	------------------------	---	------------------------------	---------

(En miles de sucres)

Saldo al 31/12/1999	25,220	83,937	86,783	275,397		471,337
Ajustes por Brechas Aplicación NEC 17	15,827	130.000	103,304	259,684	253,416	762,231
Saldo al 31/03/2000	41,047	213,937	190,087	535,081	253,416	1,233,568

(En Dólares)

Conversión T/C 25000	1,642	8,557	7,603	21,403	10,137	49,343
Saldo al 31/03/2000	1.642	8.557	7.603	21.403	10.137	49.343