

**ATIG AUDITORES
ASESORES CIA. LTDA.**
Auditores Independientes

República del Salvador N34 -183
Edificio Torrezul piso 8 Ofic. 802
Telf. 099 832263 / 2456-984/2432-405
E - mail: catig@pi.pro.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de
FABRICA BIOS CIA. LTDA.

Hemos examinado el balance general adjunto de FABRICA BIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de FABRICA BIOS CIA. LTDA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoría.

Nuestra 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 nuestra 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 2002, 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,

Abril 25, 2002

ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE 422

Marco Atig
Marco Atig C.
Representante Legal
Licencia Profesional 4226

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	4	6.008
Inventarios	5	34.112
Cuentas por Cobrar		79.029
Cuentas por Cobrar Empleados		60
Impuestos Anticipados	6	4.125
Total Activos Corrientes		<u>123.334</u>
 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	7	 <u>0</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>123.334</u>

Ver notas a los estados financieros

Notas

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por Pagar

8

57.459

Impuestos por Pagar

9

7.027

Total pasivos corrientes

64.486

PATRIMONIO (Estado adjunto)

12

58.847

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

123.334

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Notas	
INGRESOS		
Ventas Netas		369.825
Costo de Ventas		(160.351)
Utilidad Bruta		209.474
Gastos de Operación		(187.018)
Utilidad en operación		22.456
Otros Ingresos		7
Utilidad antes 15% Participación Trabajadores e impuestos		22.463
(-) 15% Participación Trabajadores	10	(3.369)
(-) 25% Impuesto a la Renta	11	(4.774)
Utilidad Neta		14.320

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 2002
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad del Ejercicio	TOTALES
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1.009	10.275	7.603	18.388		37.275
10% Reserva Legal 2001		2.478				2.478
Utilidad del Ejercicio 2002					19.094	19.094
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.009	12.753	7.603	18.388	19.094	58.847

Ver notas a los estados financieros

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	354.849
Pagos a proveedores y empleados	(239.499)
Otros gastos operacionales	(90.311)
Impuesto a la renta	(6.196)
Impuestos anticipados	<u>(558)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>18.285</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Dividendos Pagados	(18.589)
Movimiento del Patrimonio	<u>2.478</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(16.111)</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento (disminución) neto durante el año	2.174
Efectivo al inicio del período	<u>3.834</u>
Efectivo al fin del año	<u>6.008</u>

(Continuación)

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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

Utilidad neta	19.094
Ajustes para conciliar la utilidad neta	
Con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
depreciaciones	1.740
Participación Trabajadores	3.369
Cambios en activos y pasivos:	
(aumento) disminución en cuentas por cobrar	(14.089)
(aumento) disminución en inventarios	(4.677)
(aumento) disminución en cuentas por pagar	23.948
(aumento) disminución en impuesto a la renta por pagar	(6.196)
(aumento) disminución en impuestos retenidos	54
(aumento) disminución en impuestos anticipados	(584)
(aumento) disminución en obligaciones patronales	(4.374)
Total Ajustes	<u>(809)</u>
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>18.285</u>

Ver notas a los estados financieros

FABRICA BIOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA 1 - OPERACIÓN Y ENTORNO ECONOMICO

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

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre de 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación, esta se ha reducido en estos tres años; en el año 2000 fue 94%, en el 2001 fue de 25% y en el año 2002 no superó los 9 puntos porcentuales (Ver Nota 3). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración esta circunstancia.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

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:

Bases de presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 2002, fue preparado en Dólares de los Estados Unidos de Norte América.

Caja y sus Equivalentes. - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos

Valuación de Propiedad Maquinaria y Equipo.- Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC No. 17, menos la correspondiente depreciación acumulada. El costo de propiedades planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para mobiliario, equipos de oficina y planta y 3 años para equipos de computación.

Ingresos por Ventas .- Son registrados al momento en que se factura los productos o entrega las mercaderías, en el caso de las ventas de los productos fabricados.

Costo de Ventas .- El costo de ventas se determina en base a órdenes de producción.

Participación a empleados e Impuesto a la Renta – Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 10 y 11)

NOTA 3. 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>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

NOTA 4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2002 el detalle de Caja - Bancos es:

Caja	13
Banco del Pichincha	3.007
Produbanco	2.988
Total	<u>6.008</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

Un resumen de los Inventarios es como sigue:

Materia Prima	31.558
Productos Terminados	117
Envases	<u>2.437</u>
Total	<u>34.112</u>

NOTA 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los Impuestos es como sigue:

Crédito Tributario	73
Retención en la Fuente	3.758
Impuestos Anticipados	<u>294</u>
Total	<u>4.125</u>

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los Activos Fijos fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	38.681
Menos, Depreciación Acumulada	<u>(38.681)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	<u>0</u>

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de Cuentas por Pagar es como sigue:

Proveedores	54.090
Participación Laboral por Pagar	<u>3.369</u>
Total	<u>57.459</u>

NOTA 9. IMPUESTOS POR PAGAR

IVA en Ventas	4.956
Retenciones en relación de dependencia	1.098
Retención 1%	105
Retención 5%	215
Retención IVA	653
Total	<u>7.027</u>

NOTA 10. 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 11. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación tributaria, es como sigue:

Ingresos Totales	369.832
Gastos Totales	<u>(347.369)</u>
Utilidad Neta	22.463
15% Trabajadores	<u>(3.369)</u>
Utilidad Gravable	19.094
25% Impuesto a la Renta (1)	<u>(4.774)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>14.320</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2002, la empresa no ha realizado la provisión del Impuesto a la Renta.

NOTA 12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 2.522 participaciones de USD \$0.40 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. 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 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
