

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al 31 de Diciembre del 2000

49461

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de:

### BIOCARE LIMITED

1. He auditado el Balance General adjunto de Biocare Limited al 31-Dic-2000 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son presentados por la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en mi revisión.
2. Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de Auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La Auditoría incluyó también una apreciación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y de las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador aplicados, así como de las estimaciones importantes hechas por la administración, también incluye una evaluación de la presentación de los estados financieros en general.

Considero que mi Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

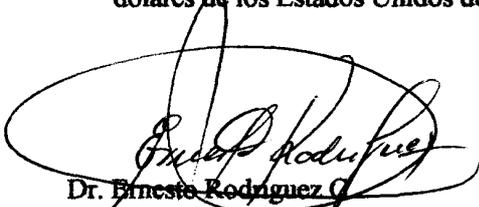
3. Como se explica en la nota 1(b), la compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.
4. La compañía de acuerdo a lo permitido por las disposiciones tributarias y societarias vigentes al 31-Dic-1999, difirió parcialmente, para amortizar en cinco años a partir del año 2000, la pérdida en cambio producida de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera.

Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que las pérdidas en cambio se lleven a resultados en el período en el cual se incurren. Debido en los antes mencionados el déficit acumulado se encuentra subestimado en aproximadamente US\$ 183.350 y la utilidad del ejercicio subestimado en aproximadamente US\$ 34.660.

5. En mi opinión, excepto por los efectos de lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Biocare Limited al 31-Dic-2000 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad

con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

6. Sin modificar mi opinión dirigir la atención a la nota 1(a) a los estados financieros que discute las condiciones adversas de la economía ecuatoriana. Como resultado existe marcada incertidumbre sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana que puede afectar las operaciones futuras de la compañía, cuya resolución final no es posible determinar a esta fecha.
7. Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda acogida por la República del Ecuador en marzo del 2000. Según se indica en la nota 2(a) a los estados financieros, la compañía aplico la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización", para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.



Dr. Ernesto Rodríguez C.  
AUDITOR EXTERNO Reg. Nro. 336

Quito, Abril 2001

**BIOCARE LIMITED**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31-DIC-2000**

ACTIVOS	NOTAS	
Corriente		
Caja y Equivalentes de Caja		59,679
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	53,186
Inventarios	4	166,105
Pagos Anticipados	5	64,777
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>343,747</b>
Propiedad Planta y Equipo Neto	6	119,354
Cargos Diferidos y Otros Activos	7	154,996
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>618,097</u></b>
<b>PASIVOS</b>		
Corriente		
Sobregiros Bancarios	8	35,850
Proveedores de Mercaderias	8	62,409
Proveedores de Servicios	8	19,038
Gastos Acumulados por Pagar Personal	9	3,467
Servicios de Terceros por Pagar	9	143,211
Impuestos por Pagar	10	2,954
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>266,929</b>
Largo Plazo	11	180,945
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>447,874</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b>170,223</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>618,097</u></b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

**BIOCARE LIMITED**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 -DIC-2000**

**NOTAS**

Ventas Netas		1,001,857
Costo de Productos Vendidos		-746,636
Utilidad Bruta		255,221
Gastos Operativos		
De Administración y Comercialización		-225,110
Resultado de Operación		30,111
<b>Otros Egresos</b>		
Gastos Financieros		-12,243
Pérdida en Cambio Neta	1-i	-99,906
Resultados por Exposición a la Inflación	2-a	60,736
Otros ingresos-egresos netos		22,265
Amortización de pérdidas y participaciones sobre las utilidades		-472
Resultados del Período		491

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

**BIOCARE LIMITED**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31-Dic-2000**

		CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL (nota 2-b)	RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO (nota 2-b)	REEXPRESIÓN MONETARIA (nota 2-b)	DEFICIT ACUMULADO	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Saldos al 31-Dic-1999 como fueron previamente informados	US\$	35,850	-	81,781	-	-50,930	66,701
Ajustes por variación acumulada al 31-Dic-1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)		-	-	133,571	202	2,804	136,577
Saldos al inicio del año reestructurados		35,850	0	215,352	202	-48,126	203,278
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)		-7,850	-	-25,129	-67	-693	-33,739
Ajuste resultados acumulados		-	-	-	-	193	193
Utilidad Neta						491	491
Transferencia de Saldos a la cuenta Reserva de Capital		-	190,358	-190,223	-135	-	0
Saldos al 31-Dic-2000	US\$	<u>28,000</u>	<u>190,358</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-48,135</u>	<u>170,223</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

**BIOCARE LIMITED**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31-DIC-2000**

**FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES**

Utilidad Neta en el año 2000 491

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciación Activos Fijos	32,375	
Amortización de Cargos Diferidos	46,212	
Pérdidas en Cambio	65,244	
Resultados por Exposición a la Inflación (nota 2-a)	-60,736	

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS**

Cuentas y Documentos por Cobrar	-32,704	
Inventarios	-10,733	
Pagos Anticipados	-29,832	
Sobregiros Bancarios	6,133	
Préstamos Bancarios	-844	
Proveedores de Mercaderías	38,270	
Proveedores y Servicios	7,175	
Gastos Acumulados por Pagar del Personal	-9,531	
Servicios de Terceros por Pagar	-21,749	
Impuestos por Pagar	<u>2,954</u>	<u>32,234</u>

**CAJA NETA PROVISTA PARA OPERACIONES 32,725**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Compra de Activos Fijos	-20,970	
Ajustes en Activos Fijos	257	
Cargos Diferidos	<u>11,203</u>	

**CAJA NETA PROVISTA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -9,510**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**

Cuentas por Pagar Largo Plazo	-6,645	
-------------------------------	--------	--

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN -6,645**

**EFFECTO VARIACIÓN DE LA TASA DE CAMBIO -5,691**

Aumento (Disminución) Neto de Caja y Equivalentes de Caja	10,879
Caja y Equivalentes de Caja al Principio del Año	<u>48,800</u>
Caja y Equivalentes de Caja al Final del Año	59,679

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros.

**BIOCARE LIMITED.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica US \$**

**1. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.**

**a) Operaciones y Entorno Económico**

Biocare Limited fue autorizado a operar en el Ecuador como sucursal, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 96.1.1.1.0436 con fecha 12-Feb-96 e inscrita en el Registro Mercantil el 15-Feb-96.

Mediante escritura pública otorgada por la Notaría Décimo Sexta del cantón Quito el 22-May-1998 se legaliza la protocolización del aumento de capital asignado con lo que actualmente tiene para sus operaciones como capital la suma de setecientos millones (700.000.000) convertidos a dólares americanos US\$ veintiocho mil dólares (28.000). Para el efecto consta en la Superintendencia de Compañías la resolución N° 98.1.1.1.0607 y queda inscrita ante el Registro Mercantil bajo el N° 627, tomo 129.

Domicilio legal de la matriz, Edificio Tropic Isle Building Po Box 438, Read Town, Tórtola Islas Vírgenes Británicas.

Para el inicio de las actividades Biocare Limited sucursal Ecuador adquirió bienes y derechos a Tecflor S.A. según consta en la escritura pública de compra y venta, documento registrado en la Notaria Segunda del Cantón Quito República del Ecuador el 15-Mar-96.

El objeto social de la Sucursal Ecuador es el tratamiento y conservación de flores y follajes, mediante el proceso de eternización, cuya producción es exportada de acuerdo a procedimientos de comercialización emitidos por la Matriz, mismos que tienden a satisfacer la demanda externa.

El 9 de enero del 2000 el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/. 25.000 por cada US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Registro Oficial N° 34 del 13 de marzo del 2000. Mediante esta Ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/. 25.000 por cada US\$1.

El Ecuador continúa atravesando una severa crisis económica, cuyos principales efectos son una reducción de las actividades económicas e iliquidez en los mercados financieros. Aunque en el año 2000 la economía ecuatoriana experimentó cierta estabilidad debido principalmente al alto precio del petróleo y a la adopción del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal, los efectos de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyeron un reducido crecimiento del producto interno bruto, alta tasa de inflación reducida disponibilidad de créditos, inestabilidad política y una general recesión.

Actualmente la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana depende del precio del petróleo y existe incertidumbre acerca de si el Gobierno Ejecutivo logrará el apoyo del Congreso Nacional y de los sectores productivos para la implantación de la reforma

tributaria y otras reformas estructurales que son necesarias para lograr estabilidad fiscal, mantener la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito, consolidar y estabilizar la economía bajo el esquema monetario recientemente adoptado e iniciar su reactivación; todo lo cual esta fuera de control de la Compañía. A la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, las que podrían tener un efecto adverso material sobre las operaciones futuras de la Compañía y el valor registrado de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

Los estados financieros adjuntos reflejan la estimación de la administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad. Los resultados reales podrían diferir de la actual estimación de la administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, los efectos sobre la situación financiera de la Compañía de la evolución futura de la economía ecuatoriana y del acceso a información financiera adicional de clientes, acreedores y otros y su habilidad para continuar trabajando con la Compañía, actualmente no pueden ser determinados. Por consiguiente los estados financieros adjuntos podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

#### **b) Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se reflejan a la presentación de estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencia y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2001. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación.

- Aunque las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren presentar información financiera comparativa, la "NEC N° 17" (véase nota 2) no requiere la reestructuración de los estados financieros de años anteriores: por consiguiente, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos sin antes convertir los estados financieros del año anterior a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
- Las normas internacionales de contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.

- Las normas internacionales de contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas trasladables a períodos futuros.

**c) Cambio en la Moneda de Reporte**

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica en conformidad con la disposición transitoria séptima de la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2-a). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**d) Inventarios**

Los inventarios están registrados a valor convertido a dólares una vez aplicada la NEC 17 (véase nota 2), el que no excede el valor de mercado.

**e) Activos Fijos**

Los activos fijos están registrados a una base que se aproxima el costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (véase nota 2-a) y se presentan neto de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se carga como costo-gasto a medida de que se efectúan.

La depreciación de los activos fijos es calculada mediante el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los respectivos activos.

El costo-gasto por depreciación se carga a los resultados del año.

**f) Cargos Diferidos**

Los cargos diferidos están registrados a valor convertido a dólares una vez aplicada la NEC 17 (véase nota 2) y se presentan neto de la amortización y constituyen las pérdidas en cambio diferidas parcialmente provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera del año 1999 y gastos relacionados con la etapa preoperacional de la compañía, además, consta las erogaciones por desarrollo e investigación a evacuar pruebas en área de producción.

Los cargos diferidos se amortizan sobre la base del método de línea recta, aplicando una tasa del 20% anual.

**g) Reservas para Pensiones de Jubilación y Desahucio**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Institución. Así mismo, las reformas laborales vigentes establecen la obligatoriedad de reconocer en forma proporcional el beneficio jubilatorio a aquellos empleados cuyo tiempo de servicio este comprendido entre los 20 y 25 años en la Compañía. Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que para aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador debe indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía basándose en la antigüedad de sus empleados en algunos casos podrían llegar a 10 años, es menester efectuar provisión por este concepto a partir del año 2001.

**h) Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

**i) Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera**

Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador, a partir del 31 de marzo del 2000, conforme se explica en la nota 1(c).

La ganancia o pérdida resultante del ajuste contable de las cuentas en moneda extranjera por la variación de la tasa de cambio se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan, adicionalmente la Compañía durante el año 2000 registró como pérdidas por diferencial cambiario US\$ 34.662 correspondientes a la amortización del diferimiento parcial de las pérdidas en cambio originadas en el año 1999.

**j) Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o políticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y debido a la situación de la economía ecuatoriana que se describe en la nota 1(a) tales diferencias podrían ser materiales.

**2. CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES ECUATORIANOS A DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA.**

**a) Conversión de los Estados Financieros**

Como se indica en la nota 1(a) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso

legal en el país y según se indica en la nota 1(c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC N° 17".

La compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC N° 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de la inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultaría de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).
- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue negativo en (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a US\$ 60.736 de utilidad y se llevó a resultados a la cuenta de otros (ingresos) egresos - resultados por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- El efecto del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre del 1999 ascendió a US\$ 202 y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalencia en otras monedas extranjeras, fueron expresadas en sucres a la tasa de cambio de \$

25.000 por cada US\$1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/. 19.858 por cada US\$1 actualizado los activos en moneda extranjera y S/ 20.243 por cada US\$1 actualizado los pasivos en moneda extranjera, tipo de cambio utilizados por la Compañía) y la tasa de cambio de S/. 25.000 por cada US\$1 se llevó a resultados y ascendió a US\$ 65.244 adicionalmente la Compañía durante el año 2000 registró como pérdidas por diferencial cambiario US\$ 34.662 correspondientes a la amortización del diferimiento parcial de las pérdidas en cambio originadas en el año 1999.

- De acuerdo con las provisiones de la "NEC N° 17" los estados de utilidades y de flujos de efectivo no fue ajustado.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresado en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/. 25.000 por cada US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

**b) Ajuste de Años Anteriores**

De conformidad con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC N° 17", los saldos al inicio del año de las cuentas del patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; tales saldos han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según se muestra a continuación:

		<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Utilidad Pérdida acumulada</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:</b>					
- en sucres	SI.	700,000,000	1,596,848,525	-994,462,832	-
- convertidos a dólares a tasa de SI. 19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	35,850	81,781	-50,930	-
<b>Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000)</b>					
- Inventarios	SI.	-	-	-	943,405,402
- Activos Fijos		-	-	-	1,509,368,363
- Cargos diferidos		-	-	-	214,000,308
- Cuentas de patrimonio		-	2,608,089,441	-	-2,608,089,441
- Pérdidas acumuladas		-	-	54,749,817	-54,749,817
Convertido a dólares a la tasa de SI. 19.525.89 por cada US\$ 1	US\$	-	<u>133,571</u>	<u>2,804</u>	<u>202</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:</b>					
- en sucres	SI.	<u>700,000,000</u>	<u>4,204,937,966</u>	<u>-939,713,015</u>	<u>3,934,815</u>
- Convertidos a dólares a la tasa de SI. 19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	<u>35,850</u>	<u>215,352</u>	<u>-48,126</u>	<u>202</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC N° 17", los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de déficit acumulado) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta de patrimonio reserva de capital que se revela en el balance general que se adjunta. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo neto proveniente de las cuentas reserva por revalorización de patrimonio y reexpresión monetaria que figura en la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas.

### 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

* Clientes del Exterior	49.318
Cuentas por Cobrar Empleados	2.904
Otras Cuentas por Cobrar	708
Depósito en Garantía	355
 Suman	 <u>53.285</u>

(\*)

Al cierre del período la cuenta Clientes del Exterior registra los valores a cobrar por exportaciones efectuadas.

### 4. INVENTARIOS

Las existencias constan de lo siguiente:

Producto Terminado	57.626
Materias Primas	56.391
Suministros y Materiales	12.032
Producción en Proceso	5.656
Otros Inventarios	1.619
Importaciones en Tránsito	32.781
 Suman	 <u>166.105</u>

### 5. PAGOS ANTICIPADOS

Gastos Anticipados	1.642
Seguros Anticipados	906
Impuestos Anticipados	<u>62.179</u>
 Suman	 <u>64.727</u>

Los pagos anticipados corresponden a valores no devengados y constituirán gastos en el periodo económico 2001.

La cobertura vigente de seguros contra todo riesgo lo mantiene con Seguros Colonial S.A., las sumas aseguradas sobre los bienes protegidos están a valores de mercado.

Con relación a los tributos, es el IVA que la compañía debe reclamar al Servicio de Rentas Internas acogiéndose al sistema de devolución de impuestos por exportaciones. Restan por ser devueltas el IVA del año 1997 y parte del IVA del año 2000.

La compañía no es contribuyente especial sin embargo, por ser exportador cumple los requerimientos de la autoridad tributaria mediante el sistema de Confrontación de Operaciones Autodeclaradas (COA) y lo hace en forma mensual.

## 6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El detalle y movimiento de los Activos Fijos por el año que termina el 31-Dic-2000 es como sigue:

Costo Ajustado	Saldos al 31-Dic-1999			Saldos al 31-Dic-2000
	Reestructurados (nota 2)	Adiciones	Ajustes	
Instalaciones	40.075	1.310	-	41.385
Maquinaria	107.444	17.422	-	123.866
Equipo de Laboratorio	1.492	-	-	1.492
Muebles y Equipo de Oficina	36.826	1.261	-230	37.857
Equipo Electrónico	9.641	-	-	9.641
Vehículos	45.386	-	-	45.386
Mejoras en Locales Arrendados	15.410	1.977	-	17.387
	256.274	20.970	-230	277.014
Menos depreciación acumulada	<u>125.259</u>	<u>32.375</u>	<u>27</u>	<u>157.661</u>
Activo fijo neto	<u>131.015</u>	<u>-11.405</u>	<u>-257</u>	<u>119.353</u>

## 7. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento por el año que termina el 31-Dic-2000 incluyendo pérdida por diferencial cambiario es como sigue:

	<b>Saldo al 31-Dic-99 Reestructurados (nota 2)</b>	<b>Gastos por Amortización</b>	<b>Saldos al 31-Dic-2000</b>
Gastos de Constitución	42.720	-	42.720
Gastos de Investigación y Desarrollo	24.610	-	24.610
Pérdida por Diferencial Cambiario	<u>183.346</u>	-	<u>183.346</u>
	250.676	-	250.676
Menos Amortización Acumulada	<b>49.468</b>	<b>46.212</b>	<b>154.996</b>

#### 8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Sobregiros Bancarios	35.850
Proveedores de Mercaderías	62.409
Proveedores de Servicios	19.038
<b>Suman</b>	<b><u>117.297</u></b>

#### 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

* Del Personal	3.467
** Servicios de Terceros por Pagar	143.211
<b>Suman</b>	<b><u>146.678</u></b>

(\*)

Provisiones que serán objeto de pago en el año 2001

(\*\*)

El desglose del pasivo que se mantiene por este concepto es como sigue:

Comisiones por Exportaciones no pagadas (representante del exterior)	60.833
Contrato de Asistencia Técnica Financiera y Administrativa (Verdísimo)	69.978
Asesoría y Representación Legal (Bustamante y Bustamente)	10.184
Otros Proveedores por Pagar	<u>2.216</u>
	<b>143.211</b>

## 10. IMPUESTOS POR PAGAR

La compañía en su calidad de Agente de Retención tanto del IVA como Retenciones en la Fuente ha retenido y pagado las retenciones según constan en las declaraciones mensuales, en cumplimiento con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

Sobre el IVA ver nota 5

## 11. PASIVO LARGO PLAZO

Constituye provisión de fondos para el manejo de caja Biocare Ecuador y en la medida que se disponga de liquidez se reembolsará con cargo a los adelantes a cuenta corriente recibidos. Saldo US\$ 102.945

El adelante otorgado por la Sociedad SEVS genera 8% de interés anual y es parte vinculante del contrato de exclusividad comercial vigente que se mantiene con Biocare Matriz. Saldo US\$ 78.000.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA

El Impuesto a la Renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables (25%) y se carga a los resultados del año a los que se devengan. La conciliación tributaria sobre los resultados del ejercicio 2000 es como sigue:

Utilidad antes de Impuestos y Trabajadores	963
Amortización Pérdidas Años Anteriores	193
15% Utilidad Trabajadores	116
Utilidad Antes de Impuestos	655
25% Impuesto a la Renta	164
<b>Utilidad Neta Después de Impuestos y Trabajadores</b>	<b>491</b>

Al 31-Dic-2000 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años, desde 1996 hasta el ejercicio 2000.

---