



AUDITORES CONSULTORES

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 3er. Piso Of. 3D
Teléfonos: (02) 505-846
(02) 902-339
Telefax: (02) 503-904
E-mail: batallas@andinanet.net
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de

Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda.:

1. He auditado el balance general adjunto de **Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía Ltda.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía Ltda.** al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Durante el año 2000, debido a la crisis económica del país, el gobierno ecuatoriano el 9 de enero, decretó la Dolarización de la economía adoptando al Dólar de E.U.A como la moneda de curso legal en el Ecuador a una tasa de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1. Como parte de este proceso se

originó la conversión de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. El proceso de Dolarización ha experimentado cierta estabilidad de la economía, en relación con los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo y a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación.

Dichas acciones están fuera de control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador
Marzo 6, 2001
SCRNAE No. 359


Washington Batallas
Licencia No. 27177

FRISONEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS			PASIVOS		
	NOTAS			NOTAS	
CORRIENTES			CORRIENTES		
Caja y bancos	4	22.076,56	Documentos por pagar	9	51.225,27
Cuentas y documentos por cobrar	5	293.204,87	Cuentas por pagar	10	234.984,84
Otras cuentas por cobrar	6	11.340,80	Provisiones sociales por pagar		14.191,42
Inventarios	7	234.835,28	Obligaciones IESS e impuestos		7.288,59
Impuestos anticipados		3.305,60	Otros pasivos corrientes	11	123.472,85
Otros activos corrientes		<u>799,97</u>			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>565.563,08</u>	TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>431.162,97</u>
ACTIVOS FIJOS			A LARGO PLAZO		
Activos fijos	8	79.296,34	Obligaciones a largo plazo	12	<u>59.504,53</u>
(-)Depreciación acumulada		<u>(29.148,39)</u>	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>59.504,53</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>50.147,95</u>	TOTAL PASIVOS		<u>490.667,50</u>
ACTIVO NO CORRIENTES			PATRIMONIO		
Séguros anticipados		2.681,60	Capital social	13	14.400,00
Cuotas y suscripciones anticipadas		<u>530,06</u>	Capital adicional	14	88.928,90
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>3.211,66</u>	Reserva legal	15	812,67
TOTAL ACTIVOS		<u>618.922,69</u>	Resultados acumulados		14.550,03
			Utilidad neta del ejercicio		<u>9.563,59</u>
			TOTAL PATRIMONIO		<u>128.255,19</u>
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>618.922,69</u>

Ver notas a los estados financieros

FRISONEX CIA. LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US. \$)

INGRESOS		NOTAS	
VENTAS	2		1.388.955,20
COSTO DE VENTAS	2		<u>833.180,63</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			<u>555.774,57</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			<u>538.802,63</u>
DE VENTAS			276.834,14
GENERALES			115.212,04
SERVICIOS PROFESIONALES			66.146,38
ADMINISTRATIVOS			56.479,33
FINANCIEROS			14.508,38
DEPRECIACIONES			<u>9.622,36</u>
UTILIDAD OPERACIONAL			16.971,94
OTROS INGRESOS			<u>3.368,56</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>20.340,50</u>
MENOS:			
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			4.251,13
25% IMPUESTO A LA RENTA	16		<u>6.022,43</u>
TOTAL DEDUCCIONES			<u>10.273,56</u>
UTILIDAD LIQUIDA			<u>10.066,94</u>
RESERVA LEGAL	15		<u>503,35</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			<u><u>9.563,59</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FRISONEX CIA.LTDA
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital social	Capital adicional	Reserva legal	Resultados acumulados	Reserva revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultado ejercicio	Total
Saldos al 31-12-1999 en miles sucres	360,000.00		7,733.00	136,378.00	322,665.00	808,219.00		1,634,995.00
Ajustes por aplicación de la Nec 17				227,372.75	513,042.83	239,753.98		980,169.56
Saldos antes de conversión	360,000.00		7,733.00	363,750.75	835,707.83	1,047,972.98		2,615,164.56
Conversión saldos al 31.03.00 a US\$ (25,000 sucres por US\$ 1)	14,400.00		309.32	14,550.03	33,428.31	41,918.92		104,606.58
Ajuste del costo de ventas Enero 2000						13,581.72		13,581.72
Unificación de cuentas		33,428.31			(33,428.31)			
Unificación de cuentas		55,500.61				(55,500.61)		
Utilidad neta del ejercicio							9,563.59	9,563.59
Reserva Legal			503.35					
Saldos al 31-12-2000 en US. \$	14,400.00	88,928.92	812.67	14,550.03	0.00	0.00	9,563.59	128,255.19

Ver notas a los estados financieros

FRISONEX CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US\$)**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	1,229,634.29
Pagado a proveedores, empleados	(1,291,104.37)
Otros ingresos, neto	<u>5,488.76</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(55,981.32)</u>
---	--------------------

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	<u>(4,763.55)</u>
------------------------------	-------------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,763.55)</u>
---	-------------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento de obligaciones a corto plazo	46,840.56
Incremento de obligaciones a largo plazo	<u>22,423.62</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>69,264.18</u>
--	------------------

Incremento neto de efectivo durante el año	8,519.31
Efectivo al comienzo del año	<u>13,557.25</u>

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>22,076.56</u>
-----------------------------------	-------------------------

Ver notas a los estados financieros

FRISONEX CIA. LTDA.

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(Expresado en US\$)**

Utilidad neta	<u>9.563,59</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	9.622,36
Provisión para cuentas incobrables	1.522,51
Reserva legal	503,35
Resultado por exposición a la inflación	(9.521,83)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	9.483,66
Ajuste a inventarios -suministros	3.328,95
Amortización gastos de constitución	1.798,49
Ajuste a costo de ventas -reexpresión monetaria	13.581,72
Ajustes por caducidad de inventarios	41.546,54
Participación a trabajadores 15%	4.251,13
Impuesto a la renta 25%	<u>6.022,43</u>
	<u>82.139,31</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(159.320,91)
Inventarios	(100.639,36)
Gastos anticipados y otros activos	(3.934,25)
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>116.210,29</u>
	<u>(147.684,22)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u><u>(55.981,32)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

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

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda. está organizada y opera en Ecuador desde el año 1992; y su objeto social principal consiste en la representación, importación, exportación, comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de todo tipo de equipos, maquinarias y accesorios relacionados con la industria química, para la ingeniería y la industria.

A comienzos del 2000, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria, lo cual, obligó al gobierno ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de Dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. No es posible establecer aún los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de las Compañías en el país. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deberán ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLÍTICAS 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Esta situación indica, a mi juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones ha surgido por la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

El balance general al 31 de diciembre del 2000, fue preparado sobre la base de aplicar la conversión de los estados financieros, utilizando para ello, principalmente la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Esta norma

requiere que los saldos de las partidas no monetarias del Balance General sean reexpresadas por índices de inflación (enero - marzo del 2000) y especiales de brecha (fecha de transacción hasta el 31 de marzo del 2000), previa su conversión a Dólares de los Estados Unidos de América. (Ver Nota 3).

Ventas y Costo de Ventas- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Inventarios- Para productos adquiridos, al costo de mercado.

Valuación de Activos Fijos- Al costo de adquisición, ajustado en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros NEC 17. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina y maquinaria, 5 para vehículos y equipo de computación.

Moneda Extranjera- Al 31 de diciembre del 2000, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos en moneda extranjera son registrados contablemente afectando a los resultados del año en que se incurren.

3. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DÓLARES DE E.U.A.:

Al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. El proceso de conversión es el siguiente:

a) Ajuste por inflación-

Las partidas no monetarias del Estado de Situación al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el cual ascendió a 32% aproximadamente. El efecto fue contabilizado en los resultados del ejercicio en la cuenta resultado por exposición a la inflación.

b) Ajuste por el índice especial de corrección monetaria

Las partidas no monetarias del Estado de Situación al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), para presentar dichos saldos a valores similares al

costo histórico en Dólares de E.U.A. El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha fue contabilizado en:

- Capital adicional (Reserva de capital), dentro del patrimonio de los socios, lo correspondiente al efecto hasta el 31 de diciembre de 1999.
- Resultado por exposición a la inflación, lo correspondiente al período de transición del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por inflación ni por el índice especial de brecha, y fueron convertidos a Dólares de E.U.A. aplicando el tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1.

c) Conversión de estados financieros

Una vez aplicados los pasos a) y b) los saldos fueron divididos para el tipo de cambio de S/. 25.000, y se obtuvieron los saldos convertidos a Dólares de E.U.A., al 31 de marzo del 2000.

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	(US. \$)
Cajas chicas	330,00
Bancos locales	<u>21.746,56</u>
Total	<u>22.076,56</u>

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	(US. \$)
Clientes	295.460,16
Provisión incobrables	<u>(2.255,29)</u>
Total	<u>293.204,87</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(US. \$)
Anticipos	2.562,83
Varios deudores	<u>8.777,97</u>
Total	<u>11.340,80</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(US. \$)
Materia prima	13.558,36
Productos terminados y mercaderías	220.267,45
Mercaderías en tránsito	<u>1.009,47</u>
Total	<u>234.835,28</u>

8. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos fue como sigue:

	(US. \$)
Muebles y enseres	12.766,16
Equipos de oficina	17.315,08
Equipo de computación	17.500,54
Maquinarias	7.265,24
Vehículos	24.449,32
Depreciación acumulada	<u>(29.148,39)</u>
Total	<u>50.147,95</u>

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año S/.	866.722,00
Adiciones al 03/31/2000	20.816,00
Ajuste integral 03/31/2000	<u>996.565,00</u>
Acumulado 03/31/2000	<u>1.884.153,00</u>
	(US. \$)
Saldo convertido US. \$	75.366,12
Adiciones al 12/31/2000	<u>3.930,22</u>
Saldo al 12/31/2000	79.296,34
Depreciación	<u>(29.148,39)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>50.147,95</u>

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de documentos por pagar es como sigue:

	(US. \$)
Porción corriente de obligación bancaria	31.225,27
Préstamo a 90 d/p.	<u>20.000,00</u>
Total	<u>51.225,27</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	(US. \$)
Proveedores	219.621,49
Otros	<u>15.363,35</u>
Total	<u>234.984,84</u>

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	(US. \$)
René Buitrón	33.956,66
Intereses a socios	19.931,71
Otros	<u>69.584,48</u>
Total	<u>123.472,85</u>

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	(US. \$)
Obligación bancaria	22.423,62
Charles Frison	27.597,25
Jubilación patronal y desahucio	<u>9.483,66</u>
Total	<u>59.504,53</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de US. \$ 14.400, dividido en catorce mil cuatrocientas participaciones sociales iguales e indivisibles de un Dólar de los Estados Unidos de América cada una.

14. CAPITAL ADICIONAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

15. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías la Compañía ha acumulado un valor por Reserva Legal que asciende a US. \$ 812,67.

16. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2000, las tarifas del impuesto a la renta y del ICC fueron del 25% y el 0.8% respectivamente, considerado el ICC como un gasto deducible para la Compañía y para la participación de trabajadores. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

17. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.
