C.P.A. Washington Batallas

AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073
E-mail: wbatallas@batallas.com.ec
Quito – Ecuador

I1193

FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
12 MAYO 2005
Patricio Viteri

INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2004.

C.P.A. Washington Batallas

AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073
E-mail: wbatallas@batallas.com.ec
Quito – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2004, y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.

2. Mi auditoria 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. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía contabilizó como gastos del período por concepto de gastos de venta y publicidad y medios de comunicación, los equipos entregados como apoyo tecnológico a sus clientes por US.$ 63,584.28.

4. En mi opinión, excepto por lo expuesto en el párrafo 3 y sus efectos si los hubiere, 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 2004, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Ecuador
Mayo, 03 del 2005
SCRNAE No. 359

Washington Batallas
Licencia No. 27177

FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresados en US $)

	NOTAS	
ACTIVOS		
Caja y bancos	3	98.450
Clientes	4	555.954
Otras cuentas por cobrar	5	42.653
Inventarios	6	557.783
Impuestos anticipados	7	59.931
Otros activos corrientes		1.755
Total activos corrientes		1.316.526
ACTIVO FIJO		
Activos fijos		189.845
(-) Depreciación acumulada		(99.971)
Total activo fijo	8	89.874
ACTIVO NO CORRIENTE		
Seguros anticipados		6.949
Total activo no corriente		6.949
TOTAL ACTIVOS		**1.413.349**

	NOTAS	
PASIVOS		
Cuentas por pagar	9	463.711
Documentos por pagar	10	85.553
Provisiones sociales por pagar		31.361
Obligaciones IESS e Impuestos		19.129
Otros pasivos corrientes	11	93.132
Total pasivo corriente		692.886
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos de socios	12	226.047
Préstamos particulares	13	65.000
Reserva jubilación patronal		27.416
Reserva bonificación por desahucio		18.899
Total pasivo largo plazo		337.362
TOTAL PASIVO		**1.030.248**
PATRIMONIO		
Capital social	14	304.400
Reserva legal	15	2.968
Capital adicional		25.123
Utilidad del ejercicio		50.610
TOTAL PATRIMONIO		**383.101**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.413.349**

Ver notas a los estados financieros

FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. $)

	NOTAS		
Ventas	2 d		3.573.127
(-) Costo de ventas	2 d		(2.058.947)
Utilidad bruta en ventas			1.514.180
Gastos de operación			(1.388.559)
Gastos de administración		(193.853)	
Servicios profesionales		(115.702)	
Gastos generales		(336.248)	
Depreciaciones		(27.952)	
Gastos de ventas		(398.771)	
Remuneraciones en ventas		(316.033)	
Utilidad operacional			125.621
Otros ingresos			4.825
Gastos financieros			(79.836)
Utilidad del ejercicio			**50.610**
Utilidad por participación	2 h		0,17

Ver notas a los estados financieros

FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AUDITORÍA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US.$)

	Capital social	Reserva legal	Capital adicional	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2003	304.400	2.968	25.123	15.548	348.039
(-) 15% Participación trabajadores 2003	-	-	-	(2.332)	(2.332)
(-) 25% Impuesto a la renta	-	-	-	(5.531)	(5.531)
Dividendos declarados	-	-	-	(7.685)	(7.685)
Utilidad ejercicio 2004	-	-	-	50.610	50.610
Saldo al 31 de diciembre del 2004	**304.400**	**2.968**	**25.123**	**50.610**	**383.101**

Ver notas a los estados financieros

FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US.$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	3.608.421,75	
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(3.545.929,78)	
Otros	(13.773,09)	
Efectivo neto provisto por actividades de operación		48.718,88
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de activos fijos	(16.996,62)	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(16.996,62)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos adquiridos	27.004,00	
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		27.004,00
Flujo de efectivo neto		58.726,26
Efectivo y equivalentes de efectivo al 01 de enero del 2004		39.724,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2004		**98.450,26**

Ver notas a los estados financieros

FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US.$)

Utilidad	50.610,32
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciaciones	27.951,44
Provisión cuentas incobrables	665,20
Provisión por jubilación patronal	6.340,70
Provisión por deshaucio	693,36
Amortización activos diferidos	54.512,76
Total ajustes	90.163,46
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(57.562,86)
Inventarios	(29.096,64)
Impuestos anticipados	(22.092,17)
Otros activos	(9.503,96)
Proveedores	30.469,86
Otras cuentas y documentos por pagar	(4.269,13)
Total de cambios en activos y pasivos	(92.054,90)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**48.718,88**

Ver notas a los estados financieros

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA, está organizada y opera en Ecuador desde el año 1992; y su objetivo 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.

2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

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 y prácticas 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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) ***Efectivo y equivalentes de efectivo.-*** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

b) ***Estimación para cuentas incobrables.-*** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.

c) ***Valuación de Activos Fijos-*** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta de acuerdo al siguiente detalle:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	3	33
Maquinaria	10	10
Vehículos	5	20

d) ***Ventas y costo de ventas*** - Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes o servicios.

e) ***Reserva para Jubilación Patronal.-*** El Código de Trabajo y sus leyes, establecen la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de al menos 25 años en una misma Compañía si el tiempo de servicio está comprendido entre 20 y 25 años, la reserva por jubilación patronal se reconoce en forma proporcional.

El cálculo del beneficio de la jubilación patronal de la Compañía se registra mediante una provisión que es contabilizada como gasto del período, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

f) ***Participación de los Empleados en las Utilidades.-*** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

g) ***Provisión para Impuesto a la Renta***.- El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.

h) ***Utilidad por participación.-*** La utilidad por participación ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el fue de 304,400 con un valor de US.$ 1,00 cada una.

i) ***Estimaciones.-*** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	US. $
Caja chica	700
Banco del Pacífico	2.049
Banco del Pichincha	35.810
Banco Produbanco	59.891
Total	98.450

4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta es el siguiente:

	US. $
Clientes	526.032
(-) Provisión cuentas incobrables	(1.341)
Cheques posfechados	31.263
	555.954

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	US. $
Deudores varios	29.163
Oftalvis	9.135
Cuentas por cobrar anticipos y viajes	3.021
Otros	1.334
Total	42.653

6. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es el siguiente:

	US. $
Mercaderías	526.881
Materia prima	15.253
Mercaderías en tránsito	15.649
Total	557.783

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un detalle de impuestos anticipados es el siguiente:

	US. $
Retenciones en la fuente	56.663
Retenciones de IVA	3.268
Total	59.931

8. ACTIVOS FIJOS

Ver en la página siguiente Nota 8 (movimiento de activos fijos durante el año 2004).

NOTA No. 8

FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US $.)

Detalle	Saldo al 31/12/2003	Adiciones	Saldo al 31/12/2004	% de depreciación
COSTO				
Muebles de oficina	21.676	948	22.624	10%
Equipos de oficina	59.618	1.068	60.686	10%
Equipo de computación	45.946	13.661	59.607	33%
Maquinaria	21.160	1.319	22.479	10%
Vehículos	24.449		24.449	20%
Total costo	**172.849**	**16.996**	**189.845**	
DEPRECIACIONES				
Muebles de oficina	(9.933)	(2.167)	(12.100)	
Equipos de oficina	(12.542)	(6.049)	(18.591)	
Equipo de computación	(21.193)	(15.161)	(36.354)	
Maquinaria	(6.349)	(2.128)	(8.477)	
Vehículos	(22.003)	(2.446)	(24.449)	
Total depreciaciones acumuladas	**(72.020)**	**(27.951)**	**(99.971)**	
ROTAL ACTIVO FIJO NETO	**100.829**	**(10.955)**	**89.874**	

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(US. $)
Proveedores internacionales	
Human	322.352
Remed	84.769
Binax	3.581
Simga	1.680
Roche del Ecuador	37.731
Otros	(411)
Total proveedores internacionales	449.702
Otros	
Fondo individual por pagar	3.219
Diner`s Club del Ecuador	7.702
Creter Tours	701
Master Card	591
Sul América de Seguros	1.796
Total otros	14.009
Total	**463.711**

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de obligaciones bancarias es como sigue:

	(US. $)	
Préstamo Produbanco 12do	19.000	(*)
Préstamo Produbanco 14to	6.352	(**)
Préstamo Produbanco Car10100021660	18.124	(1)
Préstamo Produbanco Car10100430100	42.077	(2)
Total	**85.553**	

(*) Préstamo concedido a una tasa de interés anual del 12% con un plazo de 12 meses, cuyo vencimiento es el 03 de julio del 2005.

(**) Saldo de préstamo concedido a una tasa de interés anual del 13.5% con un plazo de 12 meses.

(1) Saldo de préstamo concedido a una tasa de interés anual del 12.53% con un plazo de 12 meses.

(2) Saldo de préstamo concedido a una tasa de interés anual del 12% con un plazo de 12 meses.

11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de otros pasivos corrientes es como sigue:

	US. $
Importexa Sr. Pazmiño	794
Human del Ecuador	42.077
Intereses Sr. Charles Frison	7.628
Dividendos por pagar	7.685
Otros por pagar	34.948
Total	93.132

12. PRÉSTAMOS DE SOCIOS

Un detalle de préstamos de socios es como sigue:

	US. $
Sr. René Buitrón	129.543
Préstamo de socios	96.504
Total	226.047

13. PRÉSTAMOS PARTICULARES

Corresponde a un préstamo otorgado por la señora Consuelo de Fuentes, mismo que al 31 de diciembre del 2004 asciende a US.$ 65,000, por este préstamo se cancela trimestralmente el interés máximo vigente establecido por el Banco Central del Ecuador.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 fue de US.$ 304.400, dividido en 304,400 participaciones iguales e indivisibles de US. $ 1 cada una.

15. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor al cinco por ciento, para el fondo de reserva legal. **FRISONEX FRISON IMPORTADORA EXPORTADORA CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2004 ha acumulado un valor de US. $ 2.968. A la fecha de emisión del presente informe no se ha contabilizado la provisión correspondiente a las utilidades del ejercicio 2004.

16. PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES

El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y el cual se registra en los resultados del ejercicio. El valor calculado por el ejercicio 2004 es US. $ 7,592.

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha, consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación del resultado contable - tributario

(Ver detalle en la página siguiente)

	US. $
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	50.610
Participación de los empleados en las utilidades	(7.592)
Utilidad antes de impuestos	43.018
Más:	
Gastos no deducibles	1.293
Utilidad Gravable	44.312
Impuesto a la Renta causado	11.078
Tasa efectiva de impuesto a la renta	25%

18. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a las 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.