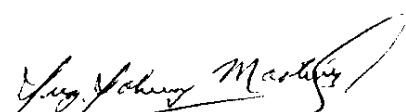


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
De BIOELECTRÓNICA BLANCO BLANCOSA S.A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de BIOELECTRÓNICA BLANCO BLANCOSA S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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. Excepto por lo indicado en los párrafos 3 al 6, mi auditoría fue efectuada con 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, 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 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. A diciembre 31 del 2001 no he recibido las conciliaciones bancarias relacionadas con saldos por \$78,0 mil.
4. A diciembre 31 del 2001, el activo de la Compañía incluye inventarios de lenta rotación por \$467,9 mil. En mi opinión, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, tales inventarios debieran ser castigados contablemente afectando los resultados financieros y ser considerados como una partida de conciliación para efectos tributarios.
5. A diciembre 31 del 2001, la Compañía ha registrado provisiones para desahucio por \$19,8 mil y \$72,5 para indemnización y no se me ha presentado el soporte técnico que respalde dicho pasivo.

6. A diciembre 31 del 2001 Patrimonio presenta un incremento de \$12,5 mil y no he podido revisar la documentación justificatoria.
7. En mi opinión, excepto por los ajustes, si los hay, que se hubiere determinado que son necesarios, en relación con lo indicado en los párrafos 3 al 6, los estados financieros a los que hago mención en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BIOELECTRÓNICA BLANCO BLANCOSA S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
8. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril, 15 de 2002

BIOELECTRÓNICA BLANCO BLANCOSA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2001	2000
ACTIVOS CORRIENTES			
Fondos disponibles	2	73,081	31,717
Inversiones		0	6,284
Cuentas y Documentos por cobrar	2 y 4	301,740	92,147
Inventarios	2 y 5	962,127	658,599
Pagos Anticipados	6	49,189	21,817
Total activo corriente		<u>1,386,137</u>	<u>810,564</u>
ACTIVO FIJO, NETO	2 Y 7	148,439	131,193
OTROS ACTIVOS	2 y 8	66,249	84,139
Total activo		<u>1,600,825</u>	<u>1,025,896</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y Documentos por pagar	2 y 9	460,229	54,273
Gastos Acumulados	10	21,721	10,084
Impuestos por pagar	11	25,408	6,918
Otras cuentas por pagar	12	45,364	-
Total pasivo corriente		<u>552,722</u>	<u>71,275</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	13	464,274	448,421
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	14	60,000	20,000
Apote para futuro aumento de capital	14		40,000
Reserva legal	14	780	780
Reserva por revalorización del patrimonio	14		333,744
Reserva de Capital	14	457,302	150,076
Utilidad (Déficit) acumulado	14	624	-38,400
Utilidad del Ejercicio Actual		<u>65,123</u>	
Patrimonio de los accionistas		<u>583,829</u>	<u>506,200</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,600,825</u>	<u>1,025,896</u>

Ver notas a los estados financieros

BIOELECTRÓNICA BLANCO BLANCOSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	2001	2000
VENTAS	2	1,674,250	590,619
Costo de ventas	2	<u>952,245</u>	<u>390,650</u>
UTILIDAD BRUTA		722,005	199,969
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de ventas		136,702	68,126
Gastos Servicio de Mantenimiento		32,674	
Gastos de administración		<u>472,275</u>	<u>271,027</u>
Total gastos de administración y ventas		<u>641,650</u>	<u>339,153</u>
UTILIDAD OPERATIVA		80,355	-139,184
OTROS (INGRESOS) GASTOS			
Gastos financieros		27,226	23,167
R.E.I		0	-115,726
Otros ingresos (gastos), neto		-11,994	-38,968
Impuestos a la Circulación de Capitales		0	953
Total otros egresos (ingresos), neto		<u>15,232</u>	<u>-130,574</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		65,123	-8,610
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			
IMPUESTO A LA RENTA			
UTILIDAD NETA		<u>65,123</u>	<u>-8,610</u>

Ver notas a los estados financieros

BIOELECTRÓNICA BLANCO BLANCOSA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(En U.S. dólares)

	Capital Social	Aporte Futuro Aumento Capital	Reserva Legal	Reserva Por Revalorización Patrimonio	Reserva de Capital	Reexpresión Monetaria	Utilidad (Déficit) acumulado	Utilidad (Pérdida)	Total
Saldo enero 1, 2000	20,000		780	51,323		65,202		-10,179	127,126
Efectos de la Nec 17				169,013	150,076	-3,761		-30	315,298
Transferencias		40,000		58,987				-29,790	69,197
Ajustes				54,421		-61,441		10,209	3,189
Utilidad Neta 2000								-8,610	-8,610
Saldo a diciembre 31, 2000	20,000	40,000	780	333,744	150,076	0	0	-38,400	506,200
Utilidad del ejercicio 2001								65,123	65,123
Transferencias	40,000	-40,000	0	-333,744	307,226	0	624	38,400	12,506
Saldo a diciembre 31, 2001	60,000	0	780	0	457,302	0	624	65,123	583,829

Ver notas a los estados financieros

BIOELECTRÓNICA BLANCO BLANCO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000**
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2001	2000
Cobrado a clientes:		
Ventas	1,674,250	590,619
Menos: aumento en cuentas por cobrar clientes	188,101	-10,830
Total cobrado a clientes	1,486,149	579,789
Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren desembolsos de efectivo	-1,540,884	-542,297
Aumento (disminución) en otras cuentas por cobrar	-21,492	
Aumento (disminución) en inventarios	-303,528	24,989
Aumento (disminución) en pagos anticipados	-27,372	3,963
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	405,956	-239,331
Aumento (disminución) en gastos acumulados	11,637	4,363
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	18,490	-2,768
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	45,364	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	74,320	-171,301
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compra de activo fijo neto	-61,368	-104,277
Ajuste Neto en Activo Fijo	-4,209	0
(Aumento) disminución en otros activos	-2,022	-4661
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	-67,599	-108,938
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) patrimonio	12,506	8,013
Aumento (disminución) obligaciones a largo plazo	15,853	275,793
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	28,359	283,806
Aumento (disminución) neta en fondos disponibles	35,080	3,567
Fondos disponibles al principio del año	38,001	34,434
Fondos disponibles al fin del año	73,081	38,001

Ver notas a los estados financieros

BIOELECTRÓNICA BLANCO BLANCOSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

LA compañía fue constituida el 21 de julio de 1976 en la ciudad de Milagros Provincia del Guayas. Su actividad principal es dedicarse a la importación, compra-venta, distribución, instalación, mantenimiento y reparación de equipos, artefactos, motores eléctricos, sistemas completos de enfriamientos y calentamiento de tipo industrial y/o domésticos, para instituciones públicas y privadas, pudiendo también dedicarse al asesoramiento y estudio técnico electromecánico y como también a la fabricación y ensamblaje de tales aparatos o equipos.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Caja y sus equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición. El costo de Activos Fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para parqueos; 10 para muebles y enseres, equipos de oficina y herramientas; y, 5 para vehículos, equipo electrónico y de comunicación.

Otros Activos - Corresponden principalmente, pérdida por diferencial cambiario que es amortizado dentro del plazo establecido por la ley.

Reserva Legal - De acuerdo a la Ley de Compañía hay que apropiar el 10% de utilidad neta anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital - En 2000 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado Diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
1997	30
1998	45
1999	61
2000	97
2001	22

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

(U.S. dólares)

	2001	2000
Cuentas por cobrar, clientes Guayaquil-Quito	269,586	78,790
Anticipo Empleados Comisiones	8,683	355
Préstamos a empleados	7,718	3,137
Deudores Varios	15,769	8,688
Anticipo Gastos de Viaje	3,417	1,126
Otras Cuentas por Cobrar		789
Reserva Cuentas Incobrables	-3,433	-738
Total	<u>301,740</u>	<u>92,147</u>

Durante 2001 y 2000 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

(U.S. dólares)

	2001	2000
Saldo a enero 1	738	
Provisión	<u>2,695</u>	
Saldo a diciembre 31	<u>3,433</u>	<u>738</u>

5. INVENTARIOS

(U.S. dólares)

	2001	2000
Mercaderías Guayaquil	213,499	581,854
Mercaderías Quito	20,196	54,388
Inventario de Baja Rotación	467,905	0
Importaciones en tránsito	260,527	22,357
Total	<u>962,127</u>	<u>658,599</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

(U.S. dólares)

	2001	2000
Retención en la Fuente	17,335	0
Impuesto a la Renta anticipada	186	8,176
Operaciones Bancarias	0	1,125
Impuesto al valor Agregado	15,261	0
Pólizas de Seguros	16,407	<u>12,516</u>
Total	<u>49,189</u>	<u>21,817</u>

7. ACTIVO FIJO: COSTO Y NEC 17

(U.S. dólares)

	Muebles y Enseres	Vehículo	Equipo de Oficina	Herramientas	Parqueos	Equipo de Computac.	Equipo de Comunic.	Herramientas p'Enscopio	Totales
Saldo Dic. 31/2000	17,525	34,065	30,267	2,555	4,039	724		1,407	90,582
Adiciones		84,614	4,930			1,413			90,957
Ajustes Transferencias	-15,211	-17,056	-28,114	-1,744	-2,905	709		-1,407	-65,728
NEC 17	22,920	64,221	27,531	8,790	11,081	7,746			142,289
Saldo Dic.31/2000	25,234	165,844	34,614	9,601	12,215	10,592	0	0	258,100
Adiciones	359	48,617	4,064	140	0	6,836	1,352	0	61,368
Retiros	0	-884	0	0		-10			-894
Saldo Dic.31/2001	25,593	213,577	38,678	9,741	12,215	17,418	1,352	0	318,574

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y NEC 17

(U.S. dólares)

Saldo Dic. 31/2000									51,513
Depreciación									18,593
Retiros Transferencias									-41,169
NEC 17									97,970
Saldo Dic.31/2000	18,082	65,451	23,664	7,168	3,816	8,726	0	0	126,907
Depreciación	2,550	35,619	5,421	967	609	2,944	221	0	48,331
Ajustes	-64	-1,954	-1,918	0	0	-1,167	0	0	-5,103
Saldo Dic.31/2001	20,568	99,116	27,167	8,135	4,425	10,502	221	0	170,135
Saldo neto Dic. 31/2000	7,152	100,393	10,950	2,433	8,400	1,866	0	0	131,193
Saldo neto Dic. 31/2001	5,025	114,461	11,511	1,606	7,790	6,916	1,131	0	148,439

A marzo 31 del 2000, la aplicación de los términos de la NEC 17 fue revisada, en base a muestreo, por el auditor externo.

8. OTROS ACTIVOS

(U.S. dólares)

	2001	2000
Gastos de Constitución	0	2,695
Pérdida Diferencial Cambiario	102,553	102,553
Amort. Pérdida por Diferencial Cambiario	-41,021	-21,109
Programas de Computación	2,570	0
Gtos Pag-TMAX 2000M	126	0
Amort. TMAX – 2000M	-2,695	0
Gtos. Pag WINGEST MOD	6,063	0
Amort. WINGEST MOD	-1,347	0
Total	<u>66,249</u>	<u>84,139</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

(U.S. dólares)

	2001	2000
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Proveedores locales	8,128	2,283
Proveedores del Exterior	314,412	45,515
Seguros Coloniales	24	0
Anticipo de Cliente	99,925	3,125
Cuentas por Pagar Empleados	222	0
Otras Cuentas por Pagar	24,025	0
<u>Documentos por Pagar:</u>		
La Unión Cía Nacional	4,875	0
Seguros Coloniales	0	3,350
General Motors	6,410	0
Motorplan	2,208	0
Total	<u>460,229</u>	<u>54,273</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

(U.S. dólares)

	2001	2000
<u>Beneficios Sociales:</u>		
Décimo Tercer Sueldo	94	6,669
Décimo Cuarto Sueldo	200	
Fondo de Reserva	7,075	
Vacaciones	8,008	
Aportes al I.E.S.S	2,188	403
Gastos Varios	4,156	3,012
Total	<u>21,721</u>	<u>10,084</u>

Incluye principalmente los siguientes movimientos por beneficios sociales por pagar:

R U B R O S	DÉCIMO		Fondo de Reserva	Vacaciones	TOTAL
	Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo			
Diciembre 31 de 2000	356	164	2,732	3,339	6,591
Pagos	-10,857	-149	-6,076	-943	-18,025
Provisiones	10,595	185	10,419	5,612	26,811
Diciembre 31 de 2001	94	200	7,075	8,008	15,377

11. IMPUESTOS POR PAGAR	(U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	2001	2000
Préstamo I.E.S.S.	21,691	5,339
Retención en la fuente	1,710	386
Varios	2,007	239
Total	0	954
	<u>25,408</u>	<u>6,918</u>
12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(U.S. dólares)	
Cuentas por Pagar Accionistas:	2001	2000
Toledo Barbero Boris	15,644	0
Toledo A. Cristóbal	15,644	0
Toledo A. Martha	13,558	0
Sobregiro Citibank	518	0
Total	<u>45,364</u>	<u>0</u>
13. PASIVO A LARGO PLAZO	(U.S. dólares)	
Motorplan	2001	2000
Préstamos a Terceros:	1,840	0
Ing. Cristóbal Toledo	0	7,517
Préstamos Accionistas:		
Ing.Boris Toledo	369,973	389,858
Provisión Indemnización desahucio	19,865	9,906
Indemnización	72,596	41,140
Total	<u>464,274</u>	<u>448,421</u>
	No tiene vencimiento definido.	
14. PASIVOS CONTINGENTES		
A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.		
15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Reserva por Revalorización del Patrimonio	- Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), 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 correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por U.S.\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.	

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (CONTINUACIÓN)

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.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (25 de Abril de 2002), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

(I1Bioelectrónica.doc)