

DENTAL AYALA CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

CONTENIDO

	PAGINA
OPINIÓN	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6 - 14

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Av. Amazonas # 743 y Veintimilla
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Teléfonos: 543-380 / 224-951 / 520-458
E-mail: jedgarsalvador@yahoo.com
Quito - Ecuador

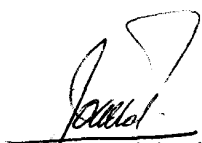
INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
DENTAL AYALA CIA. LTDA.

1. He practicado la auditoría del Balance General de DENTAL AYALA CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2000 y de los correspondientes Estados de Resultados, de Situación del Patrimonio por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la administración de DENTAL AYALA CIA. LTDA., siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre el contenido de dichos estados financieros, con base de los procedimientos de auditoría que he practicado. Los balances comparativos (31 de Diciembre de 1999) fueron verificados por otra Firma de Auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades en fecha 22 de Mayo de 2000.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina, las cuales requieren que se lo planifique y realice con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. La auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y de la información revelada en los estados financieros; así mismo, la auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee de una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En concordancia con regulaciones vigentes, la compañía convirtió sus estados financieros de sucres a dólares USA, con fecha 31 de Marzo de 2000 y con ajuste a las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, incluyendo los procedimientos de corrección monetaria a esa fecha. Los estados financieros al 31 de Diciembre de 1999, que se presentan con fines comparativos, fueron originalmente presentados en moneda ecuatoriana y convertidos a dólares en concordancia con disposiciones emanadas de la Superintendencia de Compañías.
4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de DENTAL AYALA CIA. LTDA., al 31 de Diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y del Flujo de Fondos en Efectivo de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre de 2000, de DENTAL AYALA CIA. LTDA., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Quito, Julio 23 de 2001



José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Lic. Prof. FNCE No. 1411

Reg. Auditor Externo SC RNAE No. 294 ✓

DENTAL AYALA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
(Expresado en USD dólares)

	NOTAS	31 Diciembre de:			NOTAS	31 Diciembre de:	
		2000	1999			2000	1999
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	22,645.00	32,777.04	Anticipos Clientes		3,704.09	2,660.02
Cuentas por Cobrar:	4			Obligaciones con Bancos	11	91,568.95	15,704.10
Clientes		76,085.25	63,904.40	Proveedores	12	61,874.18	70,445.89
Otras Cuentas por Cobrar		9,112.99	7,417.95	Cuentas Empleados	13	3,212.99	1,106.53
Inventarios	5	315,624.29	263,220.34	Retenciones Legales		241.34	
Inversiones	6	32,700.32		Provisiones Sociales		1,277.39	911.90
Pagos Anticipados	7	7,692.04	8,233.01	I.V.A. por Pagar		5,720.87	11,129.48
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		463,859.89	375,552.74	Otras Cuentas por Pagar		20,966.68	8,850.63
				TOTAL PASIVOS CORRIENTES		188,566.49	110,808.55
				PASIVOS NO CORRIENTES			
				Obligaciones con Bancos	11	25,100.29	570.09
				Jubilación Patronal		5,963.19	7,385.82
				Préstamo Socios		74,042.74	89,728.46
				TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		105,106.22	97,684.37
				TOTAL PASIVOS		293,672.71	208,492.92
				CONTINGENCIAS			
ACTIVOS NO CORRIENTES				CAPITAL Y RESERVAS	14		
Inversiones		6,000.00	0.00	Capital Social		2,000.00	2,000.00
Propiedad, Planta y Equipo	8	39,133.58	35,290.89	Reserva Legal		476.02	476.02
Cargos Diferidos	9	46,533.19	8,808.37	Reserva Facultativa		43,725.63	25,861.84
Otros Activos	10	5,263.44	1,140.84	Reserva de Capital		235,073.79	0.00
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		96,930.21	45,240.10	Reserva por Revalorización Patrimonio		0.00	126,688.53
TOTAL DE ACTIVOS		560,790.10	420,792.84	Ajuste por Corrección Monetaria		0.00	16,916.79
				Pérdida del Ejercicio		(14,158.05)	40,356.74
				TOTAL DEL PATRIMONIO		267,117.39	212,299.92
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		560,790.10	420,792.84

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DENTAL AYALA CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

(Expresado en USD dólares)

		31 Diciembre de:	
	NOTAS	2000	1999
INGRESOS			
Ingresos por Ventas		727,945.46	425,702.46
Menos: Costo de Ventas	16	(467,747.85)	(209,549.58)
Utilidad en Ventas		260,197.61	216,152.88
GASTOS DE OPERACION			
Gastos de Personal		93,797.88	58,467.07
Gasto de Viaje		18,574.39	7,537.94
Gasto de Activos		49,230.09	22,448.31
Comunicaciones		23,802.06	9,376.73
Impuestos y Contribuciones		2,892.32	2,753.13
Gastos Generales		37,504.23	37,551.48
Resultados por Exposición a la Inflación	17	178.50	0.00
		225,979.47	138,134.66
UTILIDAD OPERATIVA		34,218.14	78,018.22
Gastos Financieros		20,226.78	32,176.60
Otros Ingresos		10,940.35	34,025.34
Otros Egresos		39,089.74	39,510.22
		48,376.17	37,661.48
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO		(14,158.03)	40,356.74
PROVISIONES FINALES			
15 % Participación a Trabajadores		0.00	7,018.06
25 % Impuesto a la Renta		0.00	3,216.36
Reserva Facultativa		0.00	30,122.32
		0.00	40,356.74
(PERDIDA) UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS		(14,158.03)	(0.00)

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS DINANCIEROS

DENTAL AYALA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

(Expresado en USD dólares)

Descripción	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reser. Reval. del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	TOTAL
SALDOS 31 DICIEMBRE 1999	2,000.00	476.02	20,199.02	0.00	98,948.25	0.00	31,520.05	0.00	153,143.34
Transferencia Utilidades Acumuladas									0.00
C/Monetaria Cuentas Patrimoniales									0.00
C/Monetaria Activos Fijos						16,933.02			16,933.02
C/Monetaria Cargos Diferidos						7,578.14			7,578.14
C/Monetaria Utilidades Retenidas					64,741.32	(37,723.92)			27,017.40
C/Monetaria Inventarios						72,102.80			72,102.80
Participación 15 % Trabajadores							(2,512.09)		(2,512.09)
Impuesto a la Renta							(5,481.35)		(5,481.35)
Transferencia y Reserva Facultativa			23,526.61				(23,526.61)		0.00
C/Reexpresión Monetaria						11,780.36			11,780.36
Ajuste Corrección Patrimonio 1999					748.30	(748.30)			0.00
Ajuste Años Anteriores Permiso Sanitario						329.71			329.71
Ajuste a Reexpresión Monetaria					(21,211.21)	21,211.21			0.00
Ajuste Años Anteriores						384.11			384.11
Transferencia a Reserva por Revalorización					91,847.13	(91,847.13)			0.00
Transferencia a Reserva de Capital				235,073.79	(235,073.79)				0.00
Resultado del Ejercicio								(14,158.05)	(14,158.05)
SALDOS 31 DICIEMBRE 2000	2,000.00	476.02	43,725.63	235,073.79	0.00	0.00	0.00	(14,158.05)	267,117.39

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DENTAL AYALA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

El 31 de Diciembre de 2000
(Cantidades expresadas en USD. dólares,
a no ser que se indique expresamente)

NOTA 1 - IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

DENTAL AYALA CIA. LTDA., es una Compañía establecida al amparo de las Leyes del Ecuador, desde Septiembre de 1972. Su objetivo social es dedicarse a toda clase de promociones financieras, comerciales, industriales, importaciones, exportaciones, representaciones en agencias, distribuciones, patentes y marcas y en fin a toda clase de Actos de Procuración y de Comercio.

El Capital Social de la Compañía ha sido incrementado de la siguiente manera:

18 d Septiembre de 1972	S/.	200,000.00	\$.	8.00
02 de Diciembre de 1982		2,600,000.00		104.00
20 de Mayo de 1994		47,200,000.00		1,888.00
		<u>50,000,000.00</u>		<u>2,000.00</u>

y está dividido en 50.000 participaciones de 1.000 cada una, los cuales al 31 de Diciembre del 2000 representaron un capital de US \$. 2.000.

La duración de la Compañía es de 30 años desde el 1 de Septiembre de 1992 fecha en que se prorroga el plazo de vigencia de su estatuto.

El domicilio de la Casa Matriz es la ciudad de Quito, con sucursales en las ciudades de Ambato, Cuenca y Guayaquil.

NOTA 2 - PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a) Preparación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Los estados financieros, que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, fueron ajustados por efecto de la dolarización como se detalla a continuación:

CORRECCIÓN MONETARIA Y CONVERSIÓN A DÓLARES USA

En concordancia con Regulaciones vigentes (Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17) la Compañía culminó el proceso de Corrección Monetaria de sus activos y pasivos y convirtió sus Registros y Estados Contables a dólares USA, con fecha Marzo 31 del 2000.

La cuenta patrimonial de RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO muestra la acumulación por Corrección Monetaria del CAPITAL Y DE LA RESERVA LEGAL, cuyos importes nominales fueron convertidos a dólares para mantener la base legal de proporcionalidad y garantizar los derechos de participación originales de los accionistas.

La cuenta de REEXPRESIÓN MONETARIA contiene el importe resultante de la Corrección Monetaria de cuentas de activos y pasivos que estuvieron expuestos a los efectos de inflación y devaluación y fueron sometidos al proceso de Corrección Monetaria en forma previa a su conversión a dólares, en concordancia con regulaciones vigentes (NEC 17).

La cuenta de REEXPRESIÓN MONETARIA muestra, así mismo, la contrapartida de la corrección de cuentas patrimoniales acumuladas en la cuenta de RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO, siendo, su saldo neto remanente, el resultante del proceso de Corrección Monetaria de activos y pasivos y de cuentas del patrimonio, incluyendo las utilidades acumuladas.

La cuenta de RESULTADOS POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN, en el estado de Resultados, muestra el ajuste de la Corrección Monetaria de activos y pasivos correspondiente al período Enero - Marzo 2000, que ha sido segregado como una ganancia (o pérdida) realizada en concordancia con disposiciones legales vigentes (NEC 17) y con ajuste a criterios de la Corrección Monetaria integral de los estados financieros (Ver Nota 17).

Los saldos de las cuentas de Resultados en sucres, al 31 de Marzo 2000, fueron convertidos a dólares USA a S/. 25.000 por cada dólar, en concordancia con regulaciones vigentes (NEC 17).

Las propiedades, mobiliario y equipos se sometieron a un proceso de corrección monetaria en sucres sobre bases establecidas por la NEC 17, y buscando alcanzar un valor deflactado tanto por inflación como por devaluación antes de ser convertidos a dólares USA a tasas vigentes (S/. 25.000 por cada dólar USA).

b) Inventarios:

Las compras de mercaderías, suministros y materiales se registran al costo de adquisición; los inventarios finales se valorizan en base del método LIFO (últimas en entrar primeras en salir).

Los inventarios en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación, en tanto la mercadería se halla en bodega, y se valoran al costo de la factura del proveedor, más los gastos relacionados con la importación.

c) Propiedad, planta y equipos:

Estos activos se muestran al costo de adquisición (o de conversión a dólares luego de corrección monetaria), menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizados y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargados a gastos.

La depreciación de los activos se registra por el método de línea recta con cargo a los gastos del periodo, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades:

En cumplimiento con las disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce una participación del 15% de sus Utilidades Netas, en beneficio de sus empleados antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

e) Impuesto a la Renta:

De acuerdo con la Ley de Impuesto a la Renta, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 25% en 2000 (15% en 1999). Dicho impuesto se registra con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.

f) Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las Compañías Limitadas transfieran a Reserva Legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 5% de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 50% del Capital Social Pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones. Dicha reserva debe ser reintegrada, si después de constituirse, resulta disminuida por cualquier causa.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Los saldos de este rubro, se indican a continuación:

	31 Diciembre de:	
	2000	1999
Caja Chica	428.40	414.83
Caja General	135.62	10,969.74
Bancos Locales	22,080.98	21,392.47
	22,645.00	32,777.04

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las cuentas y documentos por cobrar se detallan a continuación:

	31 Diciembre de:	
	2000	1999
Afiliados	77,434.12	64,821.72
Provisión cuentas incobrables	(1,348.87)	(917.32)
	76,085.25	63,904.40
Deudores diversos	3,030.58	3,648.10
Anticipos Guayaquil	49.24	
Préstamos a personal	5,229.51	2,930.98
Cheques devueltos	803.66	838.87
GRAN TOTAL	9,112.99	7,417.95

NOTA 5 - INVENTARIOS

El rubro está compuesto por:

	31 Diciembre de:	
	2000	1999
Material	299,584.25	255,217.86
	299,584.25	255,217.86
Importación en Tránsito	16,040.04	8,022.48
	315,624.29	263,220.34

NOTA 6 - INVERSIONES

Los saldos de las inversiones son:

	31 Diciembre de:
	2,000
Banco Internacional	16,126.32
Banco Internacional (a)	12,574.00
Produbanco	4,000.00
	32,700.32

(a) Póliza que en el Banco está registrada a nombre de Ayala Molina Raúl.

NOTA 7 - PAGOS ANTICIPADOS

El saldo de este rubro se indica a continuación:

	31 Diciembre de:	
	2000	1999
Anticipo Impuesto a la Renta	879.24	
Retenciones I.V.A.		922.51
Retenciones en la Fuente	1,627.92	101.68
Seguros	1,747.32	1,079.04
Orade Soporte Técnico	1,407.14	
Gastos anticipados	60.00	3,687.02
Suministros de Oficina	1,970.42	2,442.76
	7,692.04	8,233.01

NOTA 8 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Estos rubros se integran de la siguiente forma:

	Costo	Deprec. Acumul	Dolarización		Neto 31 Dic. de:	
			Costo	Depreciac	2,000	1,999
Equipo de Comput.	18,131.51	5,283.36	7,192.67	4,706.09	15,334.73	6,010.11
Muebles y Enseres	16,407.42	10,885.04	17,626.59	8,419.47	14,729.50	17,330.75
Vehículos	3,784.73	4,222.71	4,704.02	4,266.04		1,321.07
Equipo de Oficina	11,635.38	8,342.45	10,030.17	4,253.75	9,069.35	10,628.96
Instalaciones	335.42	335.42				
	50,294.46	29,068.98	39,553.45	21,645.35	39,133.58	35,290.89

NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS

Este rubro se integra de la siguiente manera:

	31 Diciembre de:	
	2000	1999
Medios Publicitarios		185.18
Permisos Sanitarios	6,729.96	2,282.71
Instalaciones Eléctricas	6,912.41	3,345.72
Licencia Microsof Windows y Office	10,258.11	5,528.85
Licencia Administ. Exactus	25,682.50	
Licencia Citrix Metaframe	7,995.00	
Programas de Computación	4,748.02	2,298.40
Instalaciones de oficina	1,163.36	793.54
Líneas Telefónicas	1,282.57	
	64,771.92	14,434.41
MENOS: Amortización Acumulada	(18,238.73)	(5,626.03)
	46,533.19	8,808.37

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS

Este rubro se integra de la siguiente forma:

	31 Diciembre de:	
	2000	1999
Depósitos en Garantía	1,763.44	1,140.84
Membresía Clup Vip	3,500.00	
	5,263.44	1,140.84

NOTA 11 - OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS

Los saldos de estas obligaciones son los siguientes:

	Interés %				31 Diciembre de:	
					2,000	1,999
Produbanco		10,730.89			10,730.89	
City National Bank		75,301.11	25,100.29		100,401.40	
Financorp						16,274.19
Produb. - Guayas				694.40	694.40	
Produb. - Quito				4,842.55	4,842.55	
		86,032.00	25,100.29	5,536.95	116,669.24	16,274.19

NOTA 12 - PROVEEDORES

Este rubro se integra de la siguiente manera:

	31 Diciembre de:	
	2000	1999
PROVEEDORES DEL EXTERIOR:		
Abardent	10,722.50	8,415.38
Dabi Athante S.A.	38,342.00	
Medisporex	5,845.00	5,352.27
Satic		22,922.17
Vivadent		21,208.98
Varios	5,732.67	10,906.90
	60,642.17	68,805.70
PROVEEDORES NACIONALES:		
Varios	1,232.01	1,640.18
TOTAL	61,874.18	70,445.89

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR DE EMPLEADOS

El rubro se integra así:

	31 Diciembre de:	
	2000	1999
Sueldos por pagar	1,761.61	
I.E.S.S.	519.50	297.36
Descuentos varios (a)	931.88	809.17
	3,212.99	1,106.53

(a) Corresponde a:

Fondos Cooperativa
Multas Empleados
Descuento Comisariato
Descuento Fybeca
Fondo Empleados

NOTA 14 - PATRIMONIO

El capital y reservas de la Compañía se mostraban de la siguiente forma:

	31 Diciembre 2000
Capital Social Pagado	2000
Número de acciones (nominativas y ordinarias)	2,000.00
VALOR NOMINAL POR ACCION	0.0400
Reservas Acumuladas	265,117.39
Proporcional a cada acción	3.5824
Capital más Reservas	267,117.39
Proporcional a cada acción	4.5824

NOTA 15 - CONTINGENCIAS

Situación Tributaria:

La Autoridad Tributaria conserva el derecho de fiscalizar a la Compañía por impuestos de los años 1998, 1999 y 2000. Cualquier reconsideración de impuestos que pudiera surgir de esa fiscalización, si se hiciere, deberá aplicarse contra reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 16 - COSTOS DE VENTAS

Este saldo se desglosa de la siguiente manera:

	31 Diciembre de:	
	2000	1999
INVENTARIO DE MATERIALES		
Inventario Inicial	194,067.94	188,641.43
Compras locales		14,870.98
Importación	573,264.16	200,105.11
Inventario Final	(299,584.25)	(194,067.94)
	467,747.85	209,549.58

NOTA 17 - RESULTADOS POR EXPOSICION A LA INFLACION

El saldo se desglosa de la siguiente manera:

	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS
Activos Fijos	8,238.30	11,895.37	
Cargos diferidos	2,461.77	4,377.76	
Pagos Anticipados	349.12	790.03	
Diferencial	91.72	4,278.04	
Cuentas Patrimoniales	27,606.53	5,841.99	
Inventarios	22,288.28	50,707.16	
Reserva Revalorización	6,477.81	1,225.04	
Reexpresión Monetaria	13,787.50	2,007.14	
	81,301.03	81,122.53	178.50