

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

Quito, marzo 22 del 2001

SEÑORES SOCIOS DE
GARCOS CIA. LTDA..-

He auditado los balances de situación y de resultados de GARCOS CIA. LTDA., así como también, el de evolución patrimonial y el de flujo de efectivo a esta fecha (31 de diciembre del 2000).

Estos estados son de responsabilidad de la empresa; mi responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos, basada en el examen realizado.

El examen se realizó de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia, incluyó la planificación y ejecución de pruebas de los registros de contabilidad y la aplicación de procedimientos de Auditoría que consideré apropiados en cada una de las circunstancias.

En mi opinión, el estado de situación, el estado de resultados, así como los demás señalados en el párrafo inicial, los mismos que se anexan al presente informe, presentan razonablemente la situación y los resultados de la Compañía GARCOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y la Ley de Régimen Tributario Interno, vigentes hasta esa fecha.

SOL NO PRO S. A.
SOLUCIONES NO PROBLEMAS

SOLNOPRO S.A.
SC.- RNAE-352
CPA # 20266


CPA DR. WILFREDO VILLACÍS
SOCIO RESPONSABLE
LIC PROF 20.266

GARCOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31/12/2000
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE:

	NOTAS	31-XII-99	30-XII-2000	VARIACION
Caja - Bancos	(3)	1,739.13	35,455.42	33,716.29
Clientes	(4)	408,495.96	909,625.71	501,129.75
Provisión Incobrables	(5)	-6,069.22	-15,577.80	-9,508.58
Cheques Protestados	(6)	24,407.39	32,469.36	8,061.97
Clientes de Dudoso Cobro	(7)	3,626.68	12,033.04	8,406.36
Incobrables	(8)	925.68	2,430.06	1,504.38
Documentos por Cobrar		28,362.16	32,682.28	4,320.12
Seguros por Cobrar		495.12	21,639.09	21,143.97
Otras Cuentas por Cobrar		55,719.57	28,903.54	-26,816.03
Intereses por Cobrar		1,054.97	637.35	-417.62
Préstamo a Empleados		4,134.12	12,925.00	8,790.88
Depósitos y Fianzas		4,225.91	1,440.00	-2,785.91
Crédito Tributario		326.09	7,678.13	7,352.04
Anticipado Sueldos		178.00	0.00	-178.00
Mercaderías		57,123.63	176,870.09	119,746.46
Importaciones en Tránsito		52,561.28	332.01	-52,229.27
Gastos Pagados por Anticipado		10,615.15	18,172.68	7,557.53

suman **647,921.60** **1,277,715.96** **629,794.36**

ACTIVO FIJO

	(9)			
Instalaciones		153,314.58	340,467.81	187,153.23
Maquinaria		4,878.61	0.00	-4,878.61
Equipo de computación		0.00	34,015.47	34,015.47
Muebles y Equipo de Oficina		64,634.90	77,541.56	12,906.66
Vehículos		63,749.02	102,736.20	38,987.18

suman **286,577.11** **554,761.04** **268,183.93**

Depreciación Acumulada

-80,588.50 -156,719.40 -76,130.90

suman **205,988.61** **398,041.64** **192,053.03**

OTROS ACTIVOS

Intangibles		9,627.81	21,801.97	12,174.16
Amortización Acumulada		-3,792.92	-19,682.56	-15,889.64
Cuentas por Cobrar L/P.		36,863.16	13,392.11	-23,471.05

suman **42,698.05** **15,511.52** **-27,186.53**

TOTAL ACTIVOS

896,608.26 **1,691,269.12** **794,660.86**

OR

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE:		31-XII-99	31-XII-2000	VARIACION
Obligaciones Financieras	(10)	69,638.77	144,471.80	74,833.03
Obligaciones Comerciales		456,800.06	846,056.51	389,256.45
Gastos Acumulados por Pagar	(11)	7,667.71	11,885.80	4,218.09
Impuestos por Pagar		37.00	720.66	683.66
Otras Cuentas por Pagar		99,430.13	77,613.12	-21,817.01
	suman	633,573.67	1,080,747.89	447,174.22
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Obligaciones Bancarias		36,863.16	13,392.12	-23,471.04
	suman	36,863.16	13,392.12	-23,471.04
TOTAL PASIVOS				
		670,436.83	1,094,140.01	423,703.18
PATRIMONIO				
Capital		8,000.00	8,000.00	0.00
Reservas Legales		1,470.50	3,225.55	1,755.05
Reserva Revalorización Patrimonio		139,656.77	0.00	-139,656.77
Aporte Futura Capitalización		46,171.93	95,509.62	49,337.69
Reserva de Capital		0.00	436,834.88	436,834.88
Resultado años anteriores		29,859.42	28,344.64	-1,514.78
PATRI. ANT. UTIL. PRES. EJER.		225,158.62	571,914.69	346,756.07
Utilidad Presente Ejercicio (líquido)		1,012.80	25,214.42	24,201.62
TOTAL PATRIMONIO		226,171.43	597,129.11	370,957.68
TOT.PASIVO + PATRIMONIO		896,608.26	1,691,269.12	794,660.86

DN

GARCOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01/01AL 31/12/2000
(EXPRESADO EN DOLARES)**

RUBROS	31-XII-99	31/XII/00	VARIACION
Ventas Brutas	1,923,307.13	3,613,965.91	1,690,658.78
(-) Descuentos y devoluciones	-420,310.37	-473,497.29	-53,186.92
(=) Ventas Netas	1,502,996.76	3,140,468.62	1,637,471.86
Costo de Ventas			
(+) Inventario Inicial Mercadería	25,857.38	57,123.63	31,266.25
(+) Compras	1,077,165.13	2,586,156.27	1,508,991.14
(-) Devolución en Compras	-31,834.88	-82,058.95	-50,224.07
(-) Inventario Final	-57,123.63	-176,870.09	-119,746.46
suman	1,014,064.01	2,384,350.86	1,370,286.85
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	488,932.75	756,117.76	267,185.01
(-)			
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de Administración	120,034.42	418,310.75	298,276.33
Gastos de Ventas	180,150.90	308,032.99	127,882.09
Gastos Financieros	35,767.13	54,131.02	18,363.89
suman	335,952.45	780,474.76	444,522.31
RESULTADO EN OPERACIONES	152,980.30	-24,357.00	-177,337.30
(+) Otros Ingresos	15,018.82	179,054.67	164,035.85
(-) Otros Egresos Dif. Camb.	-164,043.78	-108,574.87	55,468.91
Utilid. antes partic. Trabajadores	3,955.33	46,122.80	42,167.47
15% Utilidad Trabajadores	-2,744.76	-10,102.20	-7,357.44
UTILIDAD NETA	1,210.57	36,020.60	34,810.03
Impuesto a la Renta Compañía	0.00	-9,005.15	-9,005.15
Utilidad antes de la Reserva Legal	1,210.57	36,020.60	34,810.03
Reserva Legal	-197.77	-1,801.03	-1,603.26
UTILIDAD LIQUIDA	1,012.80	25,214.42	24,201.61

GARCOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL POR EL
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(EXPRESADO EN DOLARES)**

CUENTAS	NOTAS	SALDO AL 31-12-99	INCREMENTOS 2000	DISMINUCIONES 2000	SALDO AL 31-12-00
Capital Suscrito y Pagado		8,000	0	0	8,000
Reserva Capital	(12)	0	436,835 *	0	436,835
Reserva Legal	(13)	1,471	1,801	46	3,226
Reserva Revaloriz. Patrimonial		139,657	992,691	1,132,348	0
Reexpresión Monetaria		0	1,135,977	1,135,977	0
Aportes Futuras Capitalizac.		46,172	71,595	22,257	95,510
Resultados Años Anteriores	(14)	29,859	16,302	17,817	28,345
Resultados Presente Ejercicio	(15)	1,013	46,123	21,921	25,215
TOTAL PATRIMONIO		226,171	2,264,489	61,995	597,129

DN * USA D 297.178 incremento por corrección monetaria por inflación y brecha.

GARCOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31/12/2000
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS CORRIENTES

Saldo inicial en Caja -Bancos	1,739
Cobranzas	2,252,227
Préstamo bancario	143,600
Otros	178,944

Total Ingresos **2,576,510**

EGRESOS OPERACIONALES

Gastos corrientes

Sueldos y salarios	95,102
Compras de mercaderías	1,744,195
Gastos de ventas	158,528
Gastos de Administración	281,101
Gastos Financieros	161,338

Total gastos corrientes **2,440,264**

Inversiones de capital

Adecuaciones	
Adquisición Vehiculos	20,709
Adquisición Equipos de computación	1,910
Adquisición Equipos oficina	939
Adquisición Muebles y enseres	104

Total invers.capital **23,662**

Amortizaciones préstamos 77,129

Saldo de Caja Bancos final **35,455**

GN

GARCOS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
2000**

A través de las notas que a continuación se detallan, se resumen los principios y prácticas más significativas, aplicadas en el Balance General y demás Estados Financieros auditados. Como parte de éstas se detallan también varios saldos expresados en los balances, esto para facilitar la lectura de los mismos.

NOTA 1. - IDENTIFICACION

Garcos Cía. Ltda., es una compañía legalmente organizada el 15 de julio de 1985, cuyo objetivo es la comercialización de productos farmacéuticos en general; autorizada mediante resolución # 85-1-2-1 de la Superintendencia de Compañías.

NOTA 2. - DATOS DEL 2000

La Auditoría corresponde al año 2000, sin embargo, con la finalidad de apoyar técnicamente a la empresa, se presentan los balances de este año en forma comparativa con los del año inmediato anterior. En 1999 la información estuvo expresada en sucres, únicamente para facilitar los análisis se expresan en dólares a la cotización de 25.000 sucres; esto para mantener uniformidad, ya que la cotización en ese año fue fluctuante.

NOTA 3. - CAJA-BANCOS

La administración del disponible se realiza, básicamente, a través de cheques; los movimientos que se registran en el sistema de computación son conciliados con los datos de los estados de cuentas enviados por los bancos.

La composición del saldo es la siguiente:

Caja Chica	744.00
Fondos por Liquidar	10.532.14
Bancos moneda nacional	<u>24.179.28</u>
Suman USD	<u>35.455.42</u>

NOTA 4. - CLIENTES

En este rubro se encuentran registrados los valores pendientes de cobro originados en las operaciones comerciales objeto del negocio. La empresa tiene como política conceder créditos, de la siguiente manera: a los distribuidores 60, a las farmacias 45, y a los mayoristas 60 días.

WN

Al 31 de diciembre del 2000, la Cuenta por Cobrar Clientes se encuentran estructuradas de la siguiente manera:

	VALOR	%
Créditos hasta treinta días	604.513,40	66
Créditos hasta sesenta días	207.990,96	23
Créditos hasta noventa días	42.813,43	5
Créditos de más de noventa días	<u>54.307,92</u>	<u>6</u>
Total	<u>909.625,71</u>	100

NOTA 5. - PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

La empresa ha realizado la provisión del 1% para cuentas incobrables, de acuerdo al Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno. La provisión del 2000 fue de USA 9.508,58.

El valor acumulado no sobrepasa del 5% con relación al saldo total de esta cuenta.

NOTA 6. - CHEQUES PROTESTADOS.-

Corresponde a cheques de clientes devueltos por los bancos, en los cuales la empresa realiza depósitos; con relación al valor que consta en el balance, en los primeros meses del año 2001 la empresa ya ha recaudado el 44%.

La empresa está realizando las gestiones de cobro del saldo de esta cuenta, ya sea por vía administrativa o legal.

NOTA 7. - CLIENTES DE DUDOSO COBRO

Los valores que constan en esta cuenta corresponden a créditos pendientes de cobro desde 1996; así:

AÑOS	SIN GESTION	GESTION LEGAL	POR COBRAR CIA. SEGUROS	TOTAL
1996	2.671,85			2.671,85
1997	308,78	725,43		1.034,21
1998	646,05	732,46		1.378,51
1999		2.198,29		2.198,29
2000		<u>393,08</u>	<u>4.357,10</u>	<u>4.750,10</u>
TOTAL	<u>3.626,68</u>	<u>4.049,26</u>	<u>4.537,10</u>	<u>12.033,04</u>

Q.N.

NOTA 8. - INCOBRABLES

Corresponden a valores que por diferentes aspectos no han podido ser cobrados, el detalle con base a la antigüedad de los mismos es el siguiente:

Años	valor	TOTAL
1995	214,53	
1996	417,98	
1997	281,67	
1998	11,50	
2000	<u>1.504,38</u>	<u>2430.06</u>

Relación incobrables del 2000

Fact.	Cliente	Valor
61639	Vicente Saltos (cheq. robado)	129,18
56571	Farm. 6de Marzo (robo ofc.)	73,55
58976	Farm. Estefania (clnte. España)	75,23
60989	Farm. Patricia (robo Lennin)	32,02
63035	Hosp. Quevedo (robo Peñafiel)	131,48
60336	Farm. Lupita (clnte. muerto)	<u>61,57</u>
		503,03
	Racionalización año 1992	41,95
	Clientes Gyaq. Años anteriores	<u>959,40</u>
		1.504,38

Las cuentas que pertenecen al año 1995, podrían ser dadas de baja, con cargo a la cuenta Provisión para Incobrables, por haber cumplido ya 5 años.

NOTA 9. - ACTIVOS FIJOS

Informo que como parte del examen de los Estados Financieros he revisado los ajustes por inflación, y correcciones por brecha, de los edificios, vehículos, muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación. Los porcentajes aplicados para efectuar el cálculo de estos ajustes a los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía corresponden a lo establecido en la NEC. 17, Registro Oficial #57 del 13 de abril del 2000.

La estructura final es la siguiente:

RELACION DE ACTIVOS FIJOS (COSTOS)

RUBROS	SALDOS 01/01/00	ALTAS 2000	BAJAS 2000	SALDOS 31/12/00
Edificios y Construc.	142.754,33	210.426,78	12.713,30	340.467,81
Vehículos	43.928,02	70.826,66	12.018,48	102.736,20
Muebles y Enseres	26.801,31	40.500,67	2.418,89	64.883,09
Equipos de Oficina	4.473,68	8.516,26	331,47	12.658,47
Equipos de Computación	<u>13.960,00</u>	<u>21.300,05</u>	<u>1.244,58</u>	<u>34.015,47</u>
Total	<u>231.917,34</u>	<u>351.570,42</u>	<u>28.726,72</u>	<u>554.761,04</u>

Las altas y las bajas incluyen los valores correspondientes a los ajustes por inflación y correcciones por brecha, hasta el 31 de marzo del 2000.

Dr

RELACION DEL VALOR ACTUAL DE LOS ACTIVOS FIJOS

RUBROS	COST. HIST. AJUSTADO	DEPRECIA. ACUMULA.	VALOR ACTUAL	% DEP.
Edificios y Construc.	340.467,81	32.628,20	307.839,61	5
Vehículos	102.736,20	69.670,52	33.065,68	20
Muebles y Enseres	64.883,09	29.360,50	35.522,59	10
Equipos de Oficina	12.658,47	4.621,85	8.036,62	10
Equipos de Computación	<u>34.015,47</u>	<u>20.438,32</u>	<u>13.577,14</u>	20
SUMAN	<u>554.761,04</u>	<u>156.719,40</u>	<u>398.041,64</u>	

NOTA 10. - OBLIGACIONES FINANCIERAS

La empresa mantiene las siguientes obligaciones bancarias:

INTERESES:

Banco Rumiñahui 1.367,53

PRESTAMOS BANCARIOS:

FILANBANCO OP. #00-00137* 41.790,50

Rumiñahui cuotas ctes.-Pasivo L/P 101.313,78

OP. USD 44.748 16.658,66

OP. USD 20.000 5.739,53

PAM-6021319 USD 200.000 68.631,50

OP. \$639.000.000 10.284,09

suman **144.471,81**

* cancelado en enero del 2001.

**RELACION DE VENCIMIENTOS Y CUOTAS MENSUALES
DE LOS PRESTAMOS DEL BANCO RUMIÑAHUI**

	Cuota mens.	vcto. final
OP. USD 44.748	1.595,39	22/09/02
OP. USD 20.000	1.071,92	12/06/01
PAM-6021319 USD 200.000	18.336,00	06/08/01
OP. \$639.000.000	1.380,19	07/08/01

Las cuotas mensuales incluyen los intereses respectivos.

NOTA 11. - GASTOS POR PAGAR

Corresponde a varias provisiones para cubrir obligaciones sociales relativas con el personal; incluye la Utilidad correspondiente al 2000, cuyo valor es de USD 10.102, 20.

WN

NOTA 12. - RESERVA DE CAPITAL

Ésta concentra los saldos de las cuentas: Reserva Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; esto, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Reserva Revalorización Patrimonio		1.090.314
Reexpresión Monetaria		- 653.479
Reserva de Capital		<u>436.835</u>

Este valor puede ser capitalizado.

NOTA 13. - RESERVA LEGAL

La estructura de esta cuenta es la siguiente:

Reserva Legal 1999		1.471
Racionalización	46	
Reserva legal 2000		<u>1.801</u>
	Suman	<u>3.226</u>

Este valor puede ser capitalizado.

NOTA 14. - RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

Saldo inicial		29.859
Trasferencia utilidad 1999	1.013	
Ajuste por inflación	4.286	
Ajuste por brecha 1	11.003	
Ajuste por brecha 2		1.021
Ajuste compen. Balance 99		<u>16.796</u>
	Suman	<u>28.345</u>

NOTA 15. - RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO

Utilidad según balance antes Part. Trab./Imp.Renta		46.123
Menos 15% Participación Trabajadores	10.102	
Menos Impuesto Renta	9.005	
Menos Reserva Legal	1.801	
	Utilidad líquida del 2000	<u>25.215</u>

(Handwritten signature)