

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Quito, 30 de abril del 2003

A los Señores Socios de

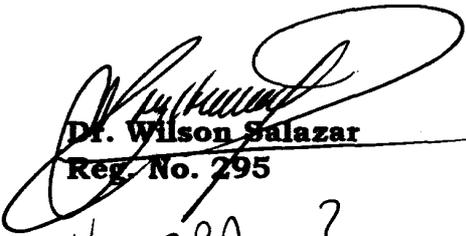
GARCOS CIA. LTDA.

He auditado los balances de situación y de resultados de GARCOS CIA. LTDA., así como también, costo de producción y ventas, de evolución patrimonial y el de flujos de efectivo a esta fecha (31 de diciembre del 2001)

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 considere apropiados en cada una de las circunstancias; excepto que no fue posible observar la toma física de los inventarios. (070)

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 de 2002, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptado, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y la ley de Régimen Tributario Interno, vigentes a esa fecha.


Dr. Wilson Salazar
Reg. No. 295

N. CPA ?

GARCOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2001-2002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVOS	NOTAS	AÑO 2001	AÑO 2002	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO CORRIENTE					
ACTIVO DISPONIBLE					
Caja - Bancos	(3)	14.453	4.303	-10.150	-70%
Suman		14.453	4.303	-10.150	-70%
ACTIVO EXIGIBLE					
Clientes	(4)	989.172	730.468	-258.704	-26%
Provisión para Incobrables	(5)	-25.470	-26.559	-1.089	4%
Cheques Protestados	(6)	25.638	29.606	3.967	15%
Clientes de Dudoso Cobro		34.528	69.188	34.659	100%
Incobrables		2.430	8.132	5.702	235%
Documentos por Cobrar		13.492	0	-13.492	-100%
Seguros por Cobrar		26.975	26.975	0	0%
Otras Cuentas por Cobrar		91.547	445.309	353.763	386%
Intereses por Cobrar		36	0	-36	100%
Préstamo a Empleados		16.783	8.367	-8.416	-50%
Depósitos y Fianzas		1.480	2.474	994	67%
Crédito Tributario		31.220	54.043	22.823	73%
Anticipos Sueldos		0	0	0	0%
Gastos Pagados por Anticipado		21.849	27.048	5.199	24%
Suman		1.229.682	1.375.052	145.370	12%
ACTIVO REALIZABLE					
Mercaderías		212.124	169.725	-42.399	-20%
Importaciones en Tránsito		38.116	30.405	-7.711	-20%
Suman		250.240	200.130	-50.110	-20%
ACTIVO FIJO					
Instalaciones	(7)	340.468	340.468	0	0%
Equipo de Computación	(7)	39.055	40.815	1.760	5%
Muebles y Equipos de Oficina	(7)	85.947	94.583	8.636	10%
Vehículos	(7)	102.736	109.736	7.000	7%
Suman		568.206	585.602	17.396	3%
Depreciación Acumulada		-209.736	-265.212	-55.477	26%
Suman		358.470	320.390	-38.081	-11%
OTROS ACTIVOS					
Cuentas por Cobrar L/P		0	0	0	0%
Suman		0	0	0	0%
TOTAL ACTIVOS		1.852.845	1.899.874	-88.191	-5%

PASIVOS	NOTAS	AÑO 2001	AÑO 2002	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELATIVA
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	(8)	555.830	411.409	-144.422	-26%
Obligaciones Comerciales		473.939	175.478	-298.461	-63%
Gastos Acum. Por Pagar	(9)	29.326	26.667	-2.659	-9%
Impuestos por Pagar		2.212	2.392	180	8%
Otras Cuentas por Pagar		148.590	97.816	-50.774	-34%
Suman		<u>1.209.897</u>	<u>713.761</u>	<u>-496.136</u>	<u>-41%</u>
PASIVO A LARGO PLAZO					
Obligación Bancaria		0	540.488	540.488	100%
Suman		<u>0</u>	<u>540.488</u>	<u>540.488</u>	<u>100%</u>
PASIVO DIFERIDO					
Provisión Jubilación Patronal		44.241	44.241	0	0%
Suman		<u>44.241</u>	<u>44.241</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.254.138</u>	<u>1.298.490</u>	44.351	4%
PATRIMONIO					
Capital Social	(10)	8.000	8.000	0	0%
Reserva de Capital		436.835	436.835	0	0%
Reserva Legal	(11)	3.297	3.431	134	4%
Aporte Futuras Capitalizaciones		95.651	95.651	0	0%
Resultados Ejercicio Anterior.		53.559	54.923	1.364	3%
PATRIMONIO ANT. UTIL. PRES. EJER.		<u>597.343</u>	<u>598.841</u>	<u>1.498</u>	<u>0%</u>
Utilidad Neta		1.364	2.544	1.179	86%
TOTAL PATRIMONIO		<u>598.707</u>	<u>601.384</u>	<u>2.678</u>	<u>0%</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>1.852.845</u>	<u>1.899.874</u>	47.029	3%

OJO

GARCOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

	Notas	VARIACION			
		AÑO 2001	Ext.	AÑO 2002	Ext.
VENTAS BRUTAS		4.240.356		4.014.655	
(-) Descuentos y Devoluciones		422.333		405.012	
(=) Ventas Netas		<u>3.818.023</u>	100,00%	<u>3.609.643</u>	100,00%
COSTO DE VENTAS		3.089.170	80,91%	2.683.329	74,34%
(+) Inventario Inicial		176.870	4,63%	212.124	5,88%
(+) Compras		3.194.993	83,68%	2.929.248	81,15%
(-) Devolución en Compras		70.569	1,85%	288.318	7,99%
(-) Inventario Final		212.124	5,56%	169.725	4,70%
(=) Utilidad Bruta en Ventas		<u>728.854</u>	<u>19,09%</u>	<u>926.314</u>	<u>25,66%</u>
(-) GASTOS OPERACIONALES		743.601	19,48%	877.810	24,32%
Gastos de Administración		318.282	8,34%	216.931	6,01%
Gastos de Ventas		333.108	8,72%	502.425	13,92%
Gastos Financieros		92.210	2,42%	158.453	4,39%
(=) Utilidad Operacional		<u>-14.747</u>	<u>-0,39%</u>	<u>48.505</u>	<u>1,34%</u>
(+) Otros Ingresos		17.000	0,45%	-38.338	-1,06%
(-) Otros Egresos		<u>0</u>	<u>0,00%</u>	<u>5.966</u>	<u>0,17%</u>
(=) Utilid. antes Part.Trab. e Impuestos		<u>2.253</u>	<u>0,06%</u>	<u>4.200</u>	<u>0,12%</u>
(-) 15% Participación Trabajadores		<u>338</u>	<u>0,01%</u>	<u>630</u>	<u>0,02%</u>
(=) UTILIDAD NETA		<u>1.915</u>	<u>0,05%</u>	<u>3.570</u>	<u>0,10%</u>
(-) Impuesto a la Renta	(12)	<u>479</u>	<u>0,01%</u>	<u>893</u>	<u>0,02%</u>
(=) Utilidad antes de la Reserva Legal		<u>1.436</u>	<u>0,04%</u>	<u>2.678</u>	<u>0,07%</u>
(-) Reserva Legal	(11)	<u>72</u>	<u>0,00%</u>	<u>134</u>	<u>0,00%</u>
(=) UTILIDAD NETA		<u><u>1.364</u></u>	<u><u>0,04%</u></u>	<u><u>2.544</u></u>	<u><u>0,07%</u></u>



GARCOS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

Cuentas	NOTAS	SALDO AL 31/12/01	INCREMENTO 2002	DISMINUCION 2002	SALDO AL 2002
Capital Suscrito y Pagado		8.000	0	0	8.000
Reserva Capital		436.835	0	0	436.835
Reserva Legal		3.297	134	0	3.431
Aportes Futuras Capitalizac.		95.651	0	0	95.651
Resultados Años Anteriores		53.559	1.364	0	54.923
Resultados Presente Ejercicio		1.364	2.544	1.364	2.544
		<u>598.707</u>	<u>4.042</u>	<u>1.364</u>	<u>601.384</u>

GARCOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	
Utilidad del Período	2.544
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD	
Depreciaciones	55.477
Provisión Cuentas Incobrables	<u>1.089</u>
CAMBIOS NETOS EN ECTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por Cobrar	258.704
Otras Cuentas por Cobrar	-405.163
Inventarios	42.399
Importaciones en Transito	7.711
Otros Activos	0
Obligaciones Comerciales	-298.461
Gastos Acumulados por Pagar	-2.659
Otras Cuentas por Pagar	<u>-50.594</u>
TOTAL CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	<u>-448.064</u>
CAJA NETA USADA PARA ACT. DE OPERACIÓN	<u>-388.954</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Incremento de Activos Fijos	-17.396
Capital social	0
Reservas y Aportes	<u>134</u>
CAJA NETA USADA PARA ACT. DE INVERSION	-17.262
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	-144.422
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	<u>540.488</u>
CAJA NETA USADA PARA ACT. DE FINANCIACION	<u>396.066</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE CAJA	<u>-10.150</u>
CAJA AL INICIO DEL AÑO	<u>14.453</u>
CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u><u>4.303</u></u>



GARCOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
2002

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 2001

La Auditoría corresponde al año 2002, sin embargo, con la finalidad de apoyar a la empresa, se presentan los balances en forma comparativa con los del año inmediato anterior que han sido auditados por la firma BOURGEAT S.A. Los Estados Financieros se encuentran expresados en dólares.

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		1.420
Bancos moneda nacional		2.883

Suman	USD	4.303

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.



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 2002 fue de USA 1.089

El valor acumulado no sobrepasa del 10% 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.

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

NOTA 7. - ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se encuentran depreciados bajo el método de línea recta, y los porcentajes utilizados son los siguientes:

RUBROS	% DE DEPREC.
Edificios	
Equipo de Computación	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5

NOTA 8. - OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Corresponde a:

Intereses Acum. Bco. Rumiñahui	42.307
Sobregiro Bco. Rumiñahui	3.215
Sobregiro Bco. Pichincha	5.887
Prestamo Bco. Rumiñahui	360.000

Suman USD.	411.409

PIUGRA y Rumiñahui



NOTA 9. - GASTOS POR PAGAR

Corresponde a varias provisiones para cubrir obligaciones sociales relativas con el personal; no incluye la Utilidad correspondiente al 2002, cuyo valor es de USD. 893.

NOTA 10. - RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

NOTA 11. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías dispone que por lo menos el 5% 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.

NOTA 12. - IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaran a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.