

WILSON & WILSON CÍA. LTDA.

CONTABILIDAD, AUDITORIA Y ABOGACÍA TRIBUTARIA

EDIFICIO BENALCAZAR 1000 OF.705 TELF:2527319

Quito, Marzo 22 de 2.004

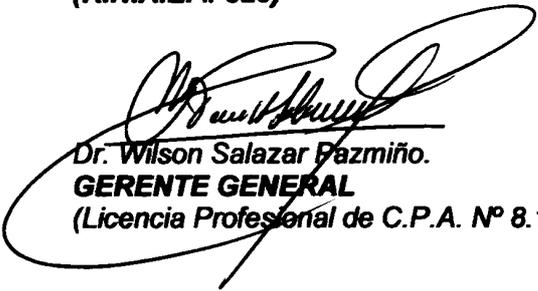
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de GARCOS CIA. LTDA.

1. Hemos examinado los balances generales de **GARCOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio Y Flujos de Efectivo por años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la Administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **GARCOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2003 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

4. *Nuestra opinión, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de GARCOS CIA. LTDA. , al 31 de diciembre de 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.*

Wilson & Wilson Cía. Ltda.
(R.N.A.E. # 529)



Dr. Wilson Salazar Pazmiño.
GERENTE GENERAL
(Licencia Profesional de C.P.A. Nº 8.162)

GARCOS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

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

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA.-

La compañía fue constituida legalmente y organizada el 15 de julio de 1985, cuyo objetivo es la comercialización de los productos farmacéuticos en general; autorizada mediante resolución No. 85-1-2-1 de la Superintendencia de Compañías.

2.- DATOS DEL AÑO ANTERIOR

La Auditoria corresponde al año 2003, sin embargo con la finalidad de apoyar a la empresa, se presentan los balances en forma comparativa con los del año anterior.

3.- CAJA Y 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 cuenta enviados por los bancos.

La composición del saldo se presenta de la siguiente manera:

Cuenta		Saldo al 31-12-2003
Caja General	US\$	2.110,00
Bancos Moneda Nacional		17.344,92
Inversiones		32.185,81
TOTAL	US\$	51.640,73

4

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 60 hasta 90, y a los mayoristas 60 y hasta 90 días.

5.- PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

Durante este periodo se ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad del 1% de acuerdo al Art. 10 de la Ley del Régimen Tributario Interno. La provisión del 2003 fue de US\$ 1.623.74. El valor acumulado no sobrepasa el 10% con relación al saldo total de la cartera.

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

7.- ACTIVOS FIJOS

Los bienes del activo fijo depreciable son registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país, de la siguiente manera:

Rubros	% de Depreciación
Edificios y Construcciones	20%
Vehiculos	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	5%

[Handwritten mark]

8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Corresponde a los siguientes valores:

Cuentas		Saldo al 31-12-03
Intereses Acumulados Bco. Ruminahui	US\$	30.232,97
Sobregiros Bco.Pichincha		2.787,86
Sobregiros Bco.Produbanco		4.768,94
TOTAL	US\$	37.789,77

9.- GASTOS POR PAGAR

Corresponde a varias provisiones para cubrir obligaciones sociales relativas con el personal, el detalle se presenta así:

Cuentas		Saldo al 31-12-03
Decimo Tercero	US\$	1.434,73
Decimo Cuarto		3.645,17
Vacaciones		11.370,25
Sueldos por Pagar		14.858,80
TOTAL	US\$	31.308,95

10.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de la cuenta de 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.

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, al 31 de diciembre de 2003 la empresa aún no ha constituido contablemente esta

reserva.

12.- IMPUESTO A LA RENTA

Las sociedades para la determinación del Impuesto a la Renta para el año 2003, calcularán la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaran a favor de accionistas nacionales y extranjeros, no se encuentran sujetos a retención alguna, la empresa al 31 de diciembre de 2003 aún no ha contabilizado, la liquidación es la siguiente:

Cuentas	Saldo al 31-12-03	
Impuesto a la Renta Causado	US\$	742,00
Retenciones en la Fuente		84.542,00
Crédito Tributario		83.800,00

13.- UTILIDAD NETA

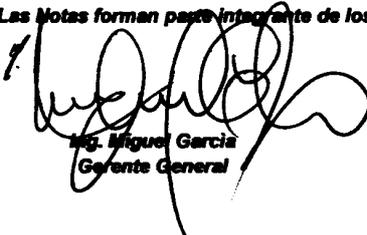
La empresa al 31 de diciembre de 2003 aún no ha contabilizado, la participación trabajadores, el impuesto a la renta, y la reserva legal, tiene planificarlo hacerlo en base al acta de la Junta de Socios, por esta razón la utilidad que consta en el patrimonio es de USD\$ 3.491,00

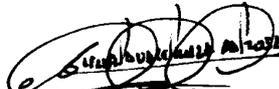


GARCOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS ACTIVO DISPONIBLE	SALDO		VARIACION		Notas
	31-Dic-02	31-Dic-03	Absoluta	Relativa	
Caja - Bancos	\$ 4.303	\$ 51.641	47.338	92%	3
TOTAL ACTIVO DISPONIBLE	\$ 4.303	\$ 51.641	47.338	92%	
ACTIVO EXIGIBLE					
Clientes	\$ 730.468	\$ 986.532	256.064	26%	4
Provisión Incobrables	-26.559	-28.182	-1.623	6%	5
Cheques Protestados	29.606	28.994	-612	-2%	6
Cientes de Dudoso Cobro	69.188	60.123	-9.065	-15%	
Incobrables	8.132	8.082	-50	-1%	
Seguros por Cobrar	26.975	26.975	0	0%	
Otras Cuentas por Cobrar	445.309	84.563	-360.746	-427%	
Préstamo a Empleados	8.367	4.203	-4.164	-99%	
Depósitos y Fianzas	2.474	3.997	1.523	38%	
Crédito Tributario	54.043	84.542	30.499	36%	
Anticipado Sueldos	0	0	0	0%	
Gastos Pagados por Anticipado	27.048	18.767	-8.281	-44%	
TOTAL ACTIVO EXIGIBLE	\$ 1.375.051	\$ 1.278.595	-96.456	-8%	
ACTIVO REALIZABLE					
Mercaderías	169.725	135.114	-34.611	-26%	
Importaciones en Tránsito	30.405	32.464	2.059	6%	
TOTAL ACTIVO REALIZABLE	\$ 200.130	\$ 167.577	-32.553	-19%	
ACTIVO FIJO					
Edificios y Construcciones	\$ 340.468	\$ 340.468	0	0%	7
Equipos de Computación	40.815	47.231	6.416	14%	
Muebles y Enseres	94.583	84.628	-9.955	-12%	
Vehículos	109.736	109.736	0	0%	
Equipos de Oficina	0	16.429	16.429	100%	
Depreciación Acumulada	-265.212	-299.381	-34.169	11%	
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 320.390	\$ 299.111	-21.279	-7%	
TOTAL ACTIVOS	\$ 1.899.874	\$ 1.796.924	-102.950	-6%	

Las Notas forman parte integrante de los Estados Financieros.

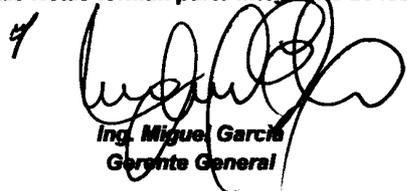

Mig. Miguel Garcia
Gerente General

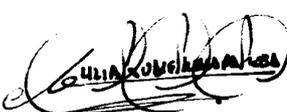

Liliana Valenzuela
Licencia Profesional de C.P.A N° 28.048
R.U.C N° 1002325262001

GARCOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	SALDO		VARIACION		Notas
	31-Dic-02	31-Dic-03	Absoluta	Relativa	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>					
Obligaciones Financieras	\$ 411.409	\$ 37.606	-373.803	-91%	8
Obligaciones Comerciales	175.478	267.599	92.121	52%	
Gastos Acumulados por Pagar	26.667	31.309	4.642	17%	9
Impuestos por Pagar	2.392	5.353	2.961	124%	
Otras Cuentas por Pagar	97.816	107.616	9.800	10%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ <u>713.761</u>	\$ <u>449.484</u>	<u>-264.278</u>	<u>-37%</u>	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>					
Obligaciones Bancarias	\$ 540.488	\$ 754.305	213.817	40%	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ <u>540.488</u>	\$ <u>754.305</u>	<u>213.817</u>	<u>40%</u>	
<u>PASIVO DIFERIDO</u>					
Provision Jubilación Patronal	\$ 44.241	\$ 44.241	0	0%	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ <u>44.241</u>	\$ <u>44.241</u>	<u>0</u>	<u>0%</u>	
<u>TOTAL PASIVOS</u>	\$ <u>1.298.490</u>	\$ <u>1.248.030</u>	<u>-50.460</u>	<u>-4%</u>	
PATRIMONIO					
Capital	\$ 8.000	\$ 8.000	0	0%	10
Reserva de Capital	436.835	436.835	0	0%	
Reserva Legal	3.431	3.431	0	0%	11
Aporte Futura Capitalización	95.651	95.651	0	0%	
Resultado Ejercicio Anterior	54.923	1.485	-53.438	-97%	
UTILIDAD ANT. UTIL. PRES.EJERC.	\$ <u>598.840</u>	\$ <u>545.403</u>	<u>-53.437</u>	<u>-9%</u>	
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	2.544	3.491	947	37%	
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	\$ <u>601.384</u>	\$ <u>548.894</u>	<u>-52.490</u>	<u>-9%</u>	
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	\$ <u>1.899.874</u>	\$ <u>1.796.924</u>	<u>-102.951</u>	<u>-5%</u>	

Las Notas forman parte integrante de los Estados Financieros.


Ing. Miguel García
Gerente General


Lcdá. Liliana Valenzuela
Licencia Profesional de C.P.A N° 28.048
R.U.C N° 1002325262001

GARCOS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2003
 (Expresado en Dólares Americanos)

	SALDO 31-Dic-02	ESTRUCTURA %	SALDO 31-Dic-03	ESTRUCTURA %	Notas
VENTAS BRUTAS	\$ 4.014.656		\$ 4.779.211		
(-) Descuentos y Devoluciones	405.012		415.732		
(=) VENTAS NETAS	\$ 3.609.643	100%	\$ 4.363.479	100%	
COSTO DE VENTAS	2.683.329	74%	3.508.829	80%	
(+) Inventario Inicial Mercadería	212.124	6%	169.725	4%	
(+) Compras	2.929.248	81%	3.581.196	82%	
(-) Devolución en Compras	288.318	8%	106.978	2%	
(-) Inventario Final	169.725	5%	135.114	3%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 926.314	26%	\$ 854.650	20%	
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 877.809		\$ 804.379		
Gastos de Administración	216.931	6%	305.640	7%	
Gastos de Ventas	502.425	14%	328.327	8%	
Gastos Financieros	158.453	4%	170.412	4%	
RESULTADO EN OPERACIONES	\$ 48.506	1%	\$ 50.271	1%	
(+) Otros Ingresos	-38.338	-1%	12.062	0%	
(-) Otros Egresos	5.966	0%	58.841	1%	
(=) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	\$ 4.201	0%	\$ 3.491	0%	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 630	0%	\$ 524	0%	
(=) UTILIDAD NETA	\$ 3.571	0%	\$ 2.967	0%	
(-) IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑIA	\$ 893	0%	\$ 742		12
(=) UTILIDAD ANTES DE LA RESERVA LEGAL	\$ 2.678	0%	\$ 2.226	0%	
(-) RESERVA LEGAL	\$ 134	0%	\$ 111	0%	11
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ 2.544	0%	\$ 2.113	0%	13

Las Notas forman parte integrante de los Estados Financieros.


 Ing. Miguel Garcia
 Gerente General

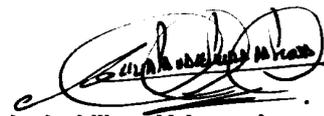

 L.Éd. Liliana Valenzuela
 Licencia Profesional de C.P.A N° 28.048
 R.U.C N° 1002325262001

GARCOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

SALDO
31-Dic-03

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	
Utilidad Neta	3.491
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD	
Depreciaciones	34.169
Amortizaciones	0
Provision Cuentas Incobrables	1.623
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Variaciones en Activos	
Cuentas por Cobrar	-256.064
Otras Cuentas por Cobrar	350.896
Inventarios	34.611
Importaciones en Transito	-2.059
Activos Transitorios	0
Otros Activos	0
Variaciones en Pasivos	
Obligaciones Comerciales	92.121
Gastos Acumulados por Pagar	7.603
Otras Cuentas por Pagar	9.800
TOTAL CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	236.908
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION	276.191
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Incremento de Activos fijos	-12.891
Incremento de Activos diferidos	0
Capital Social	0
Reservas y Aportes	0
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION	-12.891
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	-373.803
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	213.817
Utilizacion de Resultados de Ejercicios Anteriores	-55.976
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-215.962
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA	47.338
CAJA AL INICIO DEL AÑO	4.303
CAJA AL FINAL DEL AÑO	51.641


Ing. Miguel Garcia
Gerente General


Lcda. Liliana Valenzuela
Licencia Profesional de C.P.A N° 28.048
R.U.C N° 1002325262001

GARCOS CIA. LTDA.
 ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
 (Expresado en Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	RESULTADOS PRESENTE EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/2002	8.000	436.835	3.431	95.651	54.923	0	598.840
MOVIMIENTOS							
AUMENTOS	-	-	-	-	2.544	3.491	6.035
DISMINUCION	-	-	-	-	55.982	-	55.982
SALDO AL 31/12/2003	8.000	436.835	3.431	95.651	1.485	3.491	548.893



Ing. Miguel Garcia
 Gerente General



Lcda. Lilliana Valenzuela
 Licencia Profesional de C.P.A N° 28.048
 R.U.C N° 1002325262001