

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios y Directores de
Intermedica Cla. Ltda.**

- 1. Hemos examinado el balance general adjunto de Intermedica Cla. Ltda., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.**

- 2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.**

- 3. No presenciamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2000, debido a que la toma física fue realizada en fecha anterior a nuestro compromiso como auditores de la compañía y no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría debido a la naturaleza de los registros contables para establecer la razonabilidad del saldo de U.S.\$ 70.970 de los inventarios a esa fecha, ni de la incidencia en el costo de ventas, estado de resultados ni en el flujo de efectivo.**

- 4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Intermedica Cla. Ltda., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.**

5. Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización, el cual contempla, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 de "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.
6. Los estados financieros del ejercicio económico de 1999, no fueron auditados por nosotros por lo que no emitimos ninguna opinión respecto a esos estados financieros.

Guerra & Asociados



Registro No. 060
Quito, junio 8 del 2001

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

INTERMEDICA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Equivalentes de Caja -- Nota 4	29.553
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	191.569
Inventarios -- Nota 6	<u>70.970</u>

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 292.092

PROPIEDADES Y EQUIPOS --Nota 7

Edificios	124.435
Equipos de Computación	10.514
Muebles y Enseres	15.614
Vehículos	13.252
Depreciación Acumulada	<u>(39.162)</u>

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 124.653

Activo Diferido -- Nota 8 23.801

TOTAL 440.546
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por Pagar -- Nota 9	159.363
Pasivos Acumulados -- Nota 10	<u>2.101</u>

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 161.464

Pasivos Largo Plazo -- Nota 13	<u>117.152</u>
--------------------------------	----------------

TOTAL PASIVOS 278.616

PATRIMONIO

Capital Social -- Nota 14	14.760
Reserva Legal	1.183
Reserva de Capital -- Nota 15	73.833
Utilidades Acumuladas	68.892
Utilidad del Ejercicio	<u>3.262</u>

TOTAL PATRIMONIO 161.930

TOTAL 440.546
=====

INTERMEDICA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	580.624
Costo de ventas	<u>(400.515)</u>
UTILIDAD BRUTA	180.109
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	(116.753)
Ventas	<u>(50.364)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACION	<u>(167.117)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	12.992
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Diferencia en Cambio	(21.525)
Otros (neto)	<u>3.085</u>
TOTAL OTROS, NETO	(18.440)
Resultado por Exposición a la Inflación REI -- Nota 16	<u>11.367</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	5.919
Menos:	
Participación Trabajadores -- Nota 11	1.570
Impuesto a la Renta -- Nota 12	<u>1.087</u>
TOTAL	<u>2.657</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.262
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

INTERMEDICA CIA. LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos a dic. 31 de 1999 – Nota 17	14.760	1.161	12.306	-0-	-0-	35.336	438	64.001
Apropiación de utilidades 1999	-0-	22	-0-	-0-	-0-	416	(438)	-0-
Conversión a dólares	-0-	-0-	28.937	32.590	-0-	33.140	-0-	94.667
Transferencia de saldos, 2000	-0-	-0-	(41.243)	(32.590)	73.833	-0-	-0-	-0-
Utilidad del ejercicio, 2000	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>3.262</u>	<u>3.262</u>
Saldos a diciembre, 31 del 2000	<u>14.760</u>	<u>1.183</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>73.833</u>	<u>68.892</u>	<u>3.262</u>	<u>161.930</u>
	=====	=====	===	===	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

INTERMEDICA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	470.622
Pagado a proveedores y empleados	(444.991)
Otros gastos, neto	<u>(18.440)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	7.191
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(1.497)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.497)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones largo plazo	<u>13.062</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>13.062</u>
INCREMENTO DEL FLUJO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA	18.756
SALDO DE CAJA Y EQUIV. DE CAJA AL INICIO DEL EJERCICIO	8.433
VARIACION EN EL TIPO DE CAMBIO DE ENERO A MARZO 2000	<u>2.364</u>
SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL EJERCICIO	29.553
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

INTERMEDICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Intermedica Cia. Ltda., se constituyó en la República del Ecuador el 18 de octubre de 1989, con la finalidad de dedicarse a la venta de equipos, implementos, instrumental y mas accesorios para la instalación y funcionamiento de hospitales, clínicas, dispensarios médicos o laboratorios clínicos.

El 7 de noviembre del 2000 se reformó el objeto social con la finalidad de dedicarse a la venta al por mayor de medicamentos elaborados en el Ecuador o en el extranjero, la venta de productos químicos que constituyan materia para la elaboración de medicamentos, la venta de equipos, implementos y más accesorios para la instalación y funcionamiento de Hospitales, clínicas, dispensarios o laboratorios clínicos y la supervisión y asistencia técnica para su funcionamiento y manejo; la venta de cosméticos, productos de aseo y cuidado personal, alimentos en su estado natural o procesado, productos agrícolas químicos o insumos para la agricultura y ganadería, bebidas alcohólicas y la representación comercial de fabricantes.

Durante el año 2000, el Gobierno ecuatoriano aprobó un sistema de dolarización el cual contempla entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. De acuerdo con las disposiciones legales correspondientes, hasta el 31 de marzo del 2000 los estados financieros se presentaron en sucres, los cuales fueron convertidos en dólares de los Estados Unidos de América en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 " Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". A partir del 1 de abril del 2000, los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables de la Compañía, las cuales están de acuerdo con las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que concuerdan en sus aspectos más importantes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma de Contabilidad Ecuatoriana NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

INTERMEDICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

- Corrección monetaria de las cifras contables del balance general de sucres al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000. Las cifras contables individuales del estado de resultados no están sujetas a ajustes.
- Ajuste adicional de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para reconocer los efectos del cambio en el poder adquisitivo del sucre con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, aplicando el índice especial de corrección de brecha establecido en la NEC 17.
- Conversión de las cifras contables en sucres, ajustadas por el sistema de corrección monetaria y por el índice especial de brecha, a dólares de los Estados Unidos de América por el tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$ 1.00, establecido por el Gobierno.
- La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, debe ser incluida en los resultados del período. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 debe ser incluida en el patrimonio de la cuenta denominada "reserva de capital".

Para efectos de ajustes por corrección monetaria y por índice especial de corrección de brecha se utilizaron, los índices de precios al consumidor, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América, para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Valuación de Inventarios.- Al costo. El costo no excede el valor del mercado.

Propiedades y equipos.- Están registrados al costo, Nota 7, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres y 5 años para vehículos y equipos de computación.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 11 y 12).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas, hasta que representen el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

INTERMEDICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en U.S. dólares)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

NOTA 4 – CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre, el detalle de caja y equivalentes de caja es como sigue:

Caja	40
Bancos	<u>29.513</u>
Total	29.553
	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, el detalle de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Cientes	168.779
Empleados	1.576
Anticipos	11.087
Crédito Tributario – Ver Nota 12	6.736
Cuentas por pagar	<u>3.391</u>
Total	191.569
	=====

La compañía no ha constituido provisión para cuentas incobrables por considerarlo no necesario.

INTERMEDICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre, es el siguiente:

Mercadería	49.791
Importaciones en tránsito	<u>21.179</u>
Total	70.970
	=====

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de propiedades y equipos durante el año 2000, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Conversión a dólares	Saldo Final
Edificios	47.544	-0-	76.891	124.435
Equipos de Computación	4.344	608	5.562	10.514
Muebles y Enseres	6.121	889	8.604	15.614
Vehículos	<u>5.692</u>	<u>-0-</u>	<u>7.560</u>	<u>13.252</u>
Subtotal	63.701	1.497	98.617	163.815
Depreciación Acumulada	<u>(11.056)</u>	<u>(10.786)</u>	<u>(17.320)</u>	<u>(39.162)</u>
Total	52.645	(9.289)	81.297	124.653
	=====	=====	=====	=====

NOTA 8 – ACTIVO DIFERIDO

El movimiento del activo diferido, durante el año 2000, es como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Conversión a dólares	Saldo Final
Diferencial Cambiario 1999	74.945	-0-	24.785	99.730 (1)
Garantías	52	20	-0-	72
Seguros	<u>173</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>173</u>
Subtotal	75.170	20	24.785	99.975
Amortización Acumulada	<u>(26.309)</u>	<u>(49.865)</u>	<u>-0-</u>	<u>(76.174)</u>
Total	48.861	(49.845)	24.785	23.801
	=====	=====	=====	=====

INTERMEDICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

(1)= Diferencial Cambiario 1999:

Corresponde al diferencial cambiario de 1999 que ha sido activado para amortizarlo en tres años o partir del ejercicio económico 1999 inclusive, el detalle para las amortizaciones autorizadas por los socios de la compañía, es como sigue:

Ejercicio económico	Costo Original	Conversión a dólares	Total
1999	26.309	-0-	26.309
2000	26.149	23.716	49.865
2001	<u>22.487</u>	<u>1.069</u>	<u>23.556</u>
Total	74.945 =====	24.785 =====	99.730 =====

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Proveedores	104.269
Anticipo de clientes	46.549
Retenciones en la Fuente	290
Otros	<u>8.255</u>
Total	159.363 =====

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Beneficios sociales	531
Participación de trabajadores	<u>1.570</u>
Total	2.101 =====

INTERMEDICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 11 – PARTICIPACION DE TRABAJADORES

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores cargada a resultados es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2000	5.919
Más:	
Impuesto a la Circulación de Capitales	<u>4.546</u>
Base de cálculo	<u>10.465</u>
15% participación trabajadores	<u>1.570</u> =====

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta cargada a resultados es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2000	5.919
Menos:	
Participación trabajadores	<u>(1.570)</u>
Utilidad Gravable	4.349
25% Impuesto a la renta 2000	<u>1.087</u>
Menos:	
Anticipo Impuesto a la renta	<u>(4.546)</u>
Retenciones en la fuente 2000	<u>(3.277)</u>
Crédito Tributario 2000 – Ver Nota 5	<u>(6.736)</u> =====

INTERMEDICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo corresponde al préstamo bancario obtenido en el Banco Popular y que fue reprogramado en el ejercicio económico 2000 con el Banco del Pichincha, el detalle es como sigue:

Préstamos Hipotecario por U.S.\$ 117.152 y que vence en octubre del 2007 a la tasa de interés del 16% anual.	<u>117.152</u>
Total	117.152 =====

Este préstamo está garantizado con la hipoteca abierta de un inmueble de propiedad de la compañía, ubicado en el Edificio Ponce García de la Av. 6 de Diciembre y Roca en la ciudad Quito – Ecuador.

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre el capital social suscrito y pagado está constituido por 369.000 participaciones ordinarias y nominativas de U.S.\$ 0.04 cada una.

NOTA 15 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 16 – RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION (REI)

Esta cuenta incluye el efecto de la corrección monetaria desde el 1 de enero del 2000 hasta el 31 de marzo del 2000.

Para efectos tributarios el resultado por exposición a la inflación se considera como gasto deducible si es negativo y como ingreso gravable si es positivo.

INTERMEDICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 17 – SALDOS DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

Los saldos al 31 de Diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales, han sido convertidos a U.S. dólares según la Norma Contable Ecuatoriana NEC 17 y las variaciones de los tipos de cambio aplicados son como sigue:

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Utilidades Acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total
Expresado en sucres						
Saldo a diciembre 31 de 1999	369'000.000	29'016.820	307'654.650	883'390.028	10'953.251	1'600.014.755
Expresado en U.S. dólares						
Conversión a U.S. dólares al t/c de S/. 19.526	18.897	1.486	15.756	45.242	561	81.942
Variación del t/c al 31 de marzo del 2000	(4.137)	(325)	(3.450)	(9.906)	(123)	(17.941)
Saldo convertido a U.S. dólares al t/c de S/. 25.000	14.760	1.161	12.306	35.336	438	64.001

INTERMEDICA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 18 – SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas desde la fecha de su constitución (1989).

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

- El 3 de abril del 2001 se publicó la resolución # 235 emitida por el Servicio de Rentas Internas en la que se dispone que para el cálculo del Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2000, el Impuesto a la Circulación de Capitales será considerado como un gasto no deducible pero la compañía calculo la participación trabajadores e impuesto a la renta sumando el Impuesto a la Circulación de Capitales por lo que la junta de socios de la compañía el día 6 de abril del 2001 resolvió calcular la participación para trabajadores e impuesto a la renta siguiendo la disposición legal # 235 y la diferencia de valores resultante se contabilizó aumentando las utilidades acumuladas por U.S.\$ 1.364. No presentaron declaración de impuesto sustitutiva porque no ameritaba hacerlo pues el nuevo impuesto a la renta era menor al inicialmente pagado.

- Con anterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, el 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital del Guayas acogiendo el recurso de amparo constitucional de las cámaras del Guayas y Manabí, resolvió suspender los efectos de la resolución # 921 de Diciembre 21 del 2000, expedida por el Servicio de Rentas Internas, referente al tratamiento tributario del Resultado por Exposición a la Inflación. El S.R.I. ha presentado la apelación respectiva ante el Tribunal Constitucional, y el 19 de abril del 2001 el Tribunal Constitucional mediante la resolución 360-RA-01-1S rechazó la acción de amparo propuesta por el presidente de la Cámara de Industriales de Guayaquil. Por lo tanto quedan firmes las normas que determinan que el REI paga Impuesto a la Renta.