

**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 2001 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. 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 2001, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador



Registro No. 060  
Quito, Mayo 3 del 2002



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO  
Socio - Licencia No. 2408

**INTERMEDICA CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en U.S. dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y Equivalentes de Efectivo -- Nota 4	14.954
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	192.517
Inventarios -- Nota 6	<u>238.056</u>

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 445.527

**PROPIEDADES Y EQUIPOS --Nota 7**

Edificios	124.435
Equipos de Computación	11.960
Muebles y Enseres	15.614
Vehículos	13.252
Equipos de oficina	363
Depreciación Acumulada	<u>(47.290)</u>

**TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto** 118.334

Activo Diferido -- Nota 8 895

**TOTAL** 564.756  
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas por Pagar -- Nota 9 243.320  
Pasivos Acumulados -- Nota 10 13.323

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES 256.643**

Pasivos Largo Plazo -- Nota 13 115.439

**TOTAL PASIVOS 372.082**

**PATRIMONIO**

Capital Social -- Nota 14 14.760

Reserva Legal 1.187

Reserva de Capital -- Nota 15 61.864

Utilidades Acumuladas 72.161

Utilidad del Ejercicio 42.702

**TOTAL PATRIMONIO 192.674**

**TOTAL 564.756**

=====

**INTERMEDICA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
 (Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	877.753
Costo de ventas	<u>(527.320)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>350.433</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
Administración	(107.426)
Ventas	<u>(165.631)</u>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACION</b>	<b><u>(273.057)</u></b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>77.376</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>	
Intereses bancarios	(22.884)
Otros (neto)	<u>6.128</u>
<b>TOTAL OTROS, NETO</b>	<b><u>(16.756)</u></b>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>60.620</b>
<b>Menos:</b>	
Participación Trabajadores -- Nota 11	9.093
Impuesto a la Renta -- Nota 12	<u>8.825</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>17.918</u></b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>42.702</b>
	<b>=====</b>

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 2001**  
 (Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	14.760	1.183	73.833	68.892	3.262	161.930
Ajustes 2000	-0-	-0-	-0-	-0-	1.364	1.364
Apropiación de utilidades 2000	-0-	4	-0-	76	(4.626)	(4.546) (1)
Ajustes a la conversión a U.S. dólares	-0-	-0-	(11.969)	3.193	-0-	(8.776)
Utilidad del ejercicio, 2001	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>42.702</u>	<u>42.702</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	14.760 =====	1.187 =====	61.864 =====	72.161 =====	42.702 =====	192.674 =====

(1) = Cierre del impuesto a la circulación de capitales 2000, que se encontraba registrado en el activo

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 2001**  
(Expresado en U.S. dólares)

---

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de clientes	816.805
Pagado a proveedores y empleados	(811.632)
Otros gastos, neto	<u>(16.756)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(11.583)</u>

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades y equipos	<u>(1.303)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.303)</u>

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones largo plazo	<u>(1.713)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.713)</u>

**DISMINUCION DEL FLUJO DE EFECTIVO** (14.599)

**SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO** 29.553

**SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL EJERCICIO** 14.954  
=====

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 2001**  
(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.

**NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las siguientes son las políticas contables de la Compañía, las cuales están de conformidad con las Normas Ecuatorianas de contabilidad.

**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 2001**  
(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.

<b>Año Terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
1999	61
2000	91
2001	25

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Efectivo	40
Bancos	<u>14.914</u>
<b>Total</b>	<b>14.954</b> =====

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Cientes	155.475
Empleados	5.808
Impuestos	15.529
Otras cuentas por Cobrar	16.420
Provisión para cuentas incobrables	<u>(715)</u> (1)
<b>Total</b>	<b>192.517</b> =====

**INTERMEDICA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en U.S. dólares)

**(1) Provisión para Cuentas Incobrables:**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el ejercicio económico 2001, es como sigue:

Saldo al inicio del año	-0-
Provisión del año	<u>(715)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>(715)</b>
	=====

**NOTA 6 – INVENTARIOS**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Mercadería	219.647
Importaciones en tránsito	<u>18.409</u>
<b>Total</b>	<b>238.056</b>
	=====

**NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**

El movimiento de las cuentas de propiedades y equipos durante el ejercicio económico 2001, es como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ajustes a la Conversión a dólares</b>	<b>Saldo Final</b>
Edificios	124.435	-0-	-0-	124.435
Equipos de Computación	10.514	940	506	11.960
Muebles y Enseres	15.614	-0-	-0-	15.614
Vehículos	13.252	-0-	-0-	13.252
Equipos de oficina	<u>-0-</u>	<u>363</u>	<u>-0-</u>	<u>363</u>
<b>Subtotal</b>	<b>163.815</b>	<b>1.303</b>	<b>506</b>	<b>165.624</b>
Depreciación Acumulada	<u>(39.162)</u>	<u>(7.990)</u>	<u>(138)</u>	<u>(47.290)</u>
<b>Total</b>	<b>124.653</b>	<b>(6.687)</b>	<b>368</b>	<b>118.334</b>
	=====	=====	=====	=====

**INTERMEDICA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en U.S. dólares)

**NOTA 8 – ACTIVO DIFERIDO**

El movimiento del Activo Diferido durante el ejercicio económico 2001, es como sigue:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ajustes a la conversión a dólares</b>	<b>Saldo Final</b>
Diferencial Cambiario 1999	99.730	-0-	(3.766)	95.964 (1)
Garantías	72	650	-0-	722
Seguros	<u>173</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>173</u>
<b>Subtotal</b>	99.975	650	(3.766)	96.859
Amortización Acumulada	<u>(76.175)</u>	<u>(12.410)</u>	<u>(7.379)</u>	<u>(95.964)</u>
<b>Total</b>	23.800	(11.760)	(11.145)	895
	=====	=====	=====	=====

**(1)= Diferencial Cambiario 1999:**

Corresponde al diferencial cambiario de 1999 que ha sido activado para amortizarlo en tres años a partir del ejercicio económico 1999 inclusive.

**NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Proveedores	112.367
Anticipo de clientes	36.743
Retenciones en la Fuente	239
Otros	<u>93.971</u>
<b>Total</b>	243.320
	=====

**NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

**INTERMEDICA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
 (Expresado en U.S. dólares)

Beneficios sociales	2.302
Participación de trabajadores	9.093
Impuestos a la Renta	<u>1.928</u>
<b>Total</b>	<b>13.323</b> <b>=====</b>

**NOTA 11 – PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	<u>60.620</u>
Base de cálculo	<u>60.620</u>
<b>15% participación trabajadores</b>	<b>9.093</b> <b>=====</b>

**NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	60.620
<b>Menos:</b>	
Participación trabajadores	<u>(9.093)</u>
Base imponible	<u>51.527</u>
Base imponible 15%	40.567
Base imponible 25%	<u>10.960</u>
<b>Impuesto a la renta 2001</b>	<b>8.825</b>
<b>Menos:</b>	
Retenciones en la fuente 2000	<u>(6.897)</u>
<b>Impuesto a la Renta por pagar</b>	<b>1.928</b> <b>=====</b>

**INTERMEDICA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(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>115.439</u>
<b>Total</b>	<b>115.439</b> =====

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 distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

**NOTA 16 – SITUACION FISCAL**

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

**INTERMEDICA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en U.S. dólares)

---

**NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---