



Consultores y Asesores Financieros

**FARFAN - MEJIA - " FARMESIL C. Ltda. "**

Guayaquil - Ecuador

21.006

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

**MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MERCANTIL GARZOZI & GARBU S. A.** (Una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **MERCANTIL GARZOZI & GARBU S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como resultado del proceso de dolarización producido en nuestro país en el año 2000, ciertos indicadores económicos mejoraron al cierre del año 2001, la baja de la inflación del 90% al 22% y el crecimiento económico del producto interno bruto del 2,3% al 5,4%. Se espera que se mantenga la estabilidad macroeconómica y que el país continúe creciendo en el año 2002. No obstante, la dolarización no logra reducir las tasas de interés, la balanza comercial cayó drásticamente por la reducción del precio del petróleo, al cierre del año 2001 se cotizaba a US\$ 16 el barril, el aumento de las importaciones, la lentitud en el saneamiento de la banca estatal no logra restablecer totalmente la confianza del público en el sistema financiero. Debido a estas



Consultores y Asesores Financieros

**FARFAN - MEJIA - " FARMESIL C. Ltda. "**

Guayaquil - Ecuador

Situaciones de incertidumbre no es posible establecer integralmente los efectos futuros de estas condiciones sobre el desarrollo de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, y los resultados de las operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

**SC-RNAE 101**

Mayo 15, del 2002  
Guayaquil, Ecuador



**Ing. Galo Farfán Pacheco**  
Licencia profesional 7871

**MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

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

Expresado en Dólares de E.U.A.

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y bancos	121,412
Cuentas y documentos por cobrar	1,486,960
Inventarios	2,297,248
Gastos anticipados	<u>147,326</u>
<b>Total activos corriente</b>	<b><u>4,052,946</u></b>

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:**

Terrenos	111,818
Edificios	2,076,807
Instalaciones	44,013
Maquinarias	1,682,957
Equipos	334,355
Muebles y enseres	271,301
Vehículos	<u>157,757</u>
	4,679,008
Menos - Depreciación Acumulada	<u>1,702,551</u>
<b>Total Propiedades, planta y equipo</b>	<b><u>2,976,457</u></b>

**OTROS ACTIVOS**

	1,276,542
<b>Total activo</b>	<b><u>8,305,945</u></b>

*Las notas de los estados financieros son parte integrante de este balance general.*

**MERCANTIL GARZOZI & GARBU S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

Expresado en Dólares de E.U.A.

VENTAS NETAS		11,417,251
COSTO DE VENTAS		<u>5,293,042</u>
<b>Utilidad bruta:</b>		<b><u>6,124,209</u></b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos de Administración	3,110,887	
Gastos de ventas	2,289,655	
Gastos Financiero	<u>53,989</u>	<b><u>5,454,531</u></b>
<b>Utilidad en Operación:</b>		<b>669,678</b>
OTROS GASTOS (INGRESOS), neto		<u>-213,232</u>
<b>Utilidad neta antes de participación laboral:</b>		<b>456,446</b>
PARTICIPACION LABORAL		<u>-68,467</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta:</b>		<b>387,979</b>
IMPUESTO A LA RENTA		<u>-112,131</u>
<b>Utilidad neta del Ejercicio</b>		<b><u><u>275,848</u></u></b>

*Las notas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.*

**MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital adicional</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>
Saldo al inicio del año	8,360	404,961	6,313	2,975,296	574,609	188,058
Transferencia					188,058	-188,058
Ajuste			-2,133		2,133	
Utilidad del Ejercicio						275,848
Saldo final del año	<u>8,360</u>	<u>404,961</u>	<u>4,180</u>	<u>2,975,296</u>	<u>764,800</u>	<u>275,848</u>

(1) La base para impuesto a la renta, incluye gastos no deducibles por \$60.545.

*Las notas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.*

**MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

Expresado en Dólares de E.U.A.

**RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad del Ejercicio	275,848
Ajuste para conciliar la utilidad neta con los recursos generados en actividades de operación:	
Depreciaciones	
Cambios netos en activos y pasivo de operación:	
Disminución en cuentas y documentos por cobrar	1,417
(Incremento) en inventarios	-156,283
(Incremento) en gastos anticipados	42,043
Disminución en cuentas por pagar	-291,530
Incremento en pasivos acumulados	452,093
Total recursos generados en actividades de operación	<u>629,460</u>
<b>RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	
(Disminución) en otros activos	241,790
Disminución en obligaciones bancarias	-243,846
Total recursos generados en actividades de Financiación:	<u>-2,056</u>
<b>RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
(Incremento) en propiedades, planta y equipo	<u>590,772</u>
Disminución neta en caja y bancos	36,632
Saldo en caja y bancos al inicio del año	84,780
<b>Saldo en caja y bancos al final del año</b>	<u><u>121,412</u></u>

*Las notas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.*

## **MERCANTIL GARZOZI & GARBU**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Expresados en Dólares de E.U.A.**

#### **1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en Guayaquil el 8 de julio de 1971, y tiene por objeto la elaboración de cosméticos, productos químicos, farmacéuticos y alimenticios, su distribución y venta, representaciones y agencias de casas comerciales nacionales y extranjeras, pudiendo celebrar toda clase de negocios jurídicos, operaciones, actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes de la república y relacionados con su objeto.

Mediante escritura pública otorgada el 1 de abril del 2000, la compañía cambia su razón social a Mercantil Garzozi & Garbu S. A. y Mercantil Garzozi S.A. efectuada mediante escritura pública otorgada el 9 de noviembre de 1999. Esta nueva denominación de la razón social Mercantil Garzozi & Garbu S. A. fue debidamente aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 00G-DIC-0002779 expedida por el Intendente de Compañías Jorge Plaza Arosemena el 9 de Junio del 2000.

#### **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

**BASES DE PRESENTACION.-** Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con políticas y practicas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluídas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**INVENTARIOS.-** Los inventarios de productos terminados, materia prima y material de empaque están registrados al costo de adquisición mas respectiva corrección monetaria y no exceden su valor de mercado.

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-** Las propiedades, equipos, muebles y enseres e instalaciones están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1990 y la corrección monetaria realizada hasta el 31 de diciembre de 1999.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, planta y equipo, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienda

la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales mas las revalorizaciones y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La Depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales mas las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1990 y la corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999 usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Instalaciones	10	10
Maquinarias	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos	10	10
Vehículos	20	5

**MONEDA EXTRANJERA.**- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio en el mercado libre de cambios. Al 31 de diciembre de 2001 la cotización vigente por DM 1, fue de \$2.20 y EURO 1 de \$1.15.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

Cuentas por cobrar clientes	\$ 1,364,018
Cuenta por cobrar empleados	30,842
Otras	<u>92,134</u>
	1,486,934
Provisión cuentas incobrables	<u>-34</u>
	<u>\$ 1,486,960</u>

### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios consistían en:

Productos industriales y comerciales	\$ 508,931
Productos en proceso	88,505
Materia prima	842,670
Material empaque	640,589
Suministros	14,821
Importaciones en tránsito	<u>201,732</u>
	<u>\$ 2,297,247</u>

## 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2001, las propiedades, planta y equipo consistían en:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-01</u>
Terrenos	111,818	-		111,818
Edificios	1,812,745	264,062		2,076,807
Instalaciones	36,468	7,545		44,013
Maquinaria	1,678,719	189,349	-185,111	1,682,957
Equipos	358,170	52,949	-76,764	334,355
Muebles y enseres	215,383	55,918		271,301
Vehículo	130,971	26,786		157,757
Importaciones tránsito	5,837	-5,837		
	<b>4,350,111</b>	<b>590,772</b>	<b>-261,875</b>	<b>4,679,008</b>
Depreciación acumulada	<u>1,574,468</u>	<u>-389,958</u>	<u>261,875</u>	<u>1,702,551</u>
	<b><u>2,775,643</u></b>	<b><u>200,814</u></b>		<b><u>2,976,457</u></b>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores locales	\$ 573,709
Proveedores del exterior	381,753
Otras	<u>364,173</u>
	<b><u>\$ 2,488,232</u></b>

(1) Incluye 252,033 DM Y 69,440 EUROS

## 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001, las obligaciones bancarias consistían en:

<b>BANCOS NACIONALES</b>	
Banco Bolivariano	\$ 164,165
Banco de la Producción	70,000
Banco del Pichincha	<u>326,054</u>
<b>BANCO DEL EXTERIOR</b>	
Dresdner Bank	<u>\$ 325,851</u>
	<b><u>\$ 886,070</u></b>

Todas las obligaciones bancarias están garantizadas personal y solidariamente por los señores Luis Garzoz Bucaram, Victor Garzoz Bucaram, Bahjat Nader Bucaram y señora Blanta Bucaram de Garzoz, por cuantías indeterminadas.

#### **8. POSICION MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de diciembre del 2001, la posición moneda extranjera es como sigue:

	<u>DM</u>	<u>EUROS</u>
Proveedores	252,033	69,440

#### **9. IMPUESTO A LA RENTA**

**CONTINGENCIA.-** La compañía ha sido fiscalizada hasta el 31 de diciembre de 1993, no existiendo glosas pendientes de pago a los organismos de control respectivos.

#### **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y las fechas de presentación del presente informe, no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.