



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

25574

A los Accionistas y Junta de Directores de IMPORTADORA BOHÓRQUEZ CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de IMPORTADORA BOHÓRQUEZ CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

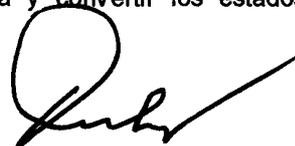
Excepto por lo que se indica en el párrafo siguiente, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No hemos podido confirmar el saldo de la Cuenta por Pagar Relacionada por U.S.\$ 309,306.10 (nota 10).

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudiera haberse determinado si hubieramos podido confirmar el saldo de la Cuenta por Pagar Relacionada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA BOHÓRQUEZ CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizhñay, Asociados
Julio 22, 2002
Agosto 23 del 2002, nota 10
RNAE No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Balance General

31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	61,538.83
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 4)	755,878.60
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	<u>268,692.16</u>
TOTAL	1,024,570.76
Inventarios (notas 1 y 6)	388,655.66
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	<u>50,065.73</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,524,830.98
Propiedades, neto (notas 1 y 8)	179,321.45
TOTAL ACTIVO	<u>1,704,152.43</u>

Ver notas a los estados financieros



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Balance General

31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 9)	527,319.18
Compañías relacionadas (nota 10)	309,306.10
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	53,957.92
Impuestos por pagar (nota 12)	<u>14,286.53</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	904,869.73
Pasivo a largo plazo (nota 13)	<u>699,644.62</u>
TOTAL PASIVO	1,604,514.35

PATRIMONIO

Capital social	192.00
Aportes para futuras capitalizaciones	2,008.00
Reserva legal	1,740.25
Reserva facultativa	1,808.65
Reserva de capital (nota 14)	43,982.02
Resultados de años anteriores	26,313.78
Utilidad del ejercicio	<u>23,593.38</u>
TOTAL PATRIMONIO	99,638.08
Pasivo contingente (nota 15)	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,704,152.43</u>

Ver notas a los estados financieros



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. Dólares)

Ventas netas	3,788,643.66
Costos de ventas	<u>3,062,478.72</u>
UTILIDAD BRUTA	726,164.94
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	226,787.95
Gastos de administración	<u>466,085.38</u>
TOTAL GASTOS	692,873.33
Otros ingresos	<u>870.75</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	34,162.36
Participación de trabajadores	-5,124.35
Impuesto a la renta (nota 15)	-5,444.63
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>23,593.38</u>

Ver notas a los estados financieros



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. Dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	192.00
Saldo Final	<u>192.00</u>
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo Inicial	-
Aporte en el año 2001	2,008.00
Saldo Final	<u>2,008.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo Inicial	362.63
Apropiación de utilidades del año 2000	1,377.62
Saldo Final	<u>1,740.25</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo Inicial	431.03
Transferencia de resultado de años anteriores	1,377.62
Saldo Final	<u>1,808.65</u>
RESERVA DE CAPITAL (nota 14)	
Reexpresión monetaria	
Saldo Inicial	-13,221.17
Saldo Final	<u>-13,221.17</u>
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	
Saldo Inicial	57,203.19
Saldo Final	<u>57,203.19</u>
Total Reserva de Capital	<u>43,982.02</u>
RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES	
Saldo Inicial	-6,315.88
Ajustes de años anteriores	7,832.51
Utilidad del año 2000	27,552.39
Transferencia a reserva legal	-1,377.62
Transferencia a reserva facultativa	-1,377.62
Saldo Final	<u>26,313.78</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Utilidad neta	34,162.36
Participación de trabajadores	-5,124.35
Impuesto a la renta (nota 15)	-5,444.63
Saldo Final	<u>23,593.38</u>
TOTAL	<u><u>99,638.08</u></u>

Ver notas a los estados financieros



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO 34,162.36

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Provisión de cuentas incobrables 9,827.70

Amortización de seguros 11,268.83

Depreciación de activos fijos y ajustes 26,301.69

Ajustes de años anteriores 1,511.82

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 83,072.40

Aumento en cuentas por cobrar -365,756.98

Aumento en pagos y gastos anticipados -38,732.38

Disminución en inventarios -241,736.61

Disminución en cuentas por pagar -501,602.17

Aumento en compañías relacionadas por pagar 309,306.10

Aumento en gastos acumulados por pagar 34,012.74

Aumento en impuestos por pagar 6,931.77

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -714,505.13

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución de inversiones 80,000.00

Compras de activos fijos (nota 8, adiciones) -66,638.48

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSION 13,361.52

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en la deuda a largo plazo 698,620.22

Aporte para futuras capitalizaciones 2,008.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 700,628.22

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -515.39

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 62,054.22

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 61,538.83

Ver notas a los estados financieros



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la importación, compra, venta, distribución y representación de productos farmacéuticos en general y de maquinarias, equipos e implementos de uso médico quirúrgico.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6).



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función de la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17. (nota 8)

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 5% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

j. Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización NEC 17

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000; fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el período de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2001, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S. \$	210.00
Bancos		<u>61,328.83</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>61,538.83</u>



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

Clientes	U.S. \$	765,706.30
Menos: provisión para cuentas incobrables		<u>-9,827.70</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>755,878.60</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

Cheques protestados	U.S. \$	90,990.74
Préstamos a empleados		24,324.33
Anticipo a proveedores		9,584.12
Otras cuentas por cobrar		<u>143,792.97</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>268,692.16</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Mercaderías	U.S. \$	324,110.20
Materia prima directa		20,328.32
Materia prima indirecta		24,143.13
Mercaderías en tránsito		<u>20,074.01</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>388,655.66</u>



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Seguros	U.S. \$	5,794.55
Impuestos retenidos		32,113.05
Impuestos anticipados		124.90
Reclamo tributario de impuesto al valor agregado		8,076.89
Crédito tributario de impuesto al valor agregado		3,956.34
TOTAL	U.S. \$	<u>50,065.73</u>



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/00	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/01
Maquinarias y equipos	U.S.\$	54,918.54	34,079.14	12,699.49	101,697.17
Vehículos		123,946.97	24,700.00	-5,369.19	143,277.78
Muebles y enseres		28,300.25	179.20	-6,483.65	21,995.80
Equipo de oficina		-	4,481.10	3,259.29	7,740.39
Equipo de computación		-	3,199.04	3,139.89	6,338.93
TOTAL		207,165.76	66,638.48	7,245.83	281,050.07
Menos:					
Depreciación acumulada:		68,181.05	39,403.25	-5,855.68	101,728.62
Propiedades, neto	U.S.\$	<u>138,984.71</u>	<u>27,235.23</u>	<u>13,101.51</u>	<u>179,321.45</u>

Maquinarias y equipos, muebles y enseres y equipos de oficina al 10% anual, vehículos y equipos de computación al 20% anual, bajo el método de línea recta.



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Proveedores del exterior	U.S. \$	473,930.77
Proveedores locales		31,284.74
Anticipo de clientes		134.78
Otras cuentas por pagar		21,968.89
TOTAL	U.S. \$	<u>527,319.18</u>

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de cuentas por pagar entre compañías relacionadas, es como sigue:

POR PAGAR

Industrias Plásticas Josa C. Ltda.	U.S. \$	<u>309,306.10</u>
------------------------------------	---------	-------------------

En Agosto 23 del 2002, la compañía concilió la Cuenta por Pagar Industrias Plásticas Josa C. Ltda., a esta fecha el saldo de ambas compañías es U.S.\$ 309,306.10.



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fue como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/00</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/01</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	4,474.64	17,829.75	14,941.46	1,586.35
Décimo cuarto sueldo		104.59	577.25	648.85	176.19
Vacaciones		3,232.87	5,711.79	9,382.57	6,903.65
Fondo de reserva		4,784.36	11,235.30	13,179.61	6,728.67
Aporte individual		910.20	16,688.00	17,600.61	1,822.81
Aporte patronal		1,164.28	20,074.63	21,027.53	2,117.18
Secap – lece		151.78	1,783.84	1,821.94	189.88
Préstamos quirografarios		-1.89	149.21	169.75	18.65
Intereses y multas		-	-	11.31	11.31
Bonificaciones por pagar		-	-	28,459.12	28,459.12
Participación de trabajadores		4,596.00	4,698.76	5,124.35	5,021.59
Nómina por pagar		3,904.10	19,794.92	16,360.73	469.91
Sueldo y beneficios sociales contrato por hora		-	869.92	1,322.53	452.61
	U.S.\$	<u>23,320.93</u>	<u>99,413.37</u>	<u>130,050.36</u>	<u>53,957.92</u>



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/00</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/01</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	-	392,627.16	392,627.16	-
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado		950.96	26,942.27	33,482.65	7,491.34
Retención en la fuente empleados		490.75	836.48	992.87	647.14
Retención en la fuente 1% y 5%		468.47	9,341.92	9,576.87	703.42
Impuesto a la renta		6,511.05	6,511.05	5,444.63	5,444.63
TOTAL	U.S.\$	8,421.23	436,258.88	442,124.18	14,286.53

13. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Accionista	U.S. \$	638,281.65
Otros pasivos		61,362.97
TOTAL	U.S. \$	<u>699,644.62</u>



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

14. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

Reexpresión Monetaria

Saldo inicial	U.S.\$	-13,221.17
Saldo final		<u>-13,221.17</u>

Reserva por Revalorización del patrimonio

Saldo inicial		<u>57,203.19</u>
Saldo final		<u>57,203.19</u>

TOTAL	U.S.\$	<u><u>43,982.02</u></u>
-------	--------	-------------------------

15. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	34,162.36
Menos:		
Participación de trabajadores		<u>5,124.35</u>
Base para la amortización		<u>29,038.01</u>
Menos:		
25% amortización de pérdidas de años anteriores		<u>7,259.51</u>
Utilidad gravable		<u>21,778.50</u>
Tasa de impuesto a la renta		<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	U.S.\$	<u><u>5,444.63</u></u>

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de la última presentación de la declaración de impuesto a la renta.