



AUDITORES INDEPENDIENTES

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de  
MEDISUMI S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MEDISUMI S. A.**, al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 al 6, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no realizó inventario físico de mercadería por US\$ 42.625 ubicados en las bodegas de ALMAGRO – Quito bajo el régimen de almacenamiento simple, no obstante que el número de unidades registradas en Kardex es consistente con las reportadas en la matrícula correspondiente emitida por la mencionada almacenera.
4. A la fecha de presentación de este informe, no nos fue posible obtener respuesta a solicitud de confirmaciones enviadas a deudores y acreedores.
5. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no mantiene listado individual de activos fijos por US\$ 29.680 netos que permita determinar la vida útil, los totalmente depreciados y la razonabilidad de los cargos por depreciación efectuados mensualmente.
6. Al 31 de diciembre de 2001, los estados financieros de la Compañía incluyen US\$ 14.294 por registros sanitarios desconociendo el origen y detalle de la mencionada cuenta.

7. Al 31 de diciembre de 2001, el estado de resultados de la Compañía incluye aproximadamente US\$ 140.000 de egresos realizados que no cuentan con documentación sustentatoria adecuada los cuales fueron incluidos como gastos no deducibles en la conciliación tributaria.
8. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos 3 al 6 y excepto por lo mencionado en el párrafo 7, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MEDISUMI S. A.** al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y el flujo de caja financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC'S y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.
9. Los estados financieros de la Compañía están preparados bajo las bases de negocio en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. La pérdida sufrida por la Compañía en el segundo semestre de 2001 y el nivel de endeudamiento reportado debe ser considerado por la Administración para procurar mejorar la rentabilidad y poder honrar oportunamente sus obligaciones con terceros.

AUDICORP C. Ltda.

AUDICORP C. LTDA.  
SC - RNAE 2 401



**Manuel Alvarez Bernita**  
Socio  
Registro Ing. Com. No. 0.2655

Guayaquil, marzo 8 de 2002

**MEDISUMI S. A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****ACTIVO**

	NOTAS	(us dólares)
Activo corriente		
Caja y bancos	2	20.083
Cuentas por cobrar	3	382.519
Inventarios	4	420.650
Impuestos anticipados	5	24.065
Total activo corriente		847.317
Propiedad y equipos	6	370.611
Otros activos	7	67.105
TOTAL		1.285.033

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****PASIVO**

Cuentas por pagar	8	1.187.799
Pasivos acumulados	9	1.326
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	10	19.250
Total pasivo		1.208.375
Obligaciones a largo plazo	10	26.481

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social	11	600
Reserva legal		932
Reserva de Capital		9.283
Resultados acumulados		8.388
Utilidad del ejercicio		30.974
Total patrimonio de los accionistas		50.177
TOTAL		1.285.033

**Ver notas a los estados financieros**

**MEDISUMI S. A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

---

	<b>(us dólares)</b>	
Ventas netas	2.109.076	
(-) Costo de ventas	- 1.435.834	
	<hr/>	
Utilidad bruta en ventas	673.242	
Gastos operacionales		
Administración	- 219.963	
Ventas	- 344.246	
Egresos e ingresos no operacionales, netos	- 11.032	
	<hr/>	
Utilidad operativa	98.001	
Participación a empleados	- 36.231	
Impuesto a la renta	- 30.796	
Utilidad neta	<table border="1"><tr><td style="text-align: right;">30.974</td></tr></table>	30.974
30.974		

**Ver notas a los estados financieros**

---

**MEDISUMI S. A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

	<b>Capital social</b>	<b>Reservas..... legal de capital</b>	<b>Reservados..... de capital</b>	<b>Resultados..... acumulados del ejercicio</b>	<b>Total</b>	
.....(us dólares).....						
Saldos, dic 31/00	200	-	9.283	1.346	7.974	18.803
Transferencia Aumento de capital	400			7.974	- 7.974	-
Apropiación Ajuste		932		- 932		-
Utilidad del ejercicio					30.974	30.974
Saldos, dic 31/01	600	932	9.283	8.388	30.974	50.177

**Ver notas a los estados financieros**

**MEDISUMI S. A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

---

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN****(US dólares)**

Efectivo recibido de clientes	2.137.670
(-) Efectivo pagado a trabajadores, proveedores y otros	1.963.205
(-) Intereses, comisiones y otros gastos bancarios	11.218
Efectivo provisto en actividades de operación	<u>163.247</u>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Compra de activos fijos, netos	- 210.312
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>- 210.312</u>

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aporte de accionista	400
Préstamos de terceros	25.000
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	<u>25.400</u>
Variación de efectivo del año	- 21.665
Saldo al inicio de año	41.748
Saldo al final del año	<u>20.083</u>

**Ver notas a los estados financieros**

---

**MEDISUMI S. A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD  
NETA CON EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

	(US dólares)
Utilidad neta	30.974
Ajustes a la utilidad neta:	
(+) Depreciación	4.630
(+) Provisión para incobrables	4.041
(+) Provisiones sociales	3.382
(+) Amortización otros activos	447
Subtotal	<u>43.474</u>
Variaciones en activos y pasivos operativos	
Disminución en cuentas por cobrar	45.140
Incremento en inventarios	- 126.417
Incremento en impuestos anticipados	- 16.546
Incremento en otros activos	- 17.721
Incremento en cuentas por pagar (porción operaciones)	237.730
Disminución en pasivos acumulados	- 2.413
Subtotal	<u>119.773</u>
Efectivo provisto en actividades de operación	<u>163.247</u>

**Ver notas a los estados financieros**

**MEDISUMI S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Medisumi S. A.- (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador en octubre 27 de 1994 e inscrita ante el Registrador Mercantil en diciembre 2 de 1994, teniendo como actividad principal la importación, distribución, representación de: equipos médicos, reactivos, material de laboratorio y toda clase de fármacos. La bodega y Administración operan en la ciudad de Guayaquil, con oficinas en la ciudad de Quito. En las demás provincias del país la comercialización es cubierta por visitadores médicos.

Principalmente los productos comercializados por la compañía son elaborados en Chile por Laboratorio Sanderson S.A. y son adquiridos por lo general a 180 días plazo, sin intereses a una Compañía distribuidora panameña.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros. La principal diferencia entre las disposiciones tributarias y normas de contabilidad consiste en que las pérdidas en cambio del ejercicio 1999 se podían registrar como cargos diferidos y amortizarlas hasta en cinco años.

El presente estudio de precios está realizado en función de la única legislación existente a la fecha: Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano y su reglamento de aplicación.

Las principales políticas contables son las siguientes:

- Inventarios.- Están registrados por el método de valoración Promedio. Hasta el 31 de diciembre de 1999 y al 31 de marzo del 2000 fueron reexpresados por el sistema de corrección monetaria, sin exceder su costo reexpresado el valor de mercado.
- Propiedades y equipos, netos.- Están contabilizados al costo reexpresado en años anteriores, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasa de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles, enseres, equipos de oficina y otros	10%
Vehículos y equipos de computación	20%

**MEDISUMI S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

- Ventas.- Están registradas por el método del devengado independientemente del cobro
- Costo de ventas.- Está determinado por el valor FOB de medicamentos importados más flete y seguro.
- Gastos de operación.- Corresponden a los gastos de administración, ventas y financieros.
- Reserva legal.- Registra apropiación efectuada por disposición de Ley de Compañías en función del 10% de la utilidad neta hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social.
- Participación a trabajadores.- El Código de Trabajo dispone la repartición del 15% de participación a empleados en función del tiempo laborado durante el año correspondiente.
- Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno establece para el ejercicio impositivo 2001 la tarifa del 25% de impuesto a la renta para las utilidades repartibles a los accionistas y el 15% para las utilidades reinvertidas y capitalizadas hasta el 31 de diciembre de 2002.
- Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Caja	9,173
Bancos	10,910
Total	20,083

MEDISUMI S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**2. CAJA Y BANCOS (continuación)**

Caja incluye US\$ 5.837 de cheques recibidos de clientes que fueron depositados durante los primeros días de enero de 2002.

Bancos constituyen fondos disponibles en cuentas corrientes en instituciones financieras locales y no mantienen restricciones.

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidas como sigue:

		(US dólares)
Clientes		383,719
Vigente	380,913	
Vencida	2,806	
Anticipo a proveedores y otras		<u>7,088</u>
Subtotal		390,807
(-) Provisión para incobrables		- 8,288
Total		<u>382,519</u>

Clientes no generan intereses y su vencimiento promedio es 60 días.

Durante el año 2001, el movimiento de la provisión para incobrables fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo, diciembre 31, 2000	4,247
Provisión del año 2001	4,041
Saldo, diciembre 31, 2001	<u>8,288</u>

**MEDISUMI S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Fármacos	414,154
Médicos	6,496
Total	420,650

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía no realizó inventario físico de fármacos por US\$ 42.625 ubicados en las bodegas de ALMAGRO – Quito bajo el régimen de almacenamiento simple, no obstante que el número de unidades registradas en Kardex es consistente con las reportadas en la matrícula correspondiente emitida por la mencionada almacenera.

**5. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Retenciones en la fuente	22.708
Anticipo de impuesto a la renta	1.292
Otros	65
Total	24.065

Retenciones en la fuente fueron realizadas por clientes, principalmente instituciones y constituye crédito tributario para la Compañía.

**MEDISUMI S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS**

Al 31 de diciembre de 2001, el movimiento fue como sigue:

	<b>Saldos dic. 31, 2000</b>	<b>Adiciones y/o gasto</b>	<b>Ventas y/o bajas</b>	<b>Ajustes y/o reclasificac.</b>	<b>Saldos dic. 31, 2001</b>
.....(US dólares).....					
Terreno		340.562			340.562
Muebles de oficina	15.129	407		- 499	15.037
Equipos de oficina	7.909	171			8.080
Vehículos	10.961				10.961
Programas de Computación	914			- 914	-
Equipos de computación	5.142	1.187	- 140		6.189
Obras en proceso		150			150
Subtotal	40.055	342.477	- 140	- 1.413	380.979
(-) Depreciación acumulada	6.123	4.630		- 384	10.369
<b>Total</b>	<b>33.932</b>	<b>337.847</b>	<b>- 140</b>	<b>- 1.029</b>	<b>370.611</b>

Terreno constituye 2.000 mts cuadrados ubicados en el Km 2,5 de la avenida Carlos Julio Arosemena adquirido a la Junta de Beneficencia de Guayaquil mediante convenio de pago suscrito en octubre 31 de 2000. Ver nota 8.

La Compañía no mantiene listado individual de activos fijos por US\$ 29.680 netos que permita determinar la vida útil, los totalmente depreciados y la razonabilidad de los cargos por depreciación efectuados mensualmente.

**7. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidos como sigue:

	<b>(Usdólares)</b>
Arrendamiento mercantil (nota 10)	45.731
Registros sanitarios	14.294
Programas de computación	3.391
Depósitos en garantía	6.003
	306
Subtotal	69.726
(-) Amortización acumulada	2.621
	<b>67.105</b>

**MEDISUMI S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****7. OTROS ACTIVOS.- (continuación)**

Registros sanitarios no cuentan con análisis individual de la cuenta, desconociendo su origen y detalle.

**8. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidas como sigue:

		(Usdólares)
Proveedores del exterior:		902.521
International Pharmaceutical Holding INC	754.136	
Laboratorio Libra	94.150	
Grifols America	34.335	
Laboratorio Sanderson	19.900	
Proveedores locales		7.995
Maxigraf	2.802	
Generali Ecuador	2.126	
Almagro	673	
Otecell	681	
Otros	1.713	
Junta de Beneficencia de Guayaquil		137.103
Pascual Loaiza del Cioppo		30.000
Lucia del Cioppo Vda. De Loaiza		10.000
Participación a empleados		36.231
Impuestos		37.578
Impuesto a la renta	30.796	
Retenciones en la fuente	2.020	
IVA	4.763	
Comisiones en ventas		3.835
Superintendencia de Compañías		3.318
Otras menores a US\$ 2,000		19.218
Total		1.187.799

Proveedores no generan intereses y su plazo promedio es 180 días para proveedores extranjeros y 15 días para locales..

Junta de beneficencia de Guayaquil, con vencimiento en enero 21 de 2003 pagadero en dividendos trimestrales de US\$ 27.420,72 e interés del 15% anual.

**MEDISUMI S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****8. CUENTAS POR PAGAR (continuación)**

Pascual Loaiza del Cioppo constituye préstamos realizados a la Compañía para capital de trabajo por US\$ 15.000; US\$ 5.000 US\$ 10.000 con vencimiento en Septiembre 1, Junio 1 y abril 1 de 2002 e interés de 19.57% anual. Por el grado de afinidad es considerado parte relacionada.

Lucia del Cioppo Vda. De Loaiza, préstamo realizado para capital de trabajo con vencimiento en abril 1 de 2002 e interés de 19.57% anual.

**9. PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2001, constituyen provisiones para beneficios sociales y el movimiento del año fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo, diciembre 31, 2000	357
Provisión del año 2001	3.382
(-) Pagos	2.422
Ajustes	9
Saldo, diciembre 31, 2001	1.326

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2001 constituyen obligaciones con las siguientes instituciones financieras originadas en operaciones de arrendamiento mercantil:

	(US dólares)
Banco del Pichincha:	
Operación 1170311 con interés de 16% anual, vencimiento en julio 22 de 2003, dividendos mensuales de US\$ 473,81	8.740
Operación 1170152 con interés de 16% anual, vencimiento en abril 14 de 2004, dividendos mensuales de US\$ 464,68	12.208
Banco de la Producción S. A. Produbanco	
Operación 100601136 con interés de 16% anual, vencimiento en noviembre 12 de 2004, dividendos mensuales de US\$ 719,50	24.783
Subtotal	45.731
(-) Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	19.250
Total	26.481

**MEDISUMI S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

---

**11. CAPITAL SOCIAL**

Está constituido por ochenta acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10 cada una siendo su único accionista el Sr. Pablo Paredes Alava.

**12. IMPUESTO A LA RENTA**

Desde la fecha de constitución de la Compañía hasta marzo 8 de 2002, la Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas.

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2001, los principales saldos con partes relacionadas están revelados en la nota 8.

Adicionalmente durante el año 2001 fueron cancelados US\$ 326.475 de pasivos reportados en los estados financieros del ejercicio 2000.

**14. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.1.4.1.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones.

**Activos, pasivos, contingentes y cuentas de orden.-** Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía mantiene pasivos contingentes por US\$ 116.669 correspondiente a garantía bancaria contratada con Banco de Guayaquil con vencimiento en marzo 11 de 2002.

**Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.-** La Compañía ha cumplido sustancialmente con las recomendaciones de auditoría externa correspondiente a la auditoría preliminar en razón que es el primer año que realiza auditoría.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las notas correspondientes.

**12. EVENTO POSTERIOR**

Entre diciembre 31 de 2001 fecha de corte de los estados financieros y marzo 8 de 2002 fecha de la realización de nuestra auditoría no ha existido situaciones relevantes que amerite revelarse en el informe.

---