

VIRUMEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Año terminado al 31 de diciembre del 2001
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
VIRUMEC S.A.

Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **VIRUMEC S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera **VIRUMEC S.A.** al 31 de Diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of. 720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte **VIRUMEC S.A.** al
31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Diciembre, del 2002
Quito, Ecuador

Moore Stephens D'Brag Auditores Co. Lda.
MOORE STEPHENS D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.
RNAE No.322

VIRUMEC S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (EXPRESADO EN DOLARES)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja-bancos	20,164	Cuentas por pagar:	
Cuentas por Cobrar:		Proveedores (Nota 6)	1,013,260
Clientes (Nota 4)	951,869	Bancos y otros (Nota 7)	247,824
Documentos por cobrar	3,076	Impuesto por pagar	50,645
Anticipos empleados y funcionarios	5,771	Nominas por pagar	70,701
Anticipos varios	18,446	Provisiones por pagar	6,174
Inventarios de mercaderías (Nota 5)	369,543	Préstamos de socios	743
Impuestos anticipados	98,862	Total pasivo corriente	<u>1,389,347</u>
Reckitt & Colman	<u>77,327</u>		
Total activo corriente	1,545,058		
ACTIVO FIJO - neto	24,332	PATRIMONIO DE LOS ACIONISTAS	181,624
ACTIVO DIFERIDO - neto	<u>1,581</u>		
TOTAL ACTIVO	<u>1,570,971</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,570,971</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS

		3,821,694
		3,603,486
Operacionales	3,603,486	
No operacionales		218,209
Interés ganado en banco	767	
Intereses ganados en facturas	307	
Varios	217,135	

COSTOS Y GASTOS

		3,716,287
Costos		2,987,219
Costo de ventas	2,987,219	
Gastos de venta		458,059
Nómina	130,293	
Beneficios sociales	4,038	
Distribución	142,978	
Movilidad y representación	17,159	
Publicidad y propaganda	5,193	
Otros	158,400	
Gastos administrativos		271,008
Nómina	29,053	
Beneficios sociales	16,542	
Viajes	13,265	
Otros	178,896	
Financieros	24,318	
No deducibles	8,934	

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

105,408

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Reserva de capital	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al final	200	19,288	5,204	785	59,455	84,932
Incremento de capital (Nota 8)	19,288	(19,288)				-
Pago de dividendos					(8,716)	(8,716)
Transferencia a resultados acumulados			50,739		(50,739)	-
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta					105,408	105,408
Saldo al final	19,488	-	55,943	785	105,408	181,624

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	3,336,136
Efectivo utilizado en proveedores	(3,483,142)
Efectivo utilizado en empleados	(225,779)
Efectivo provisto por otros	205,608
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(167,178)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en activo fijo	(11,311)
Efectivo utilizado en gastos anticipados	2,206
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9,105)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto por otros	150,000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>150,000</u>

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	(26,283)
-------------------------------------	-----------------

EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	46,447
------------------------------------	---------------

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>20,164</u>
-----------------------------------	----------------------

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	105,408
---	----------------

**Partidas de conciliación entre la utilidad antes de
participación trabajadores e impuesto a la renta y el
flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación**

Depreciación	3,750
Amortización	412
Provisiones fin de año	17,673
Provisiones sociales	4,797
Seguros pagados por anticipado	2,107
Ajustes a activos diferidos año 2.000	182
Ajustes a activos fijos año 2.000	(245)

Utilidad conciliada	134,083
----------------------------	----------------

Cambios netos en el Capital de Trabajo

Aumento de clientes	(265,490)
Aumento de documentos por cobrar	(1,860)
Aumento de empleados	(4,606)
Aumento de anticipos varios	(17,474)
Disminución de inventarios	117,230
Aumento de impuestos anticipados	(24,511)
Disminución de Reckitt & Colman	38,702
Aumento de proveedores	(133,441)
Aumento de varias	(24,618)
Aumento de gastos trade por pagar	(35,621)
Aumento de impuestos por pagar	(21,860)
Aumento de nóminas por pagar	(14,142)
Disminución de Dineros por pagar	3,349
Disminución de bancos y otros	97,824
Aumento de provisiones por pagar	(14,745)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(167,178)
--	------------------

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

VIRUMEC S. A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 4 de octubre de 1996 con una duración de cincuenta años a partir del Registro Mercantil, su domicilio principal es la ciudad de Quito. Su capital social está conformado por 19,488 acciones de US\$ 1 cada una.

2. OPERACIONES

El objeto de la compañía es la importación, exportación, compra - venta comercialización, distribución de toda clase de bienes de consumo humano.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

a. Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **VIRUMEC S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando los bienes son entregados, independientemente de su cobro.

e. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición. Los inventarios existentes antes del 1 de Enero del 2001 se encuentran valuados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

f. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizados.

g. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- | | |
|--|-----|
| • Muebles, enseres y equipo de oficina | 10% |
| • Equipo de computación | 20% |
| • Vehículos | 20% |

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

i. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de clientes esta compuesto por:

CLIENTE	VALOR
Supermaxi s.a.	307,511
Varios clientes	260,239
Richard O'Custer Cuenca	61,156
Representaciones Jamsa s.a.	39,227
Richard O'Custer Quito	38,436
Mendez y Asociados Asomen s.a.	33,366
Quifatex Guayaquil	31,182
Quifatex Quito	29,335
Icco s.a.	28,888
Richard O'Custer Guayaquil	23,306
Richard O'Custer Ambato	23,286
Richard O'Custer Portoviejo	20,969
Distribuidora de productos Brigillsa	19,688
Espinoza Marlene	18,175
Richard O'Custer Machala	17,103
SALDO FINAL	951,869

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de inventarios se compone de:

CONCEPTO	VALOR
Inventario de mercaderías	339,757
Importaciones en tránsito	29,786
SALDO FINAL	369,543

6. PROVEEDORES

Constituye el principal Reckitt & Benckiser con el cual se tiene un convenio de distribución de sus productos. El saldo al 31 de diciembre del 2.001 es de US\$ 924.495

7. BANCOS Y OTROS

El saldo al 31 de diciembre del 2.001, de las deudas con bancos y terceros se compone de:

DESCRIPCION	VALOR	TASA DE INTERES
Produbanco	97,824	12% *
Nazira Nader	150,000	13%
SALDO FINAL	247,824	

*: este préstamo se encuentra garantizado con facturas de clientes de Virumec S.A.

8. AUMENTO DE CAPITAL

Mediante escritura pública celebrada el 29 de junio del 2001, la Junta General de Accionistas procedió a realizar un incremento de capital utilizando el saldo de la cuenta aportes futuras capitalizaciones con lo que el nuevo capital suscrito de la empresa asciende a US\$ 19,488.

9. RESERVA JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

10. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

(Utilidad) antes del 15% Participación Trabajadores	105,408
15% Participación utilidad de los Empleados	<u>(15,811)</u>
Utilidad después de Participación Trabajadores	89,597
Más gastos no deducibles	<u>146,777</u>
Utilidad después de participación trabajadores	236,374
25% Impuesto a la Renta causado	<u>(59,093)</u>

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 al 2001.

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La compañía no ha registrado ningún valor por este concepto.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2002 y la fecha de presentación de nuestro informe, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.