

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

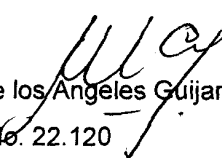
A los señores accionistas de:

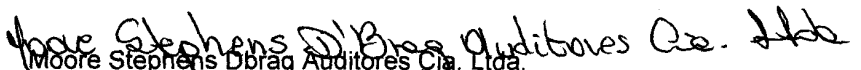
VIRUMEC S.A.

- 1.- Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de **VIRUMEC S.A.** por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
- 2.- A excepción de lo que se menciona en el siguiente párrafo, 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.
- 3.- Existe una diferencia entre el saldo del auxiliar de inventarios y el saldo contable en US\$ 80.000 aproximadamente, por errores de valoración generados al registrar compras de materiales en el kárdex a valor cero, situación que afecta el costo promedio y los consumos de inventarios, razón por la cual no se ha podido validar la exactitud de los saldos de inventarios y costo de ventas al 31 de diciembre del 2002. Los registros de la Compañía, no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

- 4.- En nuestra opinión, con excepción de los efectos de los ajustes, si los hay, que se determinen que pudieren ser necesarios si hubiéramos revisado la valoración de los inventarios en los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, como se describió en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VIRUMEC S.A. al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivos por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de VIRUMEC S.A. al 31 de Diciembre del 2002, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Diciembre, del 2003
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

VIRUMEC S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en dólares de E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos			
Activo corriente			
Caja-bancos		95,656	20,164
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	711,338	951,869
Documentos por cobrar		4,165	3,076
Anticipos empleados y funcionarios		(335)	5,771
Anticipos varios		21,703	18,446
Inventario de mercaderías	5	474,213	369,543
Impuestos anticipados		83,951	98,862
Reckitt & Colman		73,418	77,327
Total activo corriente		1,464,109	1,545,058
Activo fijo neto			
		24,472	24,332
Gastos anticipados		12,643	1,581
Inversión en sociedades		29,700	
Total activo		1,530,924	1,570,971
Pasivos			
Pasivo corriente			
Proveedores	6	986,611	1,013,260
Bancos y otros	7	269,237	247,824
Impuestos por pagar		7,740	50,645
Nóminas por pagar		100,988	70,701
Provisiones por pagar		6,991	6,174
Préstamos de accionistas	8	101,167	743
Total pasivo corriente		1,472,734	1,389,347
Total pasivo		1,472,734	1,389,347
Patrimonio de los Accionistas		58,190	181,624
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		1,530,924	1,570,971

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

Estados de resultados

Por los años comprendidos entre del 1 de enero al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en dólares de E.U.A.

	2002	2001
Ingresos		
Operacionales		
Ventas	3,731,964	3,603,486
No Operacionales		
Interés ganado	194	1,073
Varios	189,837	217,135
Total ventas netas	3,921,995	3,821,694
Costos y Gastos		
Costos		
Costo de ventas	3,085,789	2,987,219
Gastos de venta		
Nómina	99,487	130,293
Beneficios sociales	3,768	4,038
Distribución	146,437	142,978
Movilidad y representación	13,433	17,159
Publicidad y propaganda	2,106	5,193
Comisiones, honorarios, gastos de personal	167,822	158,400
Gastos administrativos		
Nómina	51,421	29,053
Beneficios sociales	22,376	16,542
Viajes	12,693	13,265
Honorarios y otros	250,895	178,896
Financieros	29,293	24,318
No deducibles	10,158	8,933
Total costos y gastos	3,895,678	3,716,287
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	26,317	105,407

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.**Estados de evolución del patrimonio**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en dólares de E.U.A.

	nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidad antes de PT e impuesto renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000		200	19,288	5,204	785		59,455	84,932
Incremento de capital	9	19,288	(19,288)				(8,716)	(8,716)
Pago de dividendos							(50,739)	-
Transferencia a resultados acumulados				50,739			105,408	105,408
Utilidad neta								
Saldos al 31 de diciembre del 2001		19,488		55,943	785		105,408	181,624
Transferencia a resultados acumulados				105,408			(105,408)	
Participación trabajadores e impuesto a la renta				(41,449)				(41,449)
Transferencia a reserva legal				(6,396)		6,396		
Reserva legal años anteriores				(5,204)		5,204		
Pago de dividendos				(108,302)				(108,302)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta							26,317	26,317
Saldos al 31 de diciembre del 2002		19,488			785	11,600	26,317	58,190

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

Estados de flujos del efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en dólares de E.U.A.

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	3,638,351	3,336,136
Efectivo utilizado en proveedores	(3,505,510)	(3,483,142)
Efectivo utilizado en empleados	(140,659)	(225,779)
Efectivo provisto por otros	121,405	205,608
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de operación	<u>113,587</u>	<u>(167,177)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo utilizado en activo fijo	(4,841)	(11,311)
Efectivo (utilizado) provisto en gastos anticipados	(17,089)	2,206
Efectivo utilizado en inversiones en compañías	(29,700)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(51,630)</u>	<u>(9,105)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo neto provisto por bancos y otros	21,413	150,000
Efectivo utilizado en distribución de dividendos	(7,877)	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>13,536</u>	<u>150,000</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	75,493	(26,292)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	20,164	46,446
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>95,656</u>	<u>20,164</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.

Conciliación entre las utilidades antes de participación trabajadores e impuestos y los flujos de operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en dólares de E.U.A.

	2,002	2,001
Utilidad antes de participación trabajadores	26,317	105,408
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones	4,701	3,750
Amortizaciones	6,027	412
Provisiones		22,470
Seguros pagados por anticipado		2,107
Ajustes		-63
Utilidad Conciliada	37,045	134,084
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) de clientes	240,531	(265,490)
Aumento de documentos por cobrar	(1,089)	(1,860)
Disminución (aumento) de anticipos funcionarios y empleados	6,106	(4,606)
Aumento de anticipos varios	(3,257)	(17,474)
Aumento de inventario de mercaderías	(104,670)	117,230
Disminución (aumento) de Impuestos anticipados	14,911	(24,511)
Disminución (aumento) de Reckitt & Colman	3,909	38,702
Aumento de varios		(60,239)
Aumento de proveedores	(26,649)	(133,441)
Disminución de bancos y otros		101,173
Aumento de Impuestos por pagar	(42,905)	(21,860)
Disminución (aumento) de nóminas por pagar	30,287	(14,142)
Aumento de provisiones	(40,632)	(14,745)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	113,587	(167,179)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 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, el plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años a partir de la fecha de su 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

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

e. Inversiones

Las inversiones se encuentran registradas a un valor equivalente al costo histórico en dólares y no supera al valor de mercado.

f. 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.

g. Activos fijos

Los saldos de propiedad planta y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2002 se encuentran valorados a su costo de adquisición 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 capitalizadas.

h. 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	5%
• Equipo de computación	20%
• Vehículos	20%

Los gastos por depreciación se registran en los resultados del año.

i. 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.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

j. Impuesto a la renta

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

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los saldos de las cuentas por cobrar comerciales está compuesto por:

CLIENTES	SALDO AL 31/12/02	SALDO AL 31/12/01
Supermercados la Favortia C.A.	180.300	307.511
Varios Clientes	215.199	260.239
Richard o'Custer (Cuenca)	47.792	61.156
El Rosado Bodega Central	36.625	
Representaciones Jamsa SA Gyq	35.550	39.227
Distribuidora Brigillsa	24.023	19.688
Richard O'Custer (Quito)	17.979	38.436
Distribuidora Urgiles Andrade	15.455	
Medez y Asociados Asomen	15.062	33.366
Richard O'Custer (Gyq)	14.627	23.306
Servicio Social Fuerza Norte	14.436	
Icco .S.A	14.275	28.888
Abastecimientos Domésticos C.L	12.314	
Distribuidora Magda Espinoza	10.027	
Quifatex Quito	9.215	29.335
Prodispro Cía Ltda	9.080	
El Rosado Centro	8.982	
Quifatex Guayaquil	8.280	31.182
Disherv	7.736	
El Rosado Los Ceibos	7.274	
Mega Santa María S.C.C	7.106	
Richard O'Custer otros		61.360
Espinoza Marlene		18.175
SALDO FINAL	711.338	951.869

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 de la siguiente manera:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/02	SALDO AL 31/12/01
Inventario de mercaderías	445.766	339.757
Importaciones en tránsito	28.447	29.786
SALDO FINAL	474.213	369.543

6. PROVEEDORES

El principal proveedor constituye Reckitt & Benckiser con el cual se mantiene un convenio de distribución de sus productos los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se detallan a continuación:

CUENTAS POR PAGAR	SALDO AL 31/12/01	SALDO AL 31/12/01
Reckitt & Benckiser	911.222	924.495
Varios	75.389	88.765
SALDO FINAL	986.611	1.013.260

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. BANCOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 las obligaciones con bancos y terceros se componen de la siguiente manera:

INSTITUCION	DESCRIPCION	SALDO AL 31/12/02	%	SALDO AL 31/12/01	%
Produbanco (1)	Préstamo	188.053	18%	97.824	12%
Produbanco	Carta de Crédito	11.493			
Pacífico	Carta de Crédito	19.691			
Nazira Nader		50.000		150.000	
SALDO FINAL		269.237		247.824	

(1) Crédito garantizado con facturas de clientes de Virumec .S.A.

8. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta Préstamos accionistas constituye valores por concepto de distribución de utilidades de ejercicios anteriores a los accionistas: José Ivan Gallegos US \$ 59.109, Francisco Páez US \$ 41.497 y Fernando Andrade US \$ 561. Créditos que por decisión de los accionistas serán capitalizados en el período 2003.

9. 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

10. 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.

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 ha registrado el valor por este concepto.

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula de la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2002 y 2001.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

La conciliación tributaria preparada por la compañía para los períodos 2002 y 2001 se detalla a continuación:

AÑO 2002	
Utilidad del ejercicio	26.317
Menos 15% Participación	3.948
Utilidad después de participación	22.369
Más gastos no deducibles	10.158
Base imponible para el impuesto a la renta	32.527
Impuesto causado	8.132
Menos: Anticipos y retenciones	49.138
Saldo a favor	(41.006)

AÑO 2001	
Utilidad del ejercicio	105.408
Menos 15% Participación	17.151
Utilidad después de participación	88.257
Más gastos no deducibles	8.934
Base imponible para el impuesto a la renta	97.191
Impuesto causado	24.298
Menos: Anticipos y retenciones	35.815
Saldo a favor	(11.517)

VIRUMEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1999 al 2002.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de preparación 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.