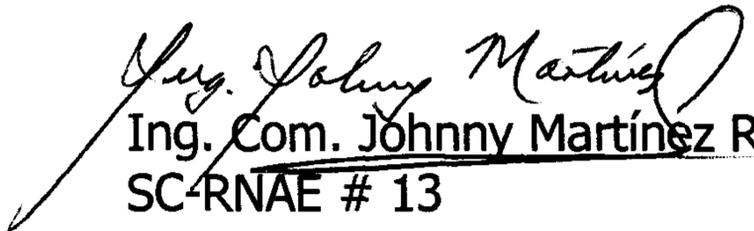


## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores  
De Compañía Distribuidora Farmacéutica Orellana Disfor S. A.:

1. He auditado el balance general adjunto de Compañía Distribuidora Farmacéutica Orellana Disfor S. A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

3. En mi opinión, los estados financieros a los que hago mención en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
  
- 4 La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

  
Ing. Com. Johnny Martínez R.  
SC-RNAE # 13  
Licencia Profesional # 3.202  
Septiembre 09, de 2003

**COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2000
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Fondos disponibles	2	
Cuentas por cobrar	4	494,416
Inventarios	2 y 5	750,628
Gastos prepagados		9,728
Total activo corriente		<u>1,254,772</u>
 ACTIVO FIJO, neto	 6	 <u>46,013</u>
 OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	 2 y 7	 179
 Total activo		 <u><u>1,300,964</u></u>
 <b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por pagar	8	1,217,826
Impuestos por pagar	9	4,973
Gastos acumulados por pagar	10	1,660
 Total pasivo corriente		 <u>1,224,459</u>
 <b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	2	1,200
Aporte para futuro aumento de capital		48,862
Reserva por revalorización del patrimonio		22,158
Reexpresión monetaria		-3,330
Reserva de capital		
Utilidad (pérdida) años anteriores		-4,517
Utilidad del ejercicio		12,132
Total patrimonio		<u>76,505</u>
 Total pasivo y patrimonio de los accionistas		 <u><u>1,300,964</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A.**

---

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

(Expresados en U.S. dólares)

	<b>NOTAS</b>	<b>2000</b>
Ventas		3,290,041
Costo de ventas		<u>3,173,009</u>
Utilidad bruta	2	117,032
Gastos administrativos y de ventas		87,957
Utilidad (pérdida) operativa		<u>29,075</u>
Otros Ingresos		
Otros gastos		9,794
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		<u>19,281</u>
Participación de trabajadores		3,106
Impuesto a la renta		4,043
Utilidad (pérdida) neta		<u>12,132</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A.**

---

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

(Expresados en U.S. dólares)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL</b>	<b>RESERVA POR REV. PATRIMONIO</b>	<b>REEXPRESIÓN MONETA-RIA</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ACUMULADA</b>	<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<i>Total</i>
Saldo enero 1, 1999	1,200	48,862				-4,517	45,545
Transferencias					-4,517	4,517	0
Reexpresión			22,158	-3,330			18,828
Utilidad del ejercicio						12,132	12,132
<b>Saldo a Diciembre 31, 2000</b>	<b>1,200</b>	<b>48,862</b>	<b>22,158</b>	<b>-3,330</b>	<b>-4,517</b>	<b>12,132</b>	<b>76,505</b>

Ver notas a los estados financieros

---

**COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
Expresado en U. S. Dólares**

	<b>2000</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Cobrado a clientes	
Ventas	<b>3,290,041</b>
Menos: aumento en cuentas por cobrar a clientes	<b>-448,347</b>
Total cobrado a clientes	<b>2,841,694</b>
Pagado a proveedores, costos y gastos que no requieren desembolso	
De efectivo	<b>-3,277,909</b>
(aumento) disminución en inventarios	<b>-337,371</b>
(aumento) disminución en gastos prepagados	<b>-9,728</b>
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	<b>814,628</b>
Aumento (disminución) en gastos acumulados	<b>1,119</b>
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	<b>3,776</b>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<b>36,209</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Compra de activo fijo neto	<b>-4,870</b>
(aumento) disminución en otros activos, neto	<b>45</b>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de inversión	<b>-4,825</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Aumento (disminución) en préstamos bancarios	<b>-7,643</b>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	<b>-7,643</b>
Aumento (disminución) neta en fondos disponibles	<b>23,741</b>
Fondos disponibles al principio del año	<b>-23,741</b>
Fondos disponibles al fin del año	<b>0,0</b>

Ver notas a los estados financieros

## **COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

El objeto social de la compañía será dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, cultivo y su cosecha, procesamiento hasta su comercialización, tanto dentro del país como en el extranjero, al desarrollo y explotación ganadera en todas sus fases, su comercialización tanto nacional como internacional; industrialización y comercialización de productos agropecuarios. La captura, procesamiento e industrialización de productos de mar, instalación de laboratorios para la producción de larva de camarón y otras especies bioacuáticas; construcción de planta procesadoras de alimentos para consumo humano, vegetal o animal; importar, exportar, comprar, vender, distribuir y comercializar aparatos, equipos y demás bienes para uso médico, dental y de laboratorio, medicinas, cosméticos, productos químicos y demás productos farmacéuticos que se comercializan en boticas, farmacias. Para el cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá realizar todos los actos y contratos permitidos por la Ley, así como asociarse con otras compañías constituidas o por constituirse. Su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil. Fue inscrita en el Registro Mercantil el 5 de marzo de 1999.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

**Valuación de Activo Fijo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y 5 para vehículos y equipo electrónico.

**PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** - Se afecta resultados bajo el principio del devengado.

### 3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1997	30
1998	45
1999	61
2000	97

### 4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(U. S. dólares)

	<b>2000</b>
Cuentas por cobrar, clientes	466,796
Cheques postfechados	18,664
Cheques protestados	2,568
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	6,371
Crédito tributario a favor de la empresa Imp. A la Renta	4,242
Provisión para cuentas incobrables	-4,225
Total	<u>494,416</u>

Durante 2000 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

	<b>2000</b>
Saldo a enero 1	
Provisión	-4,225
Utilización de provisión	
Saldo a diciembre 31	<u>-4,225</u>

### 5. INVENTARIOS

(En U. S. dólares)

	<b>2000</b>
Producto terminados	<u>750,628</u>

Representa productos farmacéuticos, para uso humano, listos para la venta.

### 6. ACTIVO FIJO

Representa muebles y enseres, vehículos y equipos de computación y de oficina, revalorizados de acuerdo con la NEC 17 y depreciados bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimados en 5 para equipos de computación y vehículos y de 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina. El proceso de la revalorización fue revisado por el auditor externo.

**7. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS**

(U. S. dólares)

Gastos de constitución  
Amortización acumulada  
Total

**2000**

224

45

179

**8. CUENTAS POR PAGAR**

(U. S. dólares)

Proveedores locales

**2000**

1,217,826

Total

1,217,826

Representa créditos corrientes concedido por proveedores locales, que no generan costos financieros.

**9. GASTOS ACUMULADOS**

A diciembre 31 de 2000, incluye principalmente obligaciones patronales por pagar.

**10. IMPUESTOS POR PAGAR**

A diciembre 31 de 2000, incluye principalmente impuestos retenidos y que fueron cancelados en el ejercicio económico siguiente.

**11. OBLIGACIONES FISCALES**

A diciembre 31 de 2000, las obligaciones tributarias habían sido revisadas hasta el año 1996 y no existen obligaciones contingentes como resultado de tales revisiones.

**12. PASIVOS CONTINGENTE**

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión de este informe (Septiembre 09 de 2003), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2000.

(I0Disfor.doc)