

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

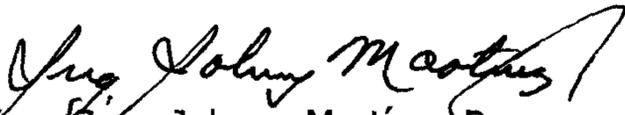
1. He auditado los balances generales adjuntos de Compañía Distribuidora Farmacéutica Orellana Disfor S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados 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 2002 y 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

JOHNNY MARTÍNEZ R.
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO # 3.202

≥ La Atarazana Manz. M2 Villa 6
Guayaquil - Ecuador S.A.

≥ Teléfonos 690243 -09895716 Telefax 294144
P.O. Box 09-01-6157
E- mail: jhonnym@gu.pro.ec

4. La Compañía prepara sus estados financieros en 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

Julio 01, de 2003

COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresados en U.S. dólares)

| ACTIVO | NOTAS | 2002 | 2001 |
|---|-------|------------------|------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Fondos disponibles | 2 | 402,651 | 14,415 |
| Cuentas por cobrar, comerciales | 4 | 499,820 | 432,737 |
| Inventarios | 2 y 5 | 1,352,693 | 1,162,293 |
| Gastos prepagados y otros activos corrientes | 6 | 80,722 | 66,413 |
| Total activo corriente | | <u>2,335,886</u> | <u>1,675,858</u> |
| ACTIVO FIJO, neto | 7 | <u>142,173</u> | <u>145,669</u> |
| OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS | 2 y 8 | 90 | 134 |
| Total activo | | <u>2,478,149</u> | <u>1,821,661</u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas por pagar | 9 | 2,060,645 | 1,535,155 |
| Gastos acumulados por pagar | 10 | 450 | 278 |
| Varios acreedores | 11 | 190,733 | 125,754 |
| Impuestos por pagar | 12 | 19,067 | 8,655 |
| Pasivo a corto plazo | 13 | 17,906 | 0 |
| Total pasivo corriente | | <u>2,288,801</u> | <u>1,669,842</u> |
| Pasivo a largo plazo | 14 | <u>0</u> | <u>41,782</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | | 1,200 | 1,200 |
| Aporte para futuro aumento de capital | | 48,862 | 48,862 |
| Reserva por revalorización del patrimonio | | | |
| Reserva de capital | | 18,828 | 18,828 |
| Utilidad (pérdida) años anteriores | | 41,147 | 7,615 |
| Utilidad del ejercicio | | 79,311 | 33,532 |
| Total patrimonio | | <u>189,348</u> | <u>110,037</u> |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | <u>2,478,149</u> | <u>1,821,661</u> |

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

| | NOTAS | 2002 | 2001 |
|---------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Ventas | | 5,292,856 | 4,324,822 |
| Costo de ventas | | 4,881,549 | 4,062,405 |
| Utilidad bruta | 2 | 411,307 | 262,417 |
| Gastos administrativos y de ventas | | 399,324 | 265,930 |
| Utilidad (pérdida) operativa | | 11,983 | -3,513 |
| Otros Ingresos | | | |
| Gastos Financieros | | 908 | |
| Otros Ingresos(egresos) | | 68,236 | 37,045 |
| Total de Ingresos(egresos) | | 67,328 | 37,045 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | | 79,311 | 33,532 |
| Participación de trabajadores | | | |
| Impuesto a la renta | | | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | | 79,311 | 33,532 |

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL | RESERVA POR REV. PATRIMONIO | REEXPRE-SIÓN MONETARIA | RESERVA DE CAPITAL | UTILIDAD (PÉRDIDA) ACUMULADA | UTILIDAD EJERCICIO | Total |
|-----------------------------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|----------------|
| Saldo enero 1, 2001 | 1,200 | 48,862 | 22,158 | -3,330 | 0 | -4,517 | 12,132 | 76,505 |
| Transferencias | | | -22,158 | 3,330 | 18,828 | 12,132 | -12,132 | 0 |
| Utilidad del ejercicio | | | | | | | 33,532 | 33,532 |
| Saldo a Diciembre 31, 2001 | 1,200 | 48,862 | 0 | 0 | 18,828 | 7,615 | 33,532 | 110,037 |
| Transferencias | | | | | | 33,532 | -33,532 | 0 |
| Utilidad del Ejercicio 2002 | | | | | | | 79,311 | 79,311 |
| Saldo a Diciembre 31, 2002 | 1,200 | 48,862 | 0 | 0 | 18,828 | 41,147 | 79,311 | 189,348 |

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresado en U.S. A. dólares)

| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 2002 | 2001 |
|---|-----------------------|------------------------|
| Cobrado a clientes: | | |
| Ventas | 5,292,856 | 4,324,822 |
| Aumento(disminución) en cuentas por cobrar clientes | -67,083 | 77,387 |
| Total cobrado a clientes | <u>5,225,773</u> | <u>4,402,209</u> |
| Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren Desembolsos de efectivo | -5,178,686 | -4,279,494 |
| (Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar | | |
| (Aumento) disminución en inventarios | -190,400 | -411,665 |
| (Aumento) disminución en gastos prepagados y otros activos corrientes | -14,309 | -72,393 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 525,490 | 317,329 |
| Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar | 172 | -1,382 |
| Aumento (disminución) en varios acreedores | 64,979 | 125,754 |
| Aumento (disminución) en impuestos por pagar | 10,412 | 3,682 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación | <u>443,431</u> | <u>91,040</u> |
| | | |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| (Adquisición) disminución activo fijo, neto | -31,363 | -118,452 |
| (Aumento) disminución en otros activos | 44 | 45 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión | <u>-31,319</u> | <u>-118,407</u> |
| | | |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Aumento (disminución) en pasivo a corto plazo | 17,906 | |
| Aumento (disminución) en pasivo a largo plazo | -41,782 | 48,782 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento | <u>-23,876</u> | <u>48,782</u> |
| | | |
| Aumento (disminución) neta en fondos disponibles | 388,236 | 14,415 |
| Fondos disponibles al principio del año | 14,415 | |
| Fondos disponibles al fin del año | <u>402,651</u> | <u>14,415</u> |

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ORELLANA DISFOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

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:

Caja y sus equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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 apropia utilidades retenidas al momento del pago.

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:

| Año Terminado <u>Diciembre 31</u> | Variación <u>Porcentual</u> |
|--------------------------------------|--------------------------------|
| 1999 | 61 |
| 2000 | 97 |
| 2001 | 22 |
| 2002 | 9 |

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

| | (U. S. dólares) | |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| | 2002 | 2001 |
| Cuentas por cobrar, clientes | 420,475 | 393,342 |
| Cheques postfechados | 72,262 | 38,101 |
| Cheques protestados | 18,353 | 9,452 |
| Provisión para cuentas incobrables | -11,270 | -8,158 |
| Total | 499,820 | 432,737 |

Durante 2002 y 2001 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

| | (En U. S. dólares) | |
|-----------------------------|--------------------|---------------|
| | 2002 | 2001 |
| Saldo a enero 1 | -8,158 | -4,225 |
| Provisión | -3,112 | -3,933 |
| Saldo a diciembre 31 | -11,270 | -8,158 |

5. INVENTARIOS

| | (En U. S. dólares) | |
|-------------------|--------------------|-------------|
| | 2002 | 2001 |
| Productos médicos | 1,352,693 | 1,162,293 |

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

6. GASTOS PREPAGADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

| | (U. S. dólares) | |
|--|-----------------|---------------|
| | 2002 | 2001 |
| Prestamos empleados y funcionarios | 842 | |
| Crédito tributario a favor de la empresa IVA | 1,042 | 3,158 |
| Crédito tributario a favor de la empresa Imp. A la Renta | 61 | 9,257 |
| Retención en la Fuente de Clientes | 25,877 | |
| Gastos Anticipados | 8,888 | |
| Otros Activos corrientes | 44,012 | 53,998 |
| Total | 80,722 | 66,413 |

7. ACTIVO FIJO: COSTO
(U. S. dólares)

| Rubros | Terrenos | Muebles Y Enseres | Vehículos | Equipo de Computación | Equipo De Oficina | Total |
|----------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------|
| Saldo a diciembre 31, 2000 | | 3,616 | 47,344 | 3,305 | 4,107 | 58,372 |
| Adiciones | | | 116,334 | 1,809 | 308 | 118,451 |
| Retiros | | | | | | |
| Saldo a diciembre 31, 2001 | | 3,616 | 163,678 | 5,114 | 4,415 | 176,823 |
| Adiciones 2002 | 17,000 | 11,742 | | 670 | 1,951 | 31,363 |
| Retiros | | | | | | |
| Saldo a diciembre 31, 2002 | 17,000 | 15,358 | 163,678 | 5,784 | 6,366 | 208,186 |

DEPRECIACIÓN ACUMULADA
(U. S. dólares)

| Rubros | Terrenos | Muebles Y Enseres | Vehículos | Equipo de Computación | Equipo De Oficina | Total |
|----------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Saldo a diciembre 31, 2000 | | 619 | 9,824 | 1,213 | 703 | 12,359 |
| Adiciones 2001 | | 2,362 | 16,076 | | 383 | 18,821 |
| Retiros 2001 | | | | -26 | | -26 |
| Saldo a diciembre 31, 2001 | | | | | | 31,154 |
| Retiros 2002 | | | | -83 | | -83 |
| Depreciación 2002 | | 653 | 32,736 | 1,029 | 524 | 34,942 |
| Saldo a diciembre 31, 2002 | | 3,634 | 58,636 | 2,133 | 1,610 | 66,013 |
| Neto a diciembre 31, 2001 | 0 | 635 | 137,778 | 3,927 | 3,329 | 145,669 |
| Neto a diciembre 31, 2002 | 17,000 | 11,724 | 105,042 | 3,651 | 4,756 | 142,173 |

8. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

(U. S. dólares)

| | 2002 | 2001 |
|------------------------|-------------|-------------|
| Gastos de constitución | 224 | 224 |
| Amortización acumulada | 134 | 90 |
| Total | 90 | 134 |

9. CUENTAS POR PAGAR

(U. S. dólares)

| | 2002 | 2001 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales | 2,060,645 | 1,535,155 |
| Total | 2,060,645 | 1,535,155 |

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

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

(U. S. dólares)

| | 2002 | 2001 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Décimo tercer sueldo | 25 | 16 |
| Décimo cuarto sueldo | 104 | 12 |
| Aporte patronal | 14 | 23 |
| Vacaciones | 238 | 209 |
| Aporte individual | 11 | 18 |
| Fondo de Reserva | 58 | |
| Total | 450 | 278 |

Incluye principalmente los siguientes movimientos por beneficios sociales por pagar:

| RUBROS | DÉCIMO | | | TOTAL |
|----------------------|---------------|---------------|------------|-------|
| | Tercer Sueldo | Cuarto Sueldo | Vacaciones | |
| Diciembre 31 de 2000 | 69 | 24 | 174 | 267 |
| Pagos | 69 | 24 | | 93 |
| Provisiones | 16 | 12 | 35 | 63 |
| Diciembre 31 de 2001 | 16 | 12 | 209 | 237 |
| Pagos | | | | |
| Provisiones | 9 | 92 | 29 | 130 |
| Diciembre 31 de 2002 | 25 | 104 | 238 | 367 |

11. VARIOS ACREEDORES

| | 2002 | 2001 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Cheques girados no cobrados | 138,291 | 93,313 |
| Eusebio Orellana | 52,442 | 32,443 |
| Iva cobrado en ventas | 0 | -2 |
| Total | <u>190,733</u> | <u>125,754</u> |

12. IMPUESTOS POR PAGAR

(U. S. dólares)

| | 2002 | 2001 |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Retención a la Fuente 1% | 17,974 | 7,879 |
| Retención a la Fuente 5% | 246 | 205 |
| Retención a la Fuente 100% | 39 | 571 |
| Retención a la Fuente 30% | 395 | |
| Retención a la Fuente 70% | 413 | |
| Total | <u>19,067</u> | <u>8,655</u> |

13. PASIVO A CORTO PLAZO

(U. S. dólares)

| | 2002 | 2001 |
|-------------|---------------|-------------|
| G. M. A. C. | 17,906 | |
| Total | <u>17,906</u> | |

14. PASIVO A LARGO PLAZO

(U. S. dólares)

| | 2002 | 2001 |
|-------------|-------------|---------------|
| G. M. A. C. | | 41,782 |
| Total | | <u>41,782</u> |

Representa crédito por adquisición de equipo de transporte, origina vencimientos mensuales desde Octubre de 2001 a Septiembre de 2003.

15. OBLIGACIONES FISCALES

A diciembre 31 de 2002, las obligaciones tributarias habían sido revisadas hasta el año 1996 y no existen obligaciones contingentes como resultado de tales revisiones.

16. PASIVOS CONTINGENTE

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

17. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (1 de Julio 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 2002.

(I2DISFOR.doc)