

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales de **Distribuidora Farmacéutica Orellana S.A. DISFOR.**, al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, no nos fue posible probar ciertas transacciones realizadas en los resultados del periodo y en razón de la naturaleza de los registros contables, no fue posible determinar las cantidades que puedan afectar los estados financieros a esas fechas.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si hubiesen algunos que podrían haberse considerados necesarios si hubiéramos podido extender nuestros procedimientos para satisfacernos de la razonabilidad de ciertos costos y gastos del 2004 y 2003 que se mencionan en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Distribuidora Farmacéutica Orellana S.A. DISFOR.**, al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.



14 MAR 2006

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

5. Como se describe en la Nota 14 a los estados financieros, la compañía fue notificada por el Servicio de Rentas Internas con una liquidación de pago por diferencia en declaraciones de impuesto a la renta. La compañía ha iniciado un Reclamo Administrativo que se encuentra en proceso. La resolución definitiva del litigio no se puede determinar a la fecha. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para cualquier pasivo que pudiera surgir de la resolución de este asunto.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 8 de noviembre del 2005



11 4 MAR 2006

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	36.074	261.727
Cuentas por cobrar (Nota 3)	982.309	1.240.655
Inventarios (Nota 4)	1.794.146	990.212
Gastos anticipados	3.389	8.888
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2.815.918</u>	<u>2.501.482</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 5 y 10)	231.386	208.352
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	-	90
TOTAL ACTIVOS	<u>3.047.304</u>	<u>2.709.924</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro bancario	17.559	-
Cuentas por pagar (Nota 7)	2.837.066	2.479.947
Impuestos por pagar (Nota 8)	3.933	30.814
Pasivos acumulados (Nota 9)	2.969	3.523
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 10)	22.686	19.768
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2.884.213</u>	<u>2.534.052</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 10)	21.033	9.915
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 11)	1.200	1.200
Aportes futura capitalización	48.862	48.862
Reserva Legal (Nota 12)	266	-
Reserva de Capital (Nota 13)	18.828	18.828
Utilidades acumuladas	72.903	97.067
TOTAL PATRIMONIO	<u>142.058</u>	<u>165.957</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>3.047.304</u>	<u>2.709.924</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
VENTAS NETAS	4.672.782	5.189.534
COSTO DE VENTAS	4.576.430	4.670.083
UTILIDAD BRUTA	<u>96.352</u>	<u>519.451</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas y Administrativos	198.098	564.285
Depreciación	62.543	42.481
TOTAL	<u>260.641</u>	<u>606.766</u>
PERDIDA DE OPERACION	(164.289)	(87.315)
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Descuentos Financieros	(144.277)	(88.958)
Otros, neto	2.847	(2.526)
TOTAL	<u>(141.430)</u>	<u>(91.484)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(22.859)	4.169
Participación trabajadores	-	625
Impuesto a la renta	1.039	886
TOTAL	<u>1.039</u>	<u>1.511</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA	<u>(23.898)</u>	<u>2.658</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>De Capital</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
Diciembre 31 del 2002	1.200	48.862		18.828	120.458
Participacion trabajadores e impuesto a la renta del ejercicio 2002					(28.750)
Ajuste anos anteriores					2.701
Utilidad neta					2.658
Diciembre 31 del 2003	<u>1.200</u>	<u>48.862</u>	<u>-</u>	<u>18.828</u>	<u>97.067</u>
Distribucion de utilidades			266		(266)
Perdida					(23.898)
Diciembre 31 del 2004	<u>1.200</u>	<u>48.862</u>	<u>266</u>	<u>18.828</u>	<u>72.903</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
(Perdida) Utilidad neta	(23.898)	2.658
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Provisión para cuentas incobrables	-	3.765
Depreciación	62.543	42.481
Ajuste de utilidades años anteriores	-	2.701
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	258.346	(689.447)
Inventarios	(803.934)	362.481
Gastos Anticipados	5.499	-
Otros Activos	90	-
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	374.677	228.569
Impuestos por pagar	(26.882)	11.575
Pasivos acumulados	(554)	(8.824)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(154.113)</u>	<u>(44.041)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activo fijo	(85.577)	(108.660)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo,neto	14.036	11.777
DISMINUCION NETA EN EFECTIVO	(225.653)	(140.924)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>261.727</u>	<u>402.651</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>36.074</u>	<u>261.727</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 28 de Octubre de 1998 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 5 de marzo de 1999 en el Registro Mercantil. Su domicilio y actividad principal es realizada en Guayaquil y consiste en la comercialización de productos farmacéuticos para uso humano.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las 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 y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a la evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden al valor de mercado.

Los inventarios en mal estado y con problemas de caducidad se registran en resultados en el periodo en que ocurre la pérdida.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 10% para instalaciones, equipos y muebles y enseres, 33.33% para equipos de computación y 20% para vehículos.

Participación de Trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Clientes	942.947	1.026.456
Empleados	190	1.102
Accionistas	-	55.295
Impuesto a la renta (Nota 8)	28.049	15.331
Impuesto al valor agregado	5.706	-
Otras	<u>20.453</u>	<u>157.507</u>
Sub-Total	997.345	1.255.691
Provisión para cuentas incobrables	<u>(15.036)</u>	<u>(15.036)</u>
TOTAL	<u><u>982.309</u></u>	<u><u>1.240.655</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2004 y 2003 fue el siguiente:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Saldos al inicio del año	15.036	11.270
Provisiones	-	3.766
Saldos al final del año	<u><u>15.036</u></u>	<u><u>15.036</u></u>

Nota 4 - Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 representan inventarios de productos farmaceuticos disponibles para la venta.

Nota 5 - Activos Fijos

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Terrenos	17.000	17.000
Edificios	26.569	-
Muebles y enseres	47.730	36.211
Equipos en general	14.568	13.057
Equipos de computación	5.785	5.785
Vehiculos	<u>290.772</u>	<u>244.793</u>
Sub-total	402.424	316.846
Depreciación acumulada	<u>(171.037)</u>	<u>(108.494)</u>
TOTAL	<u><u>231.386</u></u>	<u><u>208.352</u></u>

El movimiento durante los años 2004 y 2003 fue el siguiente:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Saldos al inicio del año	208.352	142.173
Adiciones	85.577	108.660
Depreciación	<u>(62.543)</u>	<u>(42.481)</u>
Saldos al final del año	<u><u>231.386</u></u>	<u><u>208.352</u></u>

Nota 6- Otros Activos

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Gastos de constitucion		
Costo	224	224
Amortización acumulada	(224)	(134)
TOTAL	<u>-</u>	<u>90</u>

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Proveedores	1.200.757	2.303.060
Accionista *	1.623.220	168.238
Otras	13.089	8.649
TOTAL	<u>2.837.066</u>	<u>2.479.947</u>

* Entrega de accionistas no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Impuesto al Valor Agregado	-	2.415
Retenciones en la fuente por pagar		
Impuesto a la Renta	3.812	27.804
Impuesto al Valor Agregado	120	595
TOTAL	<u>3.933</u>	<u>30.814</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso durante los años 2004 y 2003 fue el siguiente:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Saldo al inicio del año	15.331	25.938
Pagos	(130)	(25.877)
Retenciones de terceros	14.696	16.156
Impuesto a la renta causado	(1.039)	(886)
Ajuste	(809)	
Saldo al final del año	<u>28.049</u>	<u>15.331</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas.

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Beneficios sociales		
Aporte patronal	502	80
Décimo tercer y cuarto sueldo	923	1.900
Vacaciones	918	918
Participación trabajadores	625	625
TOTAL	<u>2.969</u>	<u>3.523</u>

Nota 9 - Pasivos Acumulados (continuación)

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2004 y 2003 fue el siguiente:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Saldo al inicio del año	3.523	12.347
Provisión	7.318	3.131
Pagos	(7.872)	-11.955
Saldo al final del año	<u>2.969</u>	<u>3.523</u>

Nota 10 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Anglo Automotriz S.A. Vencimientos en julio del 2006 e intereses del 17.82%	19.768	29.683
Banco Amazonas Vencimientos en diciembre del 2007 e intereses del 15.50%	22.119	-
Unirepuestos Vencimiento en enero del 2005 sin intereses	1.832	-
Sub-total	<u>43.719</u>	<u>29.683</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(22.686)</u>	<u>(19.768)</u>
TOTAL	<u>21.033</u>	<u>9.915</u>

Prestamos obtenidos para el financiamiento de vehiculos mediante contratos con reserva de dominio

Nota 11 - Capital Social

Al 31 de diciembre del 2004 está representado por 30,000 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

Nota 12 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 13 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 14- Contingencias

Con fecha 30 de septiembre del 2005, la compañía recibió de parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) la liquidación de pago por diferencia en declaraciones No. RLS-GTRLP-A23-2005-0005, donde se establece el valor de \$287,434 a favor del fisco, según el resumen siguiente:

Impuesto a la renta 2002	213.552,82
Impuesto a la renta 2003	4.032,70
Intereses al 30 de septiembre del 2005	69.565,13
Multas	<u>283,44</u>
Total a pagar	287.434,09

El 31 de octubre del 2005, la compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas un Reclamo Administrativo para que se deje sin efecto la liquidación de pago, la resolución definitiva del litigio no se puede determinar a la fecha
