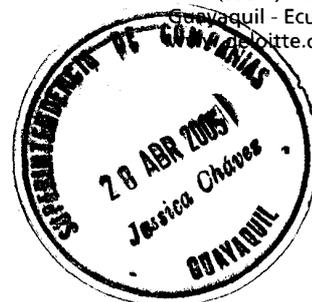




# **Socialfarma S.A.**

*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

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
SOCIALFARMA S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de SOCIALFARMA S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de SOCIALFARMA S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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 Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de SOCIALFARMA S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

  
Marzo 7, 2005  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No.18398

**SOCIALFARMA S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		295	235
Cuentas por cobrar comerciales		93	43
Inventarios	4	2,020	1,432
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>282</u>	<u>115</u>
Total activos corrientes		<u>2,690</u>	<u>1,825</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	6		
Muebles y enseres		238	141
Maquinaria y equipo de computación		195	123
Vehículos		21	20
Instalaciones		6	
Equipo de oficina		3	3
Obras en curso		<u>185</u>	<u>7</u>
Total		648	294
Menos depreciación acumulada		<u>131</u>	<u>70</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>517</u>	<u>224</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>509</u>	<u>324</u>
TOTAL		<u>3,716</u>	<u>2,373</u>

Ver notas a los estados financieros

---

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
PASIVOS CORRIENTES:			
Compañía relacionada	8	2,421	2,015
Participación a empleados		55	9
Impuesto a la renta		74	30
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>589</u>	<u>239</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,139</u>	<u>2,293</u>
PROVISION DE JUBILACION Y DESAHUCIO			
		<u>29</u>	<u>—</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	10	330	80
Reserva legal		17	
Utilidades retenidas		<u>201</u>	<u>—</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>548</u>	<u>80</u>
TOTAL		<u>3,716</u>	<u>2,373</u>

---

**SOCIALFARMA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	1	16,381	11,274
COSTO DE VENTAS	11	<u>13,088</u>	<u>8,962</u>
MARGEN BRUTO		3,293	2,312
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	1,11	<u>2,965</u>	<u>2,185</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		328	127
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>35</u>	<u>(70)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>363</u>	<u>57</u>
MENOS:			
Participación a empleados		55	9
Impuesto a la renta		<u>90</u>	<u>31</u>
Total		<u>145</u>	<u>40</u>
UTILIDAD NETA		<u>218</u>	<u>17</u>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIALFARMA S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002 (No auditados)	40			(17)	23
Utilidad neta				17	17
Aportes de accionistas		40			40
Capitalización	<u>40</u>	<u>(40)</u>	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2003	80				80
Utilidad neta				218	218
Transferencia			17	(17)	
Aportes de accionistas		250			250
Capitalización	<u>250</u>	<u>(250)</u>	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>330</u>	<u>—</u>	<u>17</u>	<u>201</u>	<u>548</u>

Ver notas a los estados financieros

**SOCIALFARMA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	16,331	11,248
Pagado a proveedores y empleados	(15,860)	(10,931)
Intereses pagados	(13)	(87)
Participación a empleados	(9)	
Impuesto a la renta	(46)	(1)
Otros ingresos, neto	<u>48</u>	<u>19</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>451</u>	<u>248</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(354)	(82)
Precio de venta de propiedades y equipo		2
Adquisición de otros activos	<u>(287)</u>	<u>(94)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(641)</u>	<u>(174)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aportes de accionistas y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>250</u>	<u>40</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	60	114
Comienzo del año	<u>235</u>	<u>121</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>295</u></u>	<u><u>235</u></u>

(Continúa...)

**SOCIALFARMA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	218	17
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	61	44
Amortización de otros activos	89	146
Provisión para jubilación y desahucio	29	
Pérdida en venta y bajas de propiedades y equipo		2
Bajas de otros activos	13	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(50)	(26)
Inventarios	(588)	(181)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(167)	(8)
Compañía relacionada	406	116
Participación a empleados	46	9
Impuesto a la renta	44	30
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>350</u>	<u>99</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>451</u>	 <u>248</u>

Ver notas a los estados financieros

## **SOCIALFARMA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

SOCIALFARMA S.A. fue constituida en agosto del 2000 en la República del Ecuador y su principal actividad consiste en la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros que se expenden a través de las farmacias populares SANA SANA, en la ciudad de Guayaquil. El principal proveedor de la Compañía es Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED (compañía relacionada). Durante el año 2004, la Compañía abrió 20 nuevas farmacias.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **2. POLITICAS 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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

**Ingresos y Costo 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 que no excede el valor de mercado.

**Valuación de Propiedades y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipo de oficina y 5 para vehículos y equipo de computación. Las adiciones de equipos de computación a partir del año 2003 se deprecian en 3 años.

**Otros Activos** - Incluye principalmente:

- Derechos de llave por adquisiciones de farmacias, amortizables en 20 años.
- Adecuaciones en farmacias arrendadas, amortizables en 5 años

**Participación a Empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Impuesto a la Renta** - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Provisión para Jubilación y Desahucio** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercadería no gravada con IVA	1,663	1,267
Mercadería gravada con IVA	224	129
Mercadería en tránsito	<u>133</u>	<u>36</u>
Total	<u>2,020</u>	<u>1,432</u>

## 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	108	67
Anticipos por liquidar	98	8
Gastos anticipados	58	30
Empleados	<u>18</u>	<u>10</u>
Total	<u>282</u>	<u>115</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	224	190
Adquisiciones	354	82
Ventas y/o retiros		(4)
Depreciación	<u>(61)</u>	<u>(44)</u>
Saldos netos al final del año	<u>517</u>	<u>224</u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cargos diferidos:		
Derechos de llaves	90	54
Adecuaciones	575	348
Gastos preoperativos		13
Licencias de software	10	10
Líneas telefónicas	6	2
Depósitos en garantía	<u>42</u>	<u>22</u>
Total	723	449
Menos amortización acumulada	<u>214</u>	<u>125</u>
Total	<u>509</u>	<u>324</u>

## 8. COMPAÑIA RELACIONADA

Constituye principalmente cuentas por pagar a Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED por la compra de inventarios, a 45 días plazo y con una tasa de interés nominal anual del 8% sobre las facturas vencidas.

## 9. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	278	129
Acreedores varios	213	35
Beneficios sociales	40	36
Retenciones en la fuente e IVA	27	14
Otras cuentas por pagar	<u>31</u>	<u>25</u>
Total	<u>589</u>	<u>239</u>

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social consiste de 330,000 acciones (80,000 acciones en el año 2003) de US\$1.00 valor nominal unitario. Durante el año 2004, la Compañía incrementó su capital en US\$250 mil mediante el aporte de accionistas.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>13,718</u>	<u>9,254</u>
Servicios pagados	<u>740</u>	<u>426</u>
Uso de marca	<u>17</u>	<u>13</u>
Intereses	<u>38</u>	<u>87</u>

## **12. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 7 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---