

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
FARMACIAS DEL NORTE INTERNACIONAL CRUZ AZUL S. A. FARNORIZ
Ciudad.-**

Hemos Auditado el Balance General adjunto de **FARMACIAS DEL NORTE INTERNACIONAL CRUZ AZUL S. A. FARNORIZ** al 31 de Diciembre del 2003, los Estados de Pérdidas y Ganancia, Estados de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y por consiguiente los cambios en la situación financiera por el período comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta revisión de auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:

- ◆ Un examen a partir de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- ◆ Una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;
- ◆ Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para mi opinión.

En nuestra opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FARMACIAS DEL NORTE INTERNACIONAL CRUZ AZUL S. A. FARNORIZ**.

Los resultados de sus operaciones y los Cambios en su Posición Financiera por el período comprendido en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y en concordancia con las normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente

07 de Mayo del 2004

AUDITASA

Auditasa

SC-RNAE No 2-319

"AUDITASA"
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A.
Katty Montenegro
C.A.A. Katty Montenegro Quezada
GERENTE

12 4 MAYO 2004



FARNORIZ S. A.
BALANCE GENERAL ACTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	
ACTIVO		
CORRIENTE		
Caja	3	200,00
Bancos	4	88.750,89
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	2.090.801,86
Pagos Anticipados	6	181.663,20
Inventarios	7	39.005,24
Total de Activo Corriente		2.400.421,19
ACTIVO FIJO	8	
Muebles y Enseres		1.152,38
Equipos de Computación		1.813,53
Equipos de Comunicación		602,65
Equipos Varios		798,00
(-) Depreciación Acumulada		-2.263,72
Total del Activo Fijo		2.102,84
Otros Activos	9	786.400,08
TOTAL DEL ACTIVO		<u>3.188.924,11</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

FARNORIZ S. A.
BALANCE GENERAL PASIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

PASIVO CORRIENTE	NOTAS	
<i>Cuentas y Documentos por Pagar</i>	10	2.724.266,09
<i>Impuestos por Pagar</i>	11	23.527,63
<i>Cuentas por Pagar Empleados</i>	12	6.663,70
<i>Beneficios y Leyes Sociales</i>	13	34.842,53
<i>Cuentas por Pagar Varios</i>	14	<u>183.626,82</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		2.972.926,77
PASIVO NO CORRIENTE		
<i>Dividendos por Pagar</i>	15	17.355,52
<i>Cuentas por Pagar Accionistas</i>	16	<u>69.359,03</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		86.714,55
TOTAL DEL PASIVO		3.059.641,32
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
<i>Capital Social</i>	17	800,00
<i>Reservas Legales</i>		400,00
<i>Utilidad del Ejercicio</i>		<u>128.082,79</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>129.282,79</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.188.924,11</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

FARNORIZ S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:

VENTAS 23.631.565,82

COSTO DE VENTAS 21.696.707,93

UTILIDAD OPERACIONAL 1.934.857,89

GASTOS

Gastos Operacionales 1.733.943,73

UTILIDAD ANT. DE PART. DE TRABAJADORES 200.914,16

15 % TRABAJADORES 30.137,12

UTILIDAD ANT. DE IMP. A LA RENTA 170.777,04

25 % Impuesto a la Renta 42.694,26

UTILIDAD LIQUIDA 128.082,78

Las Notas son parte integrante de los Estados Financieros

FARNORIZ S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 - DIC - 02	800,00	316,00	45.844,69	46.960,69
AJUSTE UTILIDAD EJERCICIO			-45.844,69	-45.844,69
INCREMENTO RESERVA LEGAL		84,00		84,00
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO			128.082,79	128.082,79
SALDO AL 31 - DIC - 03	800,00	400,00	128.082,79	129.282,79

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

FARNORIZ S. A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad Neta	<u>128.082,79</u>
- Compras de Inventarios	1.607.596,82
- Pagado a Proveedores	1.066.135,10
- Pagos a Empleados y Otros	188.445,90
- Pagos por Adquisiciones de Activos	-859,68
- Aumento del Crédito Tributario	54.385,38
- Ajustes a Partidas Ordinarias	<u>1.131.777,28</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

4.047.480,80

Desembolsos por Obligaciones -914.167,14

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-914.167,14

Aumento en las Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo 786.400,08

Aumento Neto del Efectivo **20.641,72**

SALDOS AL INICIO DEL AÑO 109.592,61

SALDO AL FIN DEL AÑO 88.950,89

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

**FARMACIAS DEL NORTE INTERNACIONAL CRUZ AZUL
S. A. FARNORIZ****NOTAS LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía **FARMACIAS DEL NORTE INTERNACIONAL CRUZ AZUL S. A. FARNORIZ** se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 14 de Julio del 2000: sus objetivos serán a) La Industrialización o fabricación, importación, exportación, compra, venta distribución, consignación, representación y comercialización de productos agroquímicos, farmacéuticos, consumo de toda clase, derivados de hidrocarburos, refinerías, equipos de prospección, explotación y exploración de recursos naturales.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y /o practicas contables mas importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los principios Normas de Contabilidad y Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador.

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los Activos Fijos están valuados a costos de adquisición.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de activos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los Activos reemplazados se dan de baja en libros.

La depreciación de los Activos es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre cinco y diez años.

INVENTARIOS

Los Inventarios están valuados al costo de compra en su adquisición y al costo promedio en la salida, por venta del producto.

PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

En vista de que al cierre del ejercicio del año 2003 los resultados fueron:

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

US\$ 200.914,16 correspondiendo a los trabajadores el 15% US\$ 30.137,12

3.- CAJA

Esta cuenta se presenta al cierre del ejercicio del 2003 de la siguiente forma:

CAJA CHICA - FARNORIZ GENERAL	<u>200,00</u>
TOTAL	200,00

4.- BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003 presenta el siguiente saldo:

Pichincha Cta Cte	74.085,31
Bolivariano Cta Cte	<u>14.665,58</u>
TOTAL	88.750,89

5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre la cuenta presenta de la siguiente manera:

Ctas por Cobrar Comercial	647.478,17
Ctas por Cobrar Filiales	1.479.511,49
Ctas por Cobrar Varias	14.765,74
Ctas por Cobrar Empleados	1.979,71
Provisión para Ctas Incobrables	<u>-52.933,25</u>
TOTAL	2.090.801,86

6.- PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta al 31 de Diciembre la cuenta presenta lo siguiente:

Impuesto Anticipado a la Renta 2003	144.912,40
Impuesto Anticipado a la Renta 2002	<u>36.750,80</u>
TOTAL	181.663,20

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre la cuenta presentó el siguiente saldo:

INVENTARIO DE PRODUCTOS	<u>39.005,24</u>
TOTAL	39.005,24

8.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio contable del 2003 los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos son los siguientes:

<u>CONCEPTOS</u>	<u>SALDO AL 31.12.02</u>	<u>AUMENTOS O DISMINUCIONES</u>	<u>SALDO AL 31.12.03</u>
Muebles y Enseres	1.152,38	0,00	1.152,38
Maquinarias, Equipos	602,65	0,00	602,65
Equipos de Computación	1.813,53	0,00	1.813,53
Vehículo	0,00	0,00	0,00
Otros Activos Tangibles	798,00	0,00	798,00
(-) Depreciación Acumulada	-1.404,04	-859,68	-2.263,72
TOTALES	2.962,52	-859,68	2.102,84

9.- OTROS ACTIVOS

La cuenta al 31 de diciembre del 2003 presento el siguiente saldo:

CUENTAS POR COBRAR A L/P	<u>786.400,08</u>
TOTAL	786.400,08

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta Cuenta tiene los siguientes saldos:

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

Ctas por Pagar Proveedores Locales	2.622.218,02
Doctos por Pagar Proveedores Locales	86.146,00
Ctas por Pagar Proveedores Varios	15.902,07
TOTAL	2.724.266,09

11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Este rubro se presenta al 31 de Diciembre del 2003 de la siguiente manera:

1 % Proveedores	13.789,70
1 % Sociedades	2.813,23
1 % Persona Natural	72,29
8% Persona Natural General Comp.	411,42
30 % Iva Proveedores	-37,68
70 % Iva Proveedores	607,18
100 % Iva Proveedores	617,12
Iva Recibido por Ventas	4.684,69
Impuesto a la Renta Empleados	569,68
TOTAL	23.527,63

12.- CUENTAS POR PAGAR A EMPLEADOS

Presenta el siguiente movimiento al 31 de Diciembre del 2003.

DECIMO TERCER SUELDO	597,14
DECIMO CUARTO	274,33
VACACIONES	3.230,59
FONDO DE RESERVA	2.561,64
TOTAL	6.663,70

13.- BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES

En esta cuenta se presenta al 31 de Diciembre del 2003 de la siguiente forma:

Gastos por Pagar	33.193,63
Obligaciones por Pagar IESS	1.648,90
TOTAL	34.842,53

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

14.- CUENTAS POR PAGAR VARIOS

Al 31 de Diciembre presenta los siguientes saldos:

Cta por Pagar DIFARE S.A.	10.076,41
Cta por Pagar ASEGENSA S.A.	167.235,05
REPFARM S.A.	4.876,07
CIA. ECU FARESA (INVENTARIOS)	1.439,29
TOTAL	183.626,82

15.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2003 presenta lo siguiente:

CARLOS CUEVA GONZALEZ GENERA	69.359,03
TOTAL	69.359,03

16.- DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre presenta los siguientes saldos:

CARLOS CUEVA GONZALEZ GENERA	17.355,52
TOTAL	17.355,52

17.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre la Compañía **FARMACIAS DEL NORTE INTERNACIONAL CRUZ AZUL S.A. FARNORIZ** se conforma de la siguiente manera:

SOCIO	%	VALOR
CARLOS CUEVA GONZALEZ	99	799
JUANA ARNAO DE GARCIA	1	1
TOTAL	100,00	800,00

AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (07 de Mayo del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía "FARMACIAS DEL NORTE INTERNACIONAL CRUZ AZUL S. A. FARNORIZ " hayan sufrido efectos significativos sobre dichos Estados Financieros.