

**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 2004, los Estados de Pérdidas y Ganancias, 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 periodo comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004.*

*Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía siendo responsabilidad de los auditores, 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 nuestra 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 periodo 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*

*Guayaquil, 03 de Mayo del 2005*

**AUDITASA**

*Auditasa*

**SC-RNAE No 2-319**

"AUDITASA"  
AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S.A.

*Kelly Rodríguez*  
C.P.A. Kelly Rodríguez, Q.E. Quezada  
GERENTE



**FARNORIZ S.A.**  
**BALANCE GENERAL ACTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares)**

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>CORRIENTE</b>		
BANCOS	3	352,54
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	4	240.320,45
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES		-8.371,01
PAGOS ANTICIPADOS	5	181.663,20
CRÉDITO TRIBUTARIO		100,80
INVENTARIOS	6	<u>1.178,08</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>415.244,06</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	7	
MUEBLES Y ENSERES		1.152,38
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		1.813,53
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN		602,65
EQUIPOS VARIOS		798,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		<u>-2.740,66</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>		<b>1.625,90</b>
<b>OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO</b>	8	<b>885.024,43</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>1.301.894,39</u></b>

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

**FARNORIZ S.A.**  
**BALANCE GENERAL PASIVO Y PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares)**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>NOTAS</b>	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	9	1.066,25
IMPUESTOS POR PAGAR	10	368,94
BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES	11	15.195,16
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	12	<u>1.219.484,62</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.236.114,97</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>1.236.114,97</b>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		
CAPITAL SOCIAL	13	800,00
RESERVAS LEGALES		400,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>64.579,42</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>65.779,42</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.301.894,39</u></b>

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

**FARNORIZ S. A.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares)****INGRESOS**

VENTAS 1.275.234,90

COSTO DE VENTAS 1.102.369,80**UTILIDAD OPERACIONAL 172.865,10****GASTOS**

Gastos Operacionales 66.349,42

Egresos no Operacionales 5.214,64**UTILIDAD ANT. DE PART. DE TRABAJADORES 101.301,04**

15% TRABAJADORES 15.195,15

**UTILIDAD ANT. DE IMP A LA RENTA 86.105,89**

25% IMPUESTO A LA RENTA 21.526,47

**UTILIDAD DEL EJERCICIO 64.579,42**

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 2004**  
**(Expresado en Dólares)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDO AL 31-DIC-03</b>	<b>800,00</b>	<b>400,00</b>	<b>128.082,79</b>	<b>129.282,79</b>
AJUSTE CONTABLE UTIL. ANT.			-128.082,79	-128.082,79
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO			64.579,42	<b>64.579,42</b>
<b>SALDO AL 31-DIC-04</b>	<b>800,00</b>	<b>400,00</b>	<b>64.579,42</b>	<b>65.779,42</b>

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

**FARNORIZ S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares)**

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE  
DE OPERACIONES**

Utilidad del Ejercicio	64.579,42
Más Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	
Depreciación Neta	476,94

**TOTAL DEL CAPITAL PROVENIENTE  
DE OPERACIONES**

65.056,36

Obligaciones y Documentos por Pagar

-1.458.432,85

**Disminución en el Capital de Trabajo**

**-1.393.376,49**

Resumen de Cambios en el Capital  
de Trabajo Aumento (Disminución)

Efectivo en Caja y Bancos

-88.598,35

Cuentas y Documentos por Cobrar

-1.104.760,91

Inventarios

-37.827,16

Cuentas y Documentos por Pagar

2.597.519,99

Deudas Sociales y Fiscales

27.042,92

**Disminución en el Capital de Trabajo**

**-1.393.376,49**

**SALDO AL INICIO DEL AÑO**

**-572.505,58**

**SALDO AL FIN DE AÑO**

**-820.870,91**

**FARNORIZ S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares)****FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad Neta	64.579,42
- Venta de Inventarios	32.323,09
- Pagos a Empleados y Otros	1.802,43
- Ingreso por Ventas de Activos	476,94
- Aumento del Crédito Tributario	23.259,48

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** **71.363,66**

Desembolsos por Obligaciones	-159.962,01
Variación Neta del Efectivo	-88.598,35

**SALDO AL INICIO DEL AÑO** **88.950,89****SALDO AL FIN DEL AÑO** **352,54**

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 2004  
(Expresado en Dólares)****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.- RESÚMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se resúmen los principios y /o prácticas contables mas importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los principios 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 2004 los resultados fueron:  
US\$ 101.301,04 correspondiendo a los trabajadores el 15% US\$ 15.195,16

# AUDITASA S. A.

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

---

## 3.- BANCOS

*Esta cuenta se presenta al cierre del ejercicio del 2004 de la siguiente forma:*

PICHINCHA	154,06
CTA. CTE. # 3351376-3	
BOLIVARIANO	198,48
CTA. CTE. # 0005123784	<hr/>
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>352,54</b>

## 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

*Al 31 de Diciembre del 2004 la cuenta presenta de la siguiente manera:*

CTAS. POR COBRAR CLIENTES MATRIZ	8.267,16
CTAS. POR COBRAR CLIENTES QUITO	1.870,41
CTAS. POR COBRAR DIFARE S.A.	106.151,42
CTAS. POR COBRAR DYVENPRO	<hr/> 124.031,46
<b>TOTAL CTAS. Y DOC. POR COBRAR</b>	<b>240.320,45</b>

## 5.- PAGOS ANTICIPADOS

*La cuenta al 31 de Diciembre del 2004 la cuenta presenta lo siguiente:*

IMPUESTO ANTIC. A LA RENTA 2002	36.750,80
IMPUESTO ANTIC. A LA RENTA 2003	<hr/> 144.912,40
<b>TOTAL PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>181.663,20</b>

# AUDITASA S. A.

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

---

## 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta presentó el siguiente saldo:

INVENTARIO DE PRODUCTOS	<u>1.178,08</u>
<b>TOTAL DEL INVENTARIO</b>	<b>1.178,08</b>

## 7.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio contable del 2004 los principales movimientos en las cuentas de Activos Fijos son los siguientes:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/03	AUMENTOS O DISMINUCIONES	SALDO AL 31/12/04
MUEBLES Y ENSERES	1.152,38	0,00	1.152,38
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	1.813,53	0,00	1.813,53
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	602,65	0,00	602,65
EQUIPOS VARIOS	798,00	0,00	798,00
(-) DEPREC. ACUMULADA	<u>-2.263,72</u>	<u>-476,94</u>	<u>-2.740,66</u>
<b>TOTALES</b>	<b>2.102,84</b>	<b>-476,94</b>	<b>1.625,90</b>

## 8.- OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2004 la cuenta se presentó de la siguiente manera:

SR. CARLOS CUEVA G.	<u>885.024,43</u>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR L/P</b>	<b>885.024,43</b>

# AUDITASA S. A.

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

---

## 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

*Al 31 de Diciembre del 2004 esta Cuenta tiene los siguientes saldos:*

CTAS. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES	838,97
CTAS. POR PAGAR PROVEEDORES VARIOS	<u>227,28</u>
<b>TOTAL CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>1.066,25</b>

## 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

*Este rubro se presenta al 31 de Diciembre del 2004 de la siguiente manera:*

IMPUESTO A LA RENTA	367,59
1% SOCIEDADES	0,30
IVA RETENIDO POR CLIENTES	-100,80
IVA PROVEEDORES 30%	<u>1,06</u>
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>268,15</b>

## 11.- BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES

*En esta cuenta se presenta al 31 de Diciembre del 2004 de la siguiente forma:*

15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	<u>15.195,16</u>
<b>TOTAL BENEFICIOS Y LEYES SOCIALES</b>	<b>15.195,16</b>

## 12.- CUENTAS POR PAGAR VARIOS

*Al 31 de Diciembre del 2004 presenta los siguientes saldos:*

CUENTAS POR PAGAR DIFARNOVA	<u>1.219.484,62</u>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR VARIOS</b>	<b>1.219.484,62</b>

# AUDITASA S. A.

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

---

## 13- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004 la Compañía **FARMACIAS DEL NORTE INTERNACIONAL CRUZ AZUL S.A. FARNORIZ** se conforma de la siguiente manera:

<b>SOCIO</b>	<b>%</b>	<b>VALOR</b>
CARLOS CUEVA GONZALEZ	100	800,00
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>	<b>800.00</b>

## 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros ( 03 de Mayo del 2005 ) 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.