

# Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

107.532

Guayaquil, 23 de Mayo de 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

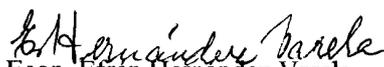
ALORSSY S.A..

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de ALORSSY S.A. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoría

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, 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 hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALORSSY S.A. al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

  
Econ. Efrén Hernández Varela.  
R.N.A.E. 090  
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401  
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805  
Guayaquil - Ecuador

**ALORSSY S.A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**1**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Nota</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>1,142,044.37</b>	<b>1,062,285.22</b>	
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>	<b>805,989.71</b>	<b>682,499.20</b>	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	38,033.57	41,228.20	3
CTAS. Y DOC. X COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	75,233.66	-	4
IMPUESTOS CREDITO TRIBUTARIO	71,284.73	75,791.84	5
INVENTARIOS	618,424.97	562,470.01	6
PAGOS ANTICIPADOS	3,012.78	3,009.15	7
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>	<b>336,054.66</b>	<b>379,786.02</b>	
ACTIVO FIJO	328,972.35	333,417.68	8
ACTIVO DIFERIDO	7,082.31	46,368.34	9

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ALORSSY S.A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

2

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<b><u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>1,142,044.37</u></b>	<b><u>1,062,285.22</u></b>	
<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>1,131,575.42</u></b>	<b><u>1,054,372.21</u></b>	
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>	<b><u>209,095.98</u></b>	<b><u>860,772.13</u></b>	
CUENTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES	201,562.83	858,224.44	10
OBLIGACIONES	7,533.15	2,547.69	11
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>	<b><u>922,479.44</u></b>	<b><u>193,600.08</u></b>	
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	922,479.44	193,600.08	12
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b><u>10,468.95</u></b>	<b><u>7,913.01</u></b>	13
CAPITAL PAGADO	800.00	800.00	
RESERVAS	4,534.55	-	
RESULTADO DEL EJERCICIO 2004	5,134.40	7,113.01	

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ALORSSY S.A.**  
**ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

3

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	453,596.29	306,704.82
COSTO DE VENTAS	<u>-354,213.34</u>	<u>-234,629.19</u>
UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS	99,382.95	72,075.63
GASTOS OPERACIONALES	<u>91,328.99</u>	<u>64,962.62</u>
Gtos. De Administración y Ventas	91,328.99	64,962.62
UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL	<u>8,053.96</u>	<u>7,113.01</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	<u>-</u>	<u>-</u>
(+) Ingresos No Operacionales	-	-
(-) Egresos No Operacionales	-	-
UTILID.(PERD.) ANTES PART. TRABAJ. E I. RENTA	8,053.96	7,113.01
Participación Trabajadores	1,208.09	1,066.95
Impuesto a la Renta Causado	<u>1,711.47</u>	<u>1,511.51</u>
UTILID. (PERDIDA) DISPONIBLE	<u>5,134.40</u>	<u>4,534.54</u>

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ALORSSY S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	Total		
Saldo al Enero 1 del 2003	800.00			0.00	-12,826.85	-12,026.85
- Transferencia de Resultado				0.00	12,826.85	12,826.85
+ Utilidad Disponible				0.00	7,113.01	7,113.01
Auditoría: Ajustar						
Saldo a Diciembre 31 del 2003	800.00	0.00	0.00	0.00	7,113.01	7,913.01
Transferencia del Resultado 2003						
- 15% Partic. Trabaj. 2003					-1,066.95	-1,066.95
- 25% I. Renta causado 2003					-1,511.51	-1,511.51
- Reserva Legal (apropiación 2003)		453.46		453.46	-453.46	0.00
- Apropriación para Reservas			4,081.10	4,081.10	-4,081.10	0.00
Transferencia de Resultado 2004						
+ Utilidad del Periodo antes del 15% y 25%					5,134.40	5,134.40
<b>Saldo al Diciembre 31 del 2004</b>	<b>800.00</b>	<b>453.46</b>	<b>4,081.10</b>	<b>4,534.55</b>	<b>5,134.40</b>	<b>10,468.95</b>

N  
o  
t  
a  
s

13

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ALORSSY S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**31 de Diciembre de 2004**

<b>Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	378,362.63	
Intereses y Dividendos recibidos	0.00	
	<hr/>	
<b>Efectivo proporcionado por las actividades de operación</b>		378,362.63
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1,138,858.60	
Intereses pagados	0.00	
Otros Ingresos y Egresos	0.00	
	<hr/>	
<b>Efectivo utilizado en las actividades de operación</b>		<u>-1,138,858.60</u>
<b>Flujo Neto de efectivo de actividades de operación</b>		<u>-760,495.97</u>
<b>Flujo Neto de efectivo en actividades de Inversión</b>		
Activo Diferido	39,286.03	
Compra de activos fijos Tangibles	-10,864.06	
Compra de activos fijos Intangibles (marcas y patentes)	0.00	
	<hr/>	
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		28,421.97
<b>Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación</b>		
Producto de préstamos de largo plazo	728,879.36	
	<hr/>	
<b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación</b>		<u>728,879.36</u>
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo</b>		-3,194.64
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.</b>		<u>41,228.20</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.</b>		<u><u>38,033.56</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ALORSSY S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

31 de Diciembre de 2004

(Continuación)

**Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación**

<b>Utilidad (Pérdida)</b>		5,134.40
 <b>Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo</b>		
Depreciación	15,309.39	
Cuentas Incobrables	<u>0.00</u>	
		15,309.39
		<hr/>
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		20,443.79
 <b>Variación en Activos y Pasivos Corrientes</b>		
Otras Cuentas por Cobrar	-75,233.66	
Inventarios	-55,954.96	
Cuentas por Pagar	-656,661.61	
Beneficios Sociales por Pagar	4,871.45	
Impuestos Anticipados	4,507.11	
Pagos Anticipados	-3.63	
Otras Cuentas por Pagar	-98.03	
Impuestos por Pagar	212.04	
Part. Trabajadores e I. Renta	<u>-2,578.47</u>	
		<hr/>
Efectivo Utilizado en Operaciones		-780,939.76
		<hr/>
<b>EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b><u>-760,495.97</u></b>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**ALORSSY S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**Valores en U.S. Dólares**

**NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL**

ALORSSY S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, el 04 de febrero de 2002, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada y otorgada ante el Notario Vigésimo quinto del Cantón Guayaquil, Dr. S. Ivole Zurita Zambrano.

El objeto principal de ALORSSY S.A. es la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización, elaboración, intermediación de productos farmacéuticos y afines, entre otras.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS  
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

**A) Bases de preparación de los Estados Financieros.**

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.IC1.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías, y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

**B) Cuentas y Documentos por Cobrar.**

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

**C) Inventarios.**

Los inventarios están valorados al costo. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico más los cargos relacionados con la importación. Los costos se liquidan por el método de valoración promedio.

**ALORSSY S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

D) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable del ejercicio.

**NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

La cuenta Caja - Bancos al 31 de Diciembre del 2004 presenta el siguiente saldo:

Caja - Bancos	
Caja	1,528.36
Bancos	36,505.21
	<hr/>
Total Caja-Bancos	<u>38,033.57</u>

**NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS**

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de este rubro fueron:

Cuentas por Cobrar	
Cuentas por Cobrar Confaida S.A.	75,233.66
	<hr/> <hr/>

**ALORSSY S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 5.- IMPUESTOS CRÉDITO TRIBUTARIO**

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de este rubro fueron:

Impuestos Anticipados	<u>71,284.73</u>
-----------------------	------------------

**NOTA No. 6.- INVENTARIOS.**

Los inventarios están valorados al costo promedio de compra, mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de importación.

Los saldos de este rubro, Al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

Inventario de Mercaderías en almacén	617,510.29
Mercadería en Tránsito	<u>914.68</u>
<b>Suman</b>	<u><b>618,424.97</b></u>

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que se registra en los saldos de los Estados Financieros de la empresa cortados al 31 de Diciembre del 2004.

**NOTA No. 7.- PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta presenta los siguientes rubros y saldo:

Seguros Anticipados	<u>3,012.78</u>
---------------------	-----------------

**NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO.**

El siguiente es un detalle de las propiedades Al 31 de Diciembre del 2004:

Terrenos	90,000.00
Edificios	233,498.86
Muebles y Enseres	3,996.03
Equipos de Oficina	9,225.23
Equipos de seguridad	2,746.69
Equipos de Computación	<u>6,206.00</u>
<b>Suman</b>	<b>345,672.81</b>
(-) Dep. Acumuladas	<u>-16,700.46</u>
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<u><b>328,972.35</b></u>

**ALORSSY S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

<b>Propiedades Plantas y Equipos</b>	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	333,417.68
<b>Más (Menos)</b>	
(+)Adiciones, neto por compras 2004	237,185.31
(-)Reclasif. Baja o Transferencias	-226,321.25
(-)Depreciación del año	-15,309.39
	<hr/>
Saldo Al 31 de Diciembre del 2004	<u>328,972.35</u>

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de seguridad	10%
Equipos de Computación	33%

**NOTA No. 9.- ACTIVO DIFERIDO.**

Los saldos de este rubro, Al 31 de Diciembre del 2004, fueron:

Gastos Diferidos		6,470.44
Instalación de Sistema	2,182.44	
Gastos de Inst. de aire acondic.	4,288.00	
Depósito en garantía		<hr/> 1,872.66
Suman		8,343.10
(-) Amortización Acumulada		<hr/> -1,260.79
Total Activo Diferido		<u>7,082.31</u>

**ALORSSY S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NOTA No. 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES**

Los saldos de este rubro, Al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

<b>Proveedores</b>		195,217.41
Otros proveedores del exterior	25,640.22	
MAY'S ZONA LIBRE S.A.	32,480.50	
MIZRATEX S.A.	25,166.47	
NORITEX S.A.	23,947.17	
TWIN INTERNATIONAL	54,705.50	
PRECISION TRADING	<u>33,277.55</u>	
<b>Acreedores Varios</b>		1,345.42
Seguros la Unión	1,181.68	
Varios	<u>163.74</u>	
<b>Otros Pasivos a Corto Plazo</b>		5,000.00
El Barata S.A.	<u>5,000.00</u>	
<b>Total</b>		<u><u>201,562.83</u></u>

**NOTA No. 11.- OBLIGACIONES**

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de las obligaciones por pagar de la empresa son los siguientes:

Obligaciones con el I.E.S.S.		642.18
Impuestos por Pagar		2,019.52
Reten. en la Fte. de IVA	44.19	
Reten. en la Fte. de I. Renta	715.04	
I. Renta de la compañía	<u>1,260.29</u>	
Beneficios Sociales		<u>4,871.45</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>7,533.15</u></u>

**NOTA No. 12.- PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS**

Los saldos de los pasivos a Largo Plazo, Al 31 de Diciembre del 2004 son:

Pasivo de Largo Plazo (Ptmos. De accionistas)	<u><u>922,479.44</u></u>
---	--------------------------

## ALORSSY S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### NOTA No. 13.- PATRIMONIO.

**Capital Social.-** ALORSSY S.A. Posee un capital social de \$800,00 (Ochocientos 00/100 dólares americanos) al 31 de diciembre del 2004, compuesto por 800 acciones de \$ 1.- (un dólar) cada una.

**Reservas.-** Al 31 de diciembre del 2004, Esta cuenta se descompone por los siguientes saldos:

Reserva Legal	453.46 <sup>(1)</sup>
Reserva Facultativa	<u>4,081.10 <sup>(2)</sup></u>
Total Reservas	<u><u>4,534.55</u></u>

(1)

**Reserva Legal.-** Sobre la utilidad después de la participación de los trabajadores e impuestos del año 2003 se realizó la apropiación del 10% como indica la Ley de Compañías.

(2)

**Reserva Facultativa.-** Esta reserva se incrementó con la utilidad del ejercicio 2003 después del 15% de participación de los trabajadores, 25% de Impuesto a la Renta y el 10% de la Reserva Legal.

**Resultados Acumulados Años Anteriores.-** En el año 2004, esta cuenta no registra saldo al 31 de diciembre.

**Resultado del Ejercicio 2004 .-** Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta registra un saldo de \$5,134.40 (Cinco mil ciento treinta y cuatro 40/100 dólares), que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después de la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta causado por la empresa.

### NOTA No. 14.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello, como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

### NOTA No. 15.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.