

ALORSSY S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2005 e Informe del Auditor Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Patrimonio de los Accionistas
 - Estado de Flujos de Efectivo
 - Notas a los Estados Financieros
-

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 24 de abril del 2006.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

ALORSSY S.A.

He auditado el Balance General adjunto de ALORSSY S.A. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en mi auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen basado en 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. Considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía ALORSSY S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2005, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Esta auditoría fue realizada con el propósito de crear una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. La información se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros en lugar de utilizarlos para presentar la situación financiera, los resultados de operación y flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría de los estados financieros, y en mi dictamen, se presentan razonablemente todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros tomados en conjunto.


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



ALORSSY S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2004 - 2005
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>1.532.496,33</u>	<u>1.142.044,37</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>1.208.616,92</u>	<u>805.989,71</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	27.062,01	38.033,57	3
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	0,00	75.233,66	
IMPUESTOS CREDITO TRIBUTARIO	113.657,32	71.284,73	4
INVENTARIOS	1.064.882,69	618.424,97	5
PAGOS ANTICIPADOS	3.014,90	3.012,78	6
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>323.879,41</u>	<u>336.054,66</u>	
ACTIVO FIJO	318.826,38	328.972,35	7
ACTIVO DIFERIDO	5.053,03	7.082,31	8

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ALORSSY S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2004 - 2005
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>1.532.496,33</u>	<u>1.142.044,37</u>	
<u>PASIVOS</u>	<u>1.515.109,60</u>	<u>1.131.575,42</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>308.079,52</u>	<u>209.095,98</u>	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	301.919,52	195.217,41	9
OBLIGACIONES	6.160,00	7.533,15	10
OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO	0,00	6.345,42	
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>1.207.030,08</u>	<u>922.479,44</u>	
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	1.207.030,08	922.479,44	11
<u>PATRIMONIO</u>	<u>17.386,73</u>	<u>10.468,95</u>	12
CAPITAL PAGADO	800,00	800,00	
RESERVAS	9.668,95	4.534,55	
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.917,78	5.134,40	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ALORSSY S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
VENTAS NETAS	552.910,85	453.590,49
COSTO DE VENTAS	<u>-440.685,19</u>	<u>-354.213,34</u>
UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS	112.225,66	99.377,15
GASTOS OPERACIONALES	<u>101.374,24</u>	<u>91.328,99</u>
Gastos de Administración y Ventas	101.374,24	91.328,99
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>10.851,42</u>	<u>8.048,16</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	<u>-</u>	<u>5,80</u>
(+ Ingresos No Operacionales	0,00	5,80
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PART. TRABAJ. E IMPTO. A LA RENTA	10.851,42	8.053,96
Participación Trabajadores	1.627,71	1.208,09
Impuesto a la Renta Causado	<u>2.305,93</u>	<u>1.711,47</u>
UTILID. (PERDIDA) DISPONIBLE	<u>6.917,78</u>	<u>5.134,40</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ALORSSY S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	Facultativa	Total		
Saldo a Enero 1 del 2004	800,00			0,00	7.113,01	7.913,01
15% Participación Trabajadores				0,00	-1.066,95	-1.066,95
25% I. Renta causado 2002				0,00	-1.511,51	-1.511,51
Reserva Legal (apropiación 2003)		453,46		453,46	-453,46	0,00
Reserva Facultativa (apropiac. 2003)			4.081,09	4.081,09	-4.081,09	0,00
Resultado del Ejercicio				0,00	5.134,40	5.134,40
Saldo a Diciembre 31 del 2004	800,00	453,46	4.081,09	4.534,55	5.134,40	10.468,95
Movimientos 2005						
Reserva Legal (apropiación 2004)			5.134,40	5.134,40	-5.134,40	0,00
Resultado del Ejercicio				0,00	6.917,78	6.917,78
Saldo a Diciembre 31 del 2005	800,00	453,46	9.215,49	9.668,95	6.917,78	17.386,73

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

ALORSSY S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Utilidad neta	6.917,78	
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>16.363,15</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación	23.280,93	
Aumento (Disminucion) en:		
Cuentas por cobrar	75.233,65	
Inventarios	- 446.457,72	
Seguros Anticipados	- 2,12	
Impuestos Anticipados	- 42.372,59	
Cuentas por Pagar Proveedores	105.520,43	
Acreedores Varios	- 163,74	
Obligaciones con el I.E.S.S.	- 66,40	
Cuentas por pagar Cias.	- 5.000,00	
Impuesto a la Renta por Pagar	488,65	
Beneficios Sociales por pagar	195,34	
Otros Impuesto por pagar	<u>- 1.990,74</u>	
Efectivo neto usado en actividades operativas		- 291.334,31
Flujo de efectivo en Actividades de Inversión		
Compra de Activos Fijos	<u>4.187,89</u>	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		- 4.187,89
Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento:		
Incremento Pasivos Largo Plazo	<u>284.550,64</u>	
Efectivo neto proporcionado por actividades de financiamiento		<u>284.550,64</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes		- 10.971,56
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo		<u>38.033,57</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		<u><u>27.062,01</u></u>

ALORSSY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
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 facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios se registran al costo histórico, para la imputación de las salidas se utiliza el método promedio. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

D) Activo Fijo

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.

ALORSSY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

F) Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable y se carga al resultado del ejercicio.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2005

Caja y Bancos		<u>27.062,01</u>
Caja		549,18
Caja General	<u>549,18</u>	
Bancos		26.512,83
Banco Pichincha	<u>12.474,93</u>	
Banco de Guayaquil	14.037,90	

NOTA No. 4.- IMPUESTOS CRÉDITO TRIBUTARIO

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de Impuestos Crédito Tributario fue de \$113.657,32 y corresponde a Crédito Tributario IVA en Compras.

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2005 son:

Inventarios		1.064.882,69
Inventarios	<u>1.064.473,40</u>	
Mercadería en Tránsito	409,29	

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 2005.

NOTA No. 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Los Pagos Anticipados, al 31 de Diciembre del 2005, registran un saldo de \$3.014,90 correspondiente a la cuenta Seguros Anticipados.

ALORSSY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2005.

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	
Terrenos	90.000,00
Edificios	233.498,86
Muebles y Enseres	8.183,93
Equipos de Oficina	9.225,23
Equipos de Seguridad	2.746,69
Equipos de Computación	<u>8.388,44</u>
Suman	352.043,15
(-) Dep. Acumuladas	<u>-33.216,77</u>
Total Activo Fijo Neto	<u><u>318.826,38</u></u>

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

Propiedades Plantas y Equipos	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	328.972,35
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2005	6.370,34
Depreciación del año	<u>-16.516,31</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	<u><u>318.826,38</u></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 Computación	33%

NOTA No. 8.- ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre del 2005, el Activo Diferido presenta un saldo de \$5.053,03, valor que se detalla a continuación:

Activo Diferido	<u>5.053,03</u>
Gastos Diferidos	6.160,66
Gastos de Instalación	4.288,00
Depósito en Garantía	<u>1.872,66</u>
(-) Amortización Acumulada	-1.107,63

ALORSSY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 9.- Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores

Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores registra un saldo de \$ 301.919,52 al 31 de Diciembre del 2005, y está formado de la siguiente manera:

Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores		<u>301.919,82</u>
Proveedores Locales		1.181,68
Seguros La Union	1.181,68	
Proveedores del Exterior		300.738,14
May's	119.053,88	
Peace Way	30.385,53	
Tramontina Cutelaria	29.809,93	
Precision Trading Corp.	25.977,55	
Tramontina Farroulilha	25.014,22	
Bestwell Fareast Group Ltd.	23.326,43	
Noritex	21.818,26	
Twin International	16.189,25	
Mizratex S.A.	6.913,45	
ABA (USA) Corporation	2.249,64	

NOTA No. 10.- OBLIGACIONES

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

Obligaciones		<u>6.160,00</u>
Con la Administración Tributaria		517,43
Ret. Fte. Impto. Renta	28,78	
Impto. Rta. de la Compañía	488,65	
Con el IESS		575,78
Préstamos Quirografarios	12,52	
IECE-SECAP	26,26	
Aporte Personal	244,92	
Aporte Patronal	292,08	
Con los Empleados		5.066,79
Pagar	5.066,79	

ALORSSY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Los Préstamos de Accionistas, al 31 de diciembre del 2005, registran un saldo de \$1.207.030,08, el cual se detalla a continuación:

Préstamos de Accionistas		<u>1.207.030,08</u>
Préstamos de Accionistas	997.260,80	
Compañías Relacionadas	209.769,28	

NOTA No. 12.- PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2005, se mantiene en \$800.

Reservas.- Al 31 de diciembre del 2005, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

Reserva Legal	453,46
Reserva Facultativa	<u>9.215,49</u>
Total Reservas	<u><u>9.668,95</u></u>

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2005 esta cuenta registra un saldo de \$6.917,78 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 13.- 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. 14.- RECLASIFICACIONES

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