

25.574

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de IMPORTADORA BOHÓRQUEZ CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de IMPORTADORA BOHÓRQUEZ CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA BOHÓRQUEZ CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Vizhnay, Asociados
Abril 29, 2004
RNAE No. 105

Eddie Vizhnay Díaz
RNC No. 1903



26 MAYO 2004

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. Dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3) 71,844.73

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 4) 1,335,966.59

Otras cuentas por cobrar (nota 5) 49,651.90

Compañías relacionadas (nota 6) 70,584.39

TOTAL 1,528,047.61

Inventarios (notas 1 y 7) 319,740.08

Pagos y gastos anticipados (nota 8) 125,971.66

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1,973,759.45

Propiedades, neto (notas 1 y 9) 170,404.33

TOTAL ACTIVO 2,144,163.68

Ver notas a los estados financieros



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. Dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 10)	1,133,212.83
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	98,586.11
Impuestos por pagar (nota 12)	10,084.80
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,241,883.74
Deuda a largo plazo (nota 13)	686,032.33
TOTAL PASIVO	1,927,916.07

PATRIMONIO

Capital social	2,200.00
Reserva legal	4,769.55
Reserva facultativa	4,837.95
Reserva de capital	43,982.02
Utilidades acumuladas	80,889.81
Utilidad del ejercicio	<u>79,568.28</u>
TOTAL PATRIMONIO	216,247.61
Pasivo contingente (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,144,163.68</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. Dólares)

Ventas netas	4,262,818.37
Costos de ventas	3,578,498.56
UTILIDAD BRUTA	1,048,319.81
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	259,156.44
Gastos de administración	709,595.09
TOTAL GASTOS	968,751.53
UTILIDAD DEL EJERCICIO	79,568.28

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. Dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo Inicial	2,200.00
Saldo Final	<u>2,200.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo Inicial	2,919.92
Apropiación de utilidades acumuladas	1,849.63
Saldo Final	<u>4,769.55</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo Inicial	2,988.32
Transferencia de utilidades acumuladas	1,849.63
Saldo Final	<u>4,837.95</u>
RESERVA DE CAPITAL	
<u>REEEXPRESIÓN MONETARIA</u>	
Saldo Inicial	-13,221.17
Saldo Final	<u>-13,221.17</u>
<u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u>	
Saldo Inicial	57,203.19
Saldo Final	<u>57,203.19</u>
Total Reserva de Capital	<u>43,982.02</u>
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo Inicial	47,596.52
Utilidad del ejercicio	36,992.55
Transferencia para reserva legal	-1,849.63
Transferencia para reserva facultativa	-1,849.63
Saldo Final	<u>80,889.81</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	36,992.55
Transferencia de utilidades acumuladas	-36,992.55
Utilidad del ejercicio	79,568.28
Saldo Final	<u>79,568.28</u>
TOTAL	<u>216,247.61</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO 79,568.28

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Provisión de cuentas incobrables	1,069.20
Amortización de seguros	16,397.33
Depreciación de activos fijos y bajas	51,939.86

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

148,974.67

Aumento en cuentas por cobrar	- 191,862.91
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	- 70,584.39
Aumento en pagos y gastos anticipados	- 62,765.88
Disminución en inventarios	11,058.17
Aumento en cuentas por pagar	563,270.56
Disminución en compañías relacionadas por pagar	-311,842.94
Aumento en gastos acumulados por pagar	3,148.97
Disminución en impuestos por pagar	- 11,489.76

EFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

77,906.49

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 9, adiciones)	- 28,722.54
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	- 28,722.54

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en la deuda a largo plazo	- 56,095.91
EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	- 56,095.91

DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES - 6,911.96

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 78,756.69

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 71,844.73

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la importación, compra, venta, distribución y representación de productos farmacéuticos en general y de maquinarias, equipos e implementos de uso médico quirúrgico.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 7).

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

d. **Propiedades**

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función de la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17. (nota 9)

e. **Impuesto a la Renta**

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

g. **Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 5% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. **Registros Contables y Unidad Monetaria**

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2003 fue de 6.07%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

AÑO	INFLACIÓN
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFEKTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S. \$	285.21
Bancos		<u>71,559.52</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>71,844.73</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2003, el saldo es el siguiente:

Clientes	U.S. \$	1,348,124.07
Menos: provisión para cuentas incobrables		<u>12,157.48</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,335,966.59</u>

Los clientes representan facturas por ventas a crédito con plazos de 30 días y no generan interés.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003, el saldo es el siguiente:

Cheques protestados	U.S. \$	26,257.52
Préstamos a empleados		<u>15,083.04</u>
Anticipo a Empleados		212.52
Anticipo a proveedores		2,084.80
Otras cuentas por cobrar		<u>6,014.02</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>49,651.90</u>

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de Diciembre del 2003, el saldo es el siguiente:

Industria Plástica Josa Cía Ltda.	U.S.\$ <u>70,584.39</u>
-----------------------------------	-------------------------

Las transacciones con compañías relacionadas, se repaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Mercaderías	U.S. \$ 211,876.41
Materia prima directa	19,646.77
Materia prima indirecta	69,328.71
Mercaderías en tránsito	15,522.99
Mercadería por liquidar	<u>3,365.20</u>
TOTAL	U.S. \$ <u>319,740.08</u>

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Seguros	U.S. \$	7,904.35
Retenciones en la fuente		78,999.50
Impuestos anticipados		124.90
Reclamo tributario de impuesto al valor agregado		38,942.91
 TOTAL	 U.S. \$	 <u>125,971.66</u>

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		SALDOS 31/12/02	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/03
Maquinarias y equipos	U.S.\$	143,162.12		- 1,187.70	141,974.42
Vehículos		143,277.78	16,466.96	-	159,744.74
Muebles y enseres		30,710.56	5,389.59	- 448.35	35,651.80
Equipos de oficina		8,490.11	5,149.39	-	13,639.50
Equipo de computación		8,259.81	1,716.60	-	9,976.41
TOTAL		333,900.38	28,722.54	- 1,636.05	360,986.87
Menos:					
Depreciación acumulada:		140,278.73	50,278.43	25.38	190,582.54
 Propiedades, neto	 U.S.\$	 193,621,65	 - 21,555.89	 - 1,661.43	 170,404.33

Maquinarias y equipos, muebles y enseres y equipos de oficina al 10% anual, vehículos 20% anual y equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Proveedores del exterior	U.S. \$	946,273.97
Proveedores locales		32,578.65
Anticipo de clientes		134.78
Otras cuentas por pagar		154,225.43
 TOTAL	 U.S. \$	 <u>1,133,212.83</u>

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, fue como sigue:

		SALDO 31/12/02	DEBITO	CREDITO	SALDO 31/12/03
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	4,093.32	21,188.54	24,669.09	7,573.87
Décimo cuarto sueldo		4,871.31	8,959.30	10,108.20	6,020.21
Vacaciones		10,700.85	12,694.66	15,626.04	13,632.23
Fondo de reserva		9,147.88	20,305.12	20,437.26	9,280.02
Aporte patronal		2,072.80	32,152.20	33,086.72	3,007.32
Secap – IECE		185.93	2,844.58	2,963.48	304.83
Intereses y multas		11.31	-	-	11.31
Bonificaciones por pagar		33,200.00	33,200.00	36,500.00	36,500.00
Nómina por pagar		23,749.95	211,477.58	209,567.55	21,839.92
Sueldo y beneficios sociales					
contrato por hora		363.82	32,288.89	32,341.47	416.40
TOTAL	U.S.\$	88,397.17	375,110.87	385,299.81	98,586.11

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		SALDO 31/12/02	DEBITO	CREDITO	SALDO 31/12/03
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	9,105.72	96,171.51	87,065.79	-
Retención en la fuente del					
Impuesto al valor agregado		2,413.03	34,762.93	39,585.22	7,235.32
Retención en la fuente empleados		678.99	2,903.28	2,862.35	638.06
Retención en la fuente 1% y 5%		840.08	12,551.53	13,922.81	2,211.42
Impuesto a la renta		8,536.74	8,536.74	-	-
TOTAL	U.S.\$	21,574.56	154,925.93	143,436.17	10,084.80

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Socios	U.S. \$	547,879.80
Otros pasivos		138,152.53
TOTAL	U.S. \$	686,032.33

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	79,56828
Menos:		
Participación de trabajadores		11,935.24
Menos:		
25% amortización de pérdidas de años anteriores		5,416.51
Utilidad gravable		<hr/> 62,216.53
Tasa de impuesto a la renta		<hr/> 25 %
Impuesto a la renta causado	U.S.\$	<hr/> <u>15,554.13</u>

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de la última presentación de la declaración de impuesto a la renta.