

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 2004, 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 2004, 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.

Vizñay, Asociados
Junio 8, 2005
RNAE No. 105

Eddie Vizñay Díaz
RNC No. 1903



IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Balance General

31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. Dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	58.392,47
Cuentas por cobrar:	
 Clientes (nota 4)	1.218.024,56
 Otras cuentas por cobrar (nota 5)	185.524,87
	<hr/>
TOTAL	1.403.549,43
Inventarios (notas 1 y 6)	535.856,45
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	194.499,17
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.192.297,52
Propiedades, neto (notas 1 y 8)	189.439,65
	<hr/>
TOTAL ACTIVO	<u>2.381.737,17</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Balance General

31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. Dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 10)	695.747,88
Companias Relacionadas (nota 9)	839.066,07
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	125.305,55
Impuestos por pagar (nota 12)	77.365,08
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.737.484,58
Deuda a largo plazo (nota 13)	374.706,89
	<hr/>
TOTAL PASIVO	2.112.191,47

PATRIMONIO

Capital social (nota 14)	2.200,00
Reserva legal	4.769,55
Reserva facultativa	7.441,90
Reserva de capital	43.982,02
Utilidades acumuladas	130.364,77
Utilidad del ejercicio	80.787,46
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	269.545,70
Pasivo contingente (nota 15)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.381.737,17

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. Dólares)

Ventas netas	5.230.966,97
Costos de ventas	3.966.436,57
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	1.264.530,40
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de ventas	299.657,75
Gastos de administración	839.290,80
Gastos financieros	3.618,31
	<hr/>
TOTAL GASTOS	1.142.566,86
Otros ingresos	4.980,81
	<hr/>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	126.944,35
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	- 19.041,65
IMPUESTO A LA RENTA (nota 15)	- 27.115,24
	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>80.787,46</u>

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 2004

(Expresado en U. S. Dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	2,200.00
Saldo final	<u>2,200.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	4,769.55
Saldo final	<u>4,769.55</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	4,837.95
Apropiación de utilidades acumuladas	2,603.95
Saldo final	<u>7,441.90</u>
RESERVA DE CAPITAL	
<u>REEXPRESIÓN 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	80,889.81
Utilidad del ejercicio 2003	79,568.28
Participación de trabajadores	- 11,935.24
Impuesto a la renta	- 15,554.13
Apropiación de reserva facultativa	-2,603.95
Saldo final	<u>130,364.77</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	79,568.28
Transferencia de utilidades acumuladas 2003	-79,568.28
Utilidad del ejercicio	80,787.46
Saldo final	<u>80,787.46</u>
TOTAL	<u><u>269,545.70</u></u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	126.944,35
<u>AJUSTES POR:</u>	
<u>Gastos que no constituyen desembolsos:</u>	
Provisión de cuentas incobrables	1.167,74
Amortización de seguros	18.747,49
Depreciación de activos fijos y bajas	54.439,65
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<hr/> 201.299,23
Aumento en cuentas por cobrar	- 19.098,68
Disminución en compañías relacionadas por cobrar	70.584,39
Aumento en pagos y gastos anticipados	- 87.275,00
Aumento en inventarios	- 216.116,37
Disminución en cuentas por pagar	- 437.464,95
Aumento en compañías relacionadas por pagar	839.066,07
Disminución en gastos acumulados por pagar	- 4.257,45
Aumento en impuestos por pagar	24.610,91
EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<hr/> 371.348,15
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compras de activos fijos (nota 9, adiciones)	- 73.474,97
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<hr/> - 73.474,97
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en la deuda a largo plazo	- 311.325,44
EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<hr/> - 311.325,44
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<hr/> - 13.452,26
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<hr/> 71.844,73
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	<hr/> <hr/> 58.392,47
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 6).

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición y se llevan bajo el método de línea recta (nota 8).

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 sometidas 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 esta 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 2004 fue de 1.95%.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACIÓN</u>
2001	22.44 %
2002	9.36 %
2003	6.07 %
2004	1.95 %

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S. \$	1.048,10
Bancos		57.344,37
TOTAL	U.S. \$	<u>58.392,47</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo es el siguiente:

Clientes	U.S. \$	1.231.349,78
Menos: provisión para cuentas incobrables		13.325,22
TOTAL	U.S. \$	<u>1.218.024,56</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 2004, el saldo es el siguiente:

Cheques protestados	U.S. \$	97.595,17
Préstamos a empleados		65.344,06
Anticipo a proveedores		1.831,80
Otras cuentas por cobrar		20.753,84
TOTAL	U.S. \$	<u>185.524,87</u>

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Materia prima	U.S. \$	75.798,75
Producto terminado		332.122,63
Inventario de repuestos y herramientas		6.170,21
Mercadería en tránsito		121.764,86
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>535.856,45</u>

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Retenciones en la fuente	U.S. \$	103.223,29
Crédito tributario IVA		54.666,61
Credito tributario por liquidar		28.759,26
Seguros		7.725,11
Impuestos anticipados		124,90
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>194.499,17</u>

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/03	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/04
Maquinarias y equipos	U.S.\$	141,974.42	-	84.46	141,889.96
Vehículos		159,744.74	69,551.61	-	229,296.35
Muebles y enseres		35,651.80	1,853.36	-	37,505.16
Equipos de oficina		13,639.50	785.00	-	14,424.50
Equipo de computación		9,976.41	1,285.00	-	11,261.41
TOTAL		360,986.87	73,474.97	84.46	434,377.38
Menos:					
Depreciación acumulada:		190,582.54	54,355.19	-	244,937.73
Propiedades, neto	U.S.\$	170,404.33	19,119.78	84.46	189,439.65

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

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo es el siguiente:

PASIVO

Industria Plástica Josa Cía Ltda.	U.S.\$ <u>839.066,07</u>
-----------------------------------	--------------------------

La compañía Importadora Bohorquez Cia. Ltda. durante el año 2004, compró a su compañía relacionada U.S.\$ 1.500.053,14.

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

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Proveedores del exterior	U.S. \$ 593.336,94
Proveedores locales	7.421,81
Sobregiro bancario	8.228,10
Otras cuentas por pagar	86.761,03
TOTAL	U.S. \$ <u>695.747,88</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 2004, fue como sigue:

		Saldo 31/12/03	Debito	Credito	Saldo 31/12/04
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	7,573.87	25.632,89	31.386,17	13.327,15
Décimo cuarto sueldo		6,020.21	10.228,57	11.612,14	7.403,78
Vacaciones		13,632.23	12.810,23	20.219,90	21.041,90
Fondo de reserva		9,280.02	22.486,13	28.687,41	15.481,30
Aporte Individual		-	32.581,27	37.899,93	5.318,66
Aporte patronal		3,007.32	38.785,39	42.011,48	6.233,41
Secap – IECE		304.83	3.478,51	3.767,85	594,17
Participación de trabajadores		-	12.292,36	31.384,01	19.091,65
Intereses y multas		11.31	-	-	11,31
Bonificaciones por pagar		36,500.00	36.500,00	32.000,00	32.000,00
Nómina por pagar		21,839.92	293.783,12	275.466,46	3.523,26
Sueldo y beneficios sociales					
Contrato por hora		416.40	32.701,20	33.563,76	1.278,96
TOTAL	U.S.\$	98,586.11	521.279,67	547.999,11	125.305,55

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 2004, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/03</u>	<u>DEBITO</u>	<u>CREDITO</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/04</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	-	359.598,93	359.598,93	-
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado		7.235,32	43.622,08	74.651,76	38.265,00
Retención en la fuente empleados		638,06	4.087,09	4.759,26	1.310,23
Retención en la fuente 1% y 5%		2.211,42	14.304,13	22.767,32	10.674,61
Impuesto a la renta		-	-	27.115,24	27.115,24
TOTAL	U.S.\$	10,084.80	421.612,23	488.892.51	77.365,08

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Socios	U.S. \$	374.440,32
Otros pasivos		266,57
TOTAL	U.S. \$	<u>374.706,89</u>

El saldo de Socios por U.S. \$ 374.440,32 , no genera intereses y no tiene vencimiento.

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Importadora Bohorquez Cia. Ltda., está conformado de la siguiente forma:

<u>Socios</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor de acción</u>		<u>Valor Total</u>
Jorge Bohorquez González	1.980	90%	1,00	U.S.\$	1.980,00
Luisa Gonzalez Reinoso	110	5%	1,00		110,00
Fernando Bohorquez González	110	5%	1,00		110,00
	<hr/>	<hr/>			<hr/>
TOTAL	<u>2.200</u>	<u>100%</u>		U.S.\$	<u>2.200,00</u>

IMPORTADORA BOHORQUEZ CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

15. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	126.944,35
Menos:		
Participación de trabajadores		19.041,65
Mas:		
Gastos no deducibles en el pais		558,29
Utilidad gravable		108.460,99
Tasa de impuesto a la renta		25 %
Impuesto a la renta causado	U.S.\$	<u>27.115,24</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.

16. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

Importadora Bohorquez Cia. Ltda., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 8 de Junio del 2005, fecha en la que se autorizó la emisión de los estados financieros.