

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de CORMIN CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Cormin Cía. Ltda., al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los socios 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 en el Ecuador. 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 los principios de contabilidad utilizados 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 CORMIN Cía. Ltda., al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el resultado 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.

Marzo 11, 2005
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

CORMIN CIA. LTDA.

Balance General

31 de Diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo en caja y bancos (nota 3)	104,372.70	201,004.53
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 4)	1,516,026.27	1,477,971.14
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	162,995.27	354,378.44
Compañías relacionadas (nota 6)	3,459.53	310.00
TOTAL	1,786,853.77	1,832,659.58
Inventarios (notas 1 y 7)	831,992.09	797,058.59
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	55,468.96	48,048.20
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,674,314.82	2,878,770.90
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 9)	296,713.32	274,157.23
CARGOS DIFERIDOS (nota 10)	4,692.60	5,212.60
TOTAL ACTIVO	<u>2,975,720.74</u>	<u>3,158,140.73</u>

Ver notas a los estados financieros

CORMIN CIA. LTDA.**Balance General****31 de Diciembre del 2004 y 2003****(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (nota 11)	1,673,398.66	1,829,499.36
Compañías relacionadas (nota 6)	-	5,376.00
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	7,369.86	7,718.66
Impuestos por pagar (nota 13)	24,766.12	13,248.00
TOTAL	1,705,534.64	1,855,842.02
Pasivo a largo plazo (nota 14)	1,048,967.60	1,098,360.22
TOTAL PASIVO	2,754,502.24	2,954,202.24
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital social (nota 15)	100,000.00	2,800.00
Aumento de capital en trámite	-	97,200.00
Reserva legal	8,189.58	6,869.08
Reserva de capital	5,706.12	5,706.12
Resultados acumulados, neto	107,322.80	91,363.29
TOTAL PATRIMONIO	221,218.50	203,938.49
Pasivo contingente (nota 19)	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,975,720.74</u>	<u>3,158,140.73</u>

Ver notas a los estados financieros

CORMIN CIA. LTDA.**Estado de Resultados****Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004 y 2003****(Expresado en U. S. dólares)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas brutas	7,771,905.14	7,251,941.05
Devolución en ventas	-561,408.01	- 584,423.92
Descuentos en Ventas	<u>-67,931.55</u>	<u>- 56,923.34</u>
Ventas netas (nota 16)	7,142,565.58	6,610,593.79
Costo de ventas (nota 17)	<u>4,296,034.16</u>	<u>3,887,798.58</u>
UTILIDAD BRUTA	2,846,531.42	2,722,795.21
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de ventas (nota 18)	2,136,781.47	1,987,753.19
Gastos de administración (nota 18)	<u>837,453.27</u>	<u>695,296.73</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>2,974,234.74</u>	<u>2,683,049.92</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	-127,703.32	39,745.29
Otros ingresos	<u>170,319.78</u>	<u>1,682.00</u>
Utilidad del ejercicio antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta	42,616.46	41,427.29
Participación trabajadores	-6,392.47	-
Impuesto a la renta	<u>-18,943.98</u>	<u>-</u>
UTILIDAD NETA	<u>17,280.01</u>	<u>41,427.29</u>

Ver notas a los estados financieros

CORMIN CIA. LTDA.**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial	2,800.00	2,800.00
Transferencia de aumento de capital	<u>97,200.00</u>	<u>-</u>
Saldo final	100,000.00	2,800.00
AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE		
Saldo inicial	97,200.00	97,200.00
Transferencia a capital social	<u>-97,200.00</u>	<u>-</u>
Saldo final	-	97,200.00
RESERVA LEGAL		
Saldo inicial	6,869.08	6,869.08
Transferencia de resultados acumulados	<u>1,320.50</u>	<u>-</u>
Saldo final	8,189.58	6,869.08
RESERVA DE CAPITAL		
<u>Reexpresión Monetaria</u>		
Saldo inicial	-	39,333.00
Transferencia aporte para futuras capitalizaciones	<u>-</u>	<u>-39,333.00</u>
Saldo final	-	-
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>		
Saldo inicial	5,706.12	63,573.11
Transferencia aporte para futuras capitalizaciones	<u>-</u>	<u>57,866.99</u>
Saldo final	5,706.12	5,706.12
 Total reserva de capital	 5,706.12	 5,706.12
RESULTADOS ACUMULADOS, NETO		
Saldo inicial	91,363.29	82,254.95
Distribución de utilidades	-	-17,301.56
Pagos a accionistas	-	-
Transferencia a reserva legal	-1,320.50	-
Utilidad del ejercicio	42,616.46	26,409.90
15% Participación trabajadores	-6,392.47	-
25% Impuesto a la renta	<u>-18,943.98</u>	<u>-</u>
Saldo final	107,322.80	91,363.29
 TOTAL	 <u>221,218.50</u>	 <u>203,938.49</u>

Ver notas a los estados financieros

CORMIN CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	7,293,664.09	6,335,149.07
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-7,379,290.00	-7,357,032.72
Impuestos	-7,425.86	-159.63
Otros ingresos	170,414.98	1,682.00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTES (USADO) DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	77,363.21	-1,020,361.28
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de activo fijo	-	4,500.00
Compras de activos fijos (nota 9)	-124,602.42	-61,141.07
EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-124,602.42	-56,641.07
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) en otros pasivos a largo plazo	-49,392.62	1,098,360.22
Pagos de dividendos	-	-8,587.33
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-49,392.62	1,089,772.89
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-96,631.83	12,770.54
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	201,004.53	188,233.99
Efectivo y sus equivalentes al final del período, (nota 3)	104,372.70	201,004.53

Ver notas a los estados financieros

CORMIN CIA. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004 y 2003

(Expresado en U. S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	42,616.46	41,427.29
Provisión participación trabajadores	-6,392.47	-6,214.09
Provisión impuesto a la renta	-18,943.98	-8,803.30
Ajuste por:		
Depreciaciones y amortizaciones	152,550.15	129,174.48
EFFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>169,830.16</u>	<u>155,584.38</u>
 Aumento en cuentas por cobrar	-24,898.06	-275,444.72
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas	175,076.57	-
Disminución en inventarios	-34,933.49	111,741.59
Aumento en pagos anticipados	-58,324.61	-65,255.34
Aumento en otros activos	920.00	-
Disminución en cuentas por pagar	-156,100.71	-886,426.18
Disminución en cuentas por pagar compañías relacionadas	-5,376.00	-65,171.99
Disminución en gastos acumulados por pagar	-348.77	-4,032.69
Aumento en impuestos por pagar	11,518.12	8,643.67
 EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>77,363.21</u>	<u>-1,020,361.28</u>

Ver notas a los estados financieros

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 20 de Noviembre de 1985, y tiene por objeto social dedicarse a la importación y comercialización de productos farmacéuticos y medicamentos de uso humano. Las bodegas y administración operan en la ciudad de Guayaquil con distribuidoras en las ciudades de Quito y Cuenca. En las demás provincias del país la comercialización es cubierta por visitantes médicos.

Los productos comercializados por la compañía son elaborados en la Republica de Chile por Laboratorios Chile y adquiridos a la compañía de la Republica del Uruguay Carminco Internacional Cía. Ltda., por lo general a 150 días plazo sin intereses.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, 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

Están valorados por el método promedio y, el costo no excede al valor del mercado (nota 7).

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades, neto

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado y la depreciación se lleva bajo el método de línea recta, (nota 9).

e. Provisión por desahucio

La compañía efectuó hasta el año 2000 la provisión por desahucio contemplada en el código de trabajo, consistente en el 25% del último sueldo por cada año de servicio.

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 20% 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. 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.

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

i. 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.

j. Esquema de Dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

2. INDICE DE PRECIO AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el 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 cinco años, es la siguiente:

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

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el detalle, es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	U.S.\$	9,481.42	3,035.53
Bancos		94,891.28	197,969.00
TOTAL	U.S.\$	<u>104,372.70</u>	<u>201,004.53</u>

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	U.S.\$ 1,536,759.27	1,498,704.14
MENOS: Provisión para cuentas incobrables	20,733.00	20,733.00
TOTAL	U.S.\$ <u>1,516,026.27</u>	<u>1,477,971.14</u>

Los clientes representan facturas por ventas a crédito con plazos entre 30 y 45 días para todos los clientes y no generan intereses.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Retención en la fuente y anticipo de impuesto	U.S.\$ 120,306.83	73,170.96
Anticipos y préstamos al personal	11,755.85	72,431.65
Otras cuentas por cobrar	30,932.59	208,775.83
TOTAL	U.S.\$ <u>162,995.27</u>	<u>354,378.44</u>

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>POR COBRAR</u>			
Tecolcorp S.A.	U.S.\$	1,785.39	150.00
Jardinor S.A.		-	80.00
Farmel Cía. Ltda.		1.00	80.00
Svenson		1,672.14	-
Implati		1.00	-
TOTAL		<u>3,459.53</u>	<u>310.00</u>
<u>POR PAGAR</u>			
Jardinor S.A.		-	1,120.00
Killbride S.A.		-	2,240.00
Svenson S.A.		-	1,120.00
Videxsa S.A.		-	896.00
TOTAL	U.S.\$	<u>-</u>	<u>5,376.00</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, las transacciones entre compañías relacionadas se efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables con los que se realizan con terceros.

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos farmacéuticos	U.S.\$	822,698.70	792,512.96
Importaciones en tránsito		9,293.39	4,545.63
TOTAL	U.S.\$	<u>831,992.09</u>	<u>797,058.59</u>

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Seguros	U.S.\$	39,599.28	26,888.68
Otros		15,869.68	21,159.52
TOTAL	U.S.\$	<u>55,468.96</u>	<u>48,048.20</u>

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES, NETO

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

		SALDOS 31/12/03	ADICIONES	TRANFE- RENCIA	SALDOS 31/12/04
COSTO					
Instalaciones	U.S.\$	8,023.61	891.40	-530.85	8,384.16
Muebles y enseres		90,924.29	55,876.52	-4,459.21	142,341.60
Equipos de oficina		46,975.43	9,050.16	-1,294.94	54,730.65
Equipos de computación		48,819.83	23,616.34	-25,789.44	46,646.73
Vehículos		298,946.24	22,400.00	-52,709.76	268,636.48
Equipo médico		-	12,768.00	-	12,768.00
TOTAL		493,689.40	124,602.42	84,784.20	533,507.62
Menos:					
Depreciación acumulada		219,532.17	102,188.43	84,926.30	236,794.30
Propiedades, neto	U.S.\$	274,157.23	22,413.99	-142.12	296,713.32

Instalaciones, muebles y enseres y equipos de oficina se deprecia al 10%, vehículos al 20%, equipo de computación al 33%; bajo el método de línea recta.

10. CARGOS DIFERIDOS

El saldo de cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depósitos en garantías	U.S.\$	672.00	1,192.00
CLUP VIP		4,020.60	4,020.60
		U.S.\$	
TOTAL			
		4,692.60	5,212.60

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, por clasificación principal, es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedor del exterior	U.S.\$	1,573,451.40	1,647,540.33
Cuentas por pagar		66,410.93	152,013.03
Otras cuentas por pagar		33,536.33	29,946.00
TOTAL	U.S.\$	<u>1,673,398.66</u>	<u>1,829,499.36</u>

El saldo Proveedor del Exterior es Carninco Internacional S.A., de la República del Uruguay, las transacciones son por importaciones realizadas sin garantías y no gravan intereses.

12. 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:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/03</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/04</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	90.72	1,096.33	1,097.04	91.43
Décimo cuarto sueldo		90.75	135.62	146.57	101.70
Vacaciones		544.50	1,093.00	548.50	-
Participación trabajadores		6,214.09	6,214.09	6,392.47	6,392.47
Fondo de reserva		544.47	1,093.00	1,097.04	548.51
Aporte al IESS, IECE, SECAP		234.13	3,300.38	3,302.00	235.75
TOTAL	U.S.\$	<u>7,718.66</u>	<u>12,932.42</u>	<u>12,583.62</u>	<u>7,369.86</u>

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		SALDO 31/12/03	DEBE	HABER	SALDO 31/12/04
Retención en la fuente	U.S.\$	1,989.48	28,511.04	29,315.60	2,794.04
Impuesto al valor agregado		2,433.39	26,825.51	27,398.43	3,006.31
Impuesto a la renta		8,803.30	8,803.30	18,943.98	18,943.98
Impuesto a la renta empleados		21.83	261.52	261.48	21.79
TOTAL	U.S.\$	13,248.00	64,401.37	75,919.49	24,766.12

14. PASIVO A LARGO PLAZO

EL saldo de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2004, es con:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Carninco Internacional S.A.	U.S.\$	1,048,967.60	1,098,360.22

Por importaciones realizadas sin garantía y no gravan intereses.

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

15. CAPITAL SOCIAL

Accionistas	No. <u>Acciones</u>	%	Valor de <u>Cada accion</u>	U.S.\$ <u>Valor Total</u>
Maria Isabel Ramirez P.	40	0.0004	1.00	40.00
Jose Francisco Vergara B.	99960	0.9996	1.00	99,960.00
	<u>100000</u>			<u>100,000.00</u>

16. VENTAS

Las ventas al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

VENTAS BRUTAS	U.S.\$	7,771,905.14
Botica, farmacia e instituciones	6,744,049.93	
Distribuidores	<u>1,027,855.21</u>	
Menos		
Devoluciones:		
Botica, farmacia e instituciones	499,975.60	561,408.01
Distribuidores	<u>61,432.41</u>	
Descuentos:		
Botica, farmacia e instituciones	<u>67,931.55</u>	67,931.55
VENTAS NETAS	U.S.\$	<u>7,142,565.58</u>

Representan las ventas netas, realizadas en el año 2004, los precios de venta de los productos comercializados por la compañía están controlados por la Ley de Defensa del Consumidor, según Decreto No. 107 publicado en Registro Oficial No. 625 de Febrero 19 de 1991, autorizados por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, Ley 2000-12 publicado en el Registro Oficial No. 59 del 17 de Abril del 2000

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

17. COSTO DE VENTA

El saldo del costo de venta del año 2004, es el siguiente:

Inventario inicial		U.S.\$	792,512.96
Más:			
Compras locales	7,500.00		
Importaciones de bienes	4,334,379.19		
Bajas de inventarios	-20,694.99		
Ajustes de inventarios	5,035.70		4,326,219.90
			5,118,732.86
Menos:			
Inventario final productos farmacéuticos			822,698.70
TOTAL		U.S.\$	4,296,034.16

18. GASTOS DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El saldo de los gastos del año 2004 y 2003, fueron los siguientes:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>GASTOS DE VENTAS</u>		<u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gasto de personal	U.S.\$	56,322.63	95,932.85	67,831.27	142,593.82
Impuestos y contribuciones		100.00	2,295.65	6,935.88	6,235.35
Gastos de viaje y gestión		32,965.91	24,179.42	12,859.37	4,387.76
Servicios básicos		23,694.82	28,053.75	26,171.88	31,696.80
Publicidad y promociones		58,193.25	74,896.76	13,315.70	-
Depreciación, amortización y provisiones		33,983.11	34,335.85	113,208.94	100,148.15
Materiales de oficina y bodega		34,590.76	18,975.76	32,208.45	22,211.89
Mantenimiento y reparaciones		6,428.74	4,357.46	20,006.94	13,519.66
Arriendos		66,111.81	48,014.29	94,140.12	65,248.37
Servicios prestados, honorarios		1,683,556.20	1,534,697.45	450,766.53	295,591.81
Correos, fletes y otros		140,834.24	122,013.95	8.19	13,663.12
TOTAL	U.S.\$	2,136,781.47	1,987,753.19	837,543.27	695,296.73

CORMIN CIA. LTDA.**Notas a los estados financieros, continuación**

Los gastos de ventas y gastos de administración del año 2004, se detallan así:

CUENTAS		GASTOS DE	
		VENTAS	ADMINISTRACION
Sueldo y salario	U.S.\$	-	1,2167.60
Beneficios sociales		-	4,488.65
Plan salud		35,685.55	25,263.70
Movilización y refrigerios y agasajos		20,447.03	23,119.24
Curso de entrenamiento y capacitación		34,030.65	104.80
Uniformes		-	568.40
Gastos de viaje		19,656.39	1,593.18
Gastos legales		131.00	11,266.19
Gastos bancarios		-	6,887.01
Cuotas y suscripciones		1,426.90	5,309.89
Impuestos, multas, contribuciones y otros		100.00	6,935.88
Mantenimiento varios		6,428.74	20,006.94
Baja de inventarios		20,694.99	-
Gastos teléfono, agua, luz.		23,694.82	26,171.88
Útiles, suministros y materiales		12,791.90	32,208.45
Correo y fletes		120,139.25	8.19
Arriendos		66,111.81	94,140.12
Comisariato		190.05	2,223.68
Amortizaciones y depreciaciones		33,983.11	113,208.94
Gastos de gestión		13,178.52	-
Provisión cuentas incobrables		-	-
Anuncios publicitarios		2,200.85	-
Material de bodega		3,638.71	-
Publicidad y propaganda		5,597.84	-
Material de bodega y publicitario		3,175.53	-
Gastos de importación de muestras		18,160.15	-
Incentivos y premios por pronto pago		11,008.49	1,014.00
Registro sanitario		752.99	-
Tercerización de personal		1,681,259.53	435,376.43
Otros servicios prestados		2,296.67	15,390.10
TOTAL	U.S.\$	2,136,781.47	837,453.27

CORMIN CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros, continuación

19. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de la compañía no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de 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.

20. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

Cormin Cia. Ltda., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 11 de Marzo del 2005, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.