

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

AÑO 2004

**DISTRIBUIDORA
JOSE VERDEZOTO CIA. LTDA**

Alfonso Zúñiga Avila

Auditor Externo

Miguel A. Estrella 6-68

Teléfono 826-353

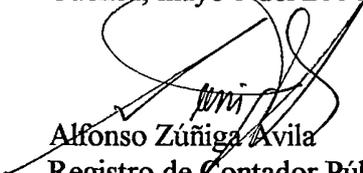
CUENCA — ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DE SOCIOS DE DISTRIBUIDORA JOSÉ VERDEZOTO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance de situación financiera de DISTRIBUIDORA JOSÉ VERDEZOTO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultados y evolución del patrimonio relativos al periodo terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base al proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestro examen se realizó de acuerdo a las normas de Auditoria generalmente aceptadas, estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes de revelación.
3. La Empresa ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta., 12% del Impuesto al Valor Agregado y la Retención en la Fuente, con lo cual ha cumplido con las obligaciones tributarias.
4. Los resultados de la actividad de la Compañía presenta razonablemente su rentabilidad en el periodo, y la intervención tributaria se ha realizado hasta el año 1996.
5. En nuestra opinión los mencionados estados financieros presentan razonable la situación financiera de DISTRIBUIDORA JOSÉ VERDEZOTO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 como también el estado de resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el periodo mencionado, obtenido de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general, aplicados sobre una base consistente con el periodo anterior.
6. El informe de Cumplimiento de Obligaciones tributarias por parte de DISTRIBUIDORA JOSÉ VERDEZOTO CIA. LTDA al 31 de diciembre de 2004 se emitirá por separado

Cuenca, mayo 5 del 2004.


Alfonso Zúñiga Avila
Registro de Contador Público 2.171
Registro de Auditor Externo 085

BALANCE GENERAL A DICIEMBRE 31 DEL 2004

| ACTIVO | | | |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| DISPONIBLE | | | |
| Caja | | 59,050.44 | 83,617.83 |
| Fondo Rotativo | | 100.00 | |
| Bancos | | 24,436.19 | |
| Libretas de ahorro | | 31.20 | |
| EXIGIBLE | | | |
| Cientes | | 1,011,266.71 | 954,716.88 |
| Cuentas por cobrar | | 1,111.00 | |
| Préstamo a empleados | | 536.09 | |
| Provisión para cuentas incobrables | | -58,196.92 | |
| REALIZABLE | | | |
| Mercaderías | | 573,332.47 | 573,332.47 |
| PAGOS ANTICIPADOS | | | |
| Impuestos anticipados | | 46,350.68 | 46,350.68 |
| FIJO | | | |
| | V. ORIGINAL | DEPRECIACION | |
| Terrenos | 69,973.00 | | 69,973.00 |
| Muebles y enseres | 21,080.14 | 7,294.04 | 13,786.10 |
| Equipo de computación | 34,963.23 | 19,201.46 | 15,761.77 |
| Vehículos | 99,473.63 | 56,823.72 | 42,649.91 |
| Edificio | 5,040.25 | 3,656.21 | 1,384.04 |
| | 230,530.25 | 86,975.43 | |
| DIFERIDO | | | |
| Gastos de constitución | 334.02 | 235.23 | 98.79 |
| | | | 98.79 |
| | | | <u>1,801,671.47</u> |

PASIVO

| | | |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|
| EXIGIBLE CORTO PLAZO | | 1,355,940.33 |
| Documentos por pagar | 67,617.32 | |
| Proveedores | 1,145,038.35 | |
| Cuentas por pagar | 14,000.78 | |
| Sueldos por pagar | 28,270.20 | |
| Provisión para cargas laborales | 36,600.75 | |
| Aportes al I.E.S.S. | 4,490.24 | |
| Préstamos al I.E.S.S. | 136.63 | |
| Impuestos retenidos | 7,914.07 | |
| 12% I.V.A. retenido | 1,292.29 | |
| 12% I.V.A. | 61.60 | |
| Provisión de intereses | 1,985.10 | |
| 15% Utilidad de empleados | 14,448.80 | |
| Préstamo de socios | <u>34,084.20</u> | |
| EXIGIBLE LARGO PLAZO | | 192,372.19 |
| Jubilación patronal | 24,075.42 | |
| Dividendos por pagar | <u>168,296.77</u> | |
| PATRIMONIO NETO | | 171,482.41 |
| Capital social | 122,778.00 | |
| Reserva legal | 10,555.60 | |
| Reserva Facultativa | 17,720.01 | |
| Capital adicional | <u>20,428.80</u> | |
| RESULTADOS | | 81,876.54 |
| Utilidad del ejercicio | <u>81,876.54</u> | |
| | | <u>1,801,671.47</u> |

**BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DEL 2004**

| | | |
|--|---------------------|------------------|
| VENTAS | | 7,311,235.99 |
| Tarifa 12% | 6,856,619.50 | |
| Tarifa 0% | <u>454,616.49</u> | |
| COSTO DE VENTAS | | 6,643,647.44 |
| Inventario Inicial | 400,893.23 | |
| .+ Compras | <u>6,816,086.68</u> | |
| | 7,216,979.91 | |
| .- Inventario Final | <u>573,332.47</u> | |
| U.B. EN VENTAS | | 667,588.55 |
| INTERESE GANADOS | | 78.62 |
| DESCUENTOS | | 28,867.25 |
| PROVISIONES NO APLICADAS | | 11,944.20 |
| OTROS INGRESOS | | <u>2,351.21</u> |
| U.B. TOTAL | | 710,829.83 |
| COSTOS GENERALES | | 614,504.49 |
| Gastos de administración | 243,008.22 | |
| Gastos de venta | 359,564.50 | |
| Gastos financieros | <u>11,931.77</u> | |
| | | 96,325.34 |
| 15% Prticipación a empleados | | <u>14,448.80</u> |
| UTILIDAD NETA | | 81,876.54 |
| UTILIDAD POR PARTICIPACION (En US. Dólares) | | 0.78 |

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CAPITAL PARTICIPACIONES

| | | |
|-----------------------------|------------------|------------|
| Saldo al inicio del periodo | 52,778.00 | |
| Aumento de capital | <u>70,000.00</u> | 122,778.00 |

CAPITAL ADICIONAL

| | | |
|-------------------------------------|--|-----------|
| Saldo al inicio y final del periodo | | 20,428.80 |
|-------------------------------------|--|-----------|

UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

| | | |
|-------------------------------------|-----------|--|
| Reserva Legal | | |
| Saldo al inicio y final del periodo | 10,555.60 | |

| | | |
|-------------------------------------|-----------|--|
| Reserva Facultativa | | |
| Saldo al inicio y final del periodo | 17,720.01 | |

| | | |
|-----------------------------|------------------|-------------------|
| Utilidades no distribuidas | | |
| Utilidad del ejercicio 2004 | <u>81,876.54</u> | <u>110,152.15</u> |

253,358.95

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
A DICIEMBRE 31 DEL 2004**

| | |
|--|-------------|
| FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO | |
| Resultados | -131,978.31 |
| Depreciaciones | 25,131.35 |
| Amortizaciones | 33.30 |
| Aumento del capital | 70,000.00 |
| | |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| Exigible | -100,086.06 |
| Realizable | -172,439.24 |
| Pagos anticipados | -5,451.23 |
| | <hr/> |
| FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN | -314,790.19 |
| | |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | |
| Activo fijo | -6,211.59 |
| | <hr/> |
| | -6,211.59 |
| | |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | |
| Exigible a corto plazo | 291,031.77 |
| Exigible a largo plazo | 91,668.33 |
| | <hr/> |
| EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO | 382,700.10 |
| | |
| TOTAL DEL MOVIMIENTO | 61,698.32 |
| | |
| EXPLICADO EN | |
| Caja y bancos al final | 83,617.83 |
| Caja y bancos al inicio | 21,919.51 |
| | <hr/> |
| | 61,698.32 |

DISTRIBUIDORA JOSE VERDEZOTO CIA. LTDA..

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.

DISTRIBUIDORA JOSÉ VERDEZOTO CIA. LTDA. se constituyó en la ciudad de Cuenca provincia del Azuay el 20 de mayo del año 1992, mediante escritura pública celebrada ante el Notario Segundo Dr. Rubén Vintimilla Bravo, e inscrita en la Registraduría Mercantil con el No. 130 conjuntamente con la Resolución No. 92-3-2-1-295, el 27 de mayo del mismo año, para dedicar su actividad la distribución de medicamentos en general.

2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.

La contabilidad se lleva en sistema computarizado, los registros contables se hallan expresados en dólares (\$) unidad monetaria de la república del Ecuador. Su estructura cumple con lo dispuesto en los principios de contabilidad de general aceptación.

2.1. ESTADOS FINANCIEROS.

La Compañía presenta sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.2. INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados a su costo promedio de adquisición, y su valor no excede al valor de mercado, el inventario físico se ha realizado al 31 de diciembre del 2004 con el personal de la empresa sin necesidad de la concurrencia de Auditoría Externa

2.3. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.

DISTRIBUIDORA JOSÉ VERDEZOTO CIA. LTDA. luego de un análisis interno de us cartera de créditos, ha efectuado las correspondientes provisiones de incobrables para protección de riesgos futuros.

2.4 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Según disposiciones establecidas por el Código de Trabajo la compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del Impuesto a la Renta.

2.5 IMPUESTO A LA RENTA.

La empresa cumple con esta obligación tributaria presentando las declaraciones correspondientes:

Impuesto a la Renta.
Impuesto a la Retención en la Fuente.
Impuesto al Valor Agregado.

2.6 DEPRECIACIONES.

La Empresa calcula la depreciación de sus bienes mobiliarios utilizando el método de la línea recta en los siguientes porcentajes anuales que presentamos a continuación conjuntamente con el cuadro de depreciaciones acumuladas:

| | DEPREC. ACUM A DIC. 31-03 | DEPRECIAC AÑO2004 | DEPREC. ACUM A DIC. 31-04 | % DEPR |
|-----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------|
| Muebles y enseres | 4,021.53 | 3,272.51 | 7,294.04 | 10% |
| Equipo de computación | 15,979.69 | 3,221.77 | 19,201.46 | 33% |
| Vehículos | 38,359.66 | 18,464.06 | 56,823.72 | 20% |
| Equipo de oficina | 3,483.20 | 173.01 | 3,656.21 | 10% |
| | <u>61,844.08</u> | <u>25,131.35</u> | <u>86,975.43</u> | |

2.7 PROPIEDAD Y EQUIPO.

Están registrados a su costo de adquisición, modificado por el sistema de corrección monetaria y brechas I y II hasta marzo de 2000.

2.8 INTERVENCION TRIBUTARIA.

La empresa ha sido intervenida tributariamente hasta el año 1996 y podría serla desde el año 2001, pues los años anteriores han perdido la acción de intervenir.

2.9 VENTAS.

Las ventas se realizan dentro y fuera de la ciudad, mediante la intervención de agentes vendedores.

3. CAJA.

Valores que incluyen valores en efectivo y cheques posfechados que serán depositados al vencimiento de los mismos.

4. BANCOS.

Los saldos en las siguientes cuentas bancarias:

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Banco del Pichincha | 8,773.52 |
| Banco del Austro | -450.27 |
| Banco de Machala | 7,641.28 |
| Banco del Pichincha-Ganadolar | 8,471.66 |
| | <hr/> |
| | 24,436.19 |

5. CLIENTES.

Saldo de cartera de clientes pendientes de cobro a diciembre 31 del 2004:

6. CUENTAS POR COBRAR

Saldos deudores de los siguientes:

| | |
|-------------------|----------|
| Reimundo Sigüenza | 400.00 |
| Pemalu | 95.00 |
| Alfonso Zúñiga | 616.00 |
| | <hr/> |
| | 1,111.00 |

7. PRESTAMO A EMPLEADOS:

Los siguientes préstamos al personal de empleados:

| | |
|-----------------|--------|
| Juan Gonzalez | 100.00 |
| Fabián Morocho | 40.00 |
| Yorbi Piedra | 100.00 |
| Carlos Sarango | 100.00 |
| Luis Verdezoto | 100.00 |
| Mayra Verdezoto | 50.00 |
| Verónica Miño | 120.00 |
| | <hr/> |
| | 610.00 |

8. INVENTARIOS.

Los inventarios están valorados a su costo promedio de compra, y su valor no excede al valor de mercado, el inventario físico se ha realizado al 31 de diciembre del 2004, el cual no incluye faltantes ni sobrantes, sino cambios de código que se

hallan ya corregidos.

9. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Corresponde a los impuestos anticipados para el año 2004.

10. ACTIVO FIJO.

Este activo se halla registrado al precio de adquisición, modificado por la corrección monetaria y brechas I y II realizada hasta el año 2000, el movimiento de esta cuenta en el año 2004 es como sigue:

| | SALDO A DIC. 31-03 | COMPRAS EN AÑO 2004 | BAJAS | SALDO A DIC-31-04 |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------------------|
| Terrenos | 69,973.00 | | | 69,973.00 |
| Muebles y enseres | 19,193.53 | 1,886.61 | | 21,080.14 |
| Equipo de computación | 33,065.34 | 6,339.20 | 4,441.31 | 34,963.23 |
| Vehículos | 97,446.12 | 2,027.51 | | 99,473.63 |
| Edificio | 4,640.67 | 399.58 | | 5,040.25 |
| | <u>224,318.66</u> | <u>10,652.90</u> | <u>4,441.31</u> | <u>230,530.25</u> |

CROMPRAS EN EL AÑO 2004

MUEBLES Y ENSERES

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Vitrina | 361.22 |
| Serchas para bodega | 1,029.90 |
| Mueble para facturación | 364.00 |
| 2 sillas | 131.49 |
| | <u>1,886.61</u> |

EQUIPO DE COMPUTACIÓN

| | |
|----------------------------------|-----------------|
| 1 Computador EVD | 1,691.20 |
| 1 Computador con Microsoft offic | 1,745.12 |
| 1 Win SPS Prem. Microsod | 2,701.28 |
| 3 Fax Modem | 201.60 |
| | <u>6,339.20</u> |

VEHICULOS

| | |
|---------------|----------|
| 1 Moto Yamaha | 2,027.51 |
|---------------|----------|

EQUIPO DE OFICINA

| | |
|-------------|--------|
| 2 Teléfonos | 399.58 |
|-------------|--------|

11. DOCUMENTOS POR PAGAR.

Los siguientes préstamos obtenidos:

| | VALOR | TASA DE INTERÉS | VENCIMIENTO | GARANTIA |
|---------------------|------------------|------------------------|--------------------|-----------------|
| Banco del Pichincha | 41,582.82 | 12.05% | Abr-28-05 | Hipotecario |
| Wilmer Asanza | 20,034.50 | 0% | Sin vencimiento | No |
| Luis Verdezoto | 6,000.00 | 0% | Sin vencimiento | No |
| | <u>67,617.32</u> | | | |

12. PROVEEDORES

Compra de bienes a corto plazo para el normal desenvolvimiento de la actividad comercial cuyo detalle consta en la nota No. 38.

13. CUENTAS POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

| | |
|------------------------------|------------------|
| Compulechnologies Cia. Ltda. | 149.38 |
| Fondos Porvenir | 58.23 |
| Tedasa | 6.69 |
| Aseguradora del Sur | 4,065.41 |
| Modatex | 40.73 |
| Movilización - vendedores | 3,664.13 |
| Papelería Monsalve | 524.88 |
| Seguros Pichincha S.A. | 4.05 |
| Imprenta Monsalve | 566.10 |
| Juan Diego Pulla | 67.41 |
| María Benítez | 207.77 |
| Sandra Feicán C. | 236.39 |
| Ciro Mendoza | 55.13 |
| Línea A1 | 958.86 |
| Compañía GSP | 158.47 |
| Profesionales asociados | 580.00 |
| Juzgado de la niñez | 30.00 |
| Margno Brito Vega | 898.33 |
| Olimpus S.A. | 383.28 |
| Cárdenas V. Juan C. | 629.22 |
| Susana Alvarado | 716.32 |
| | <u>14,000.78</u> |

14. SUELDOS POR PAGAR.

Corresponde a roles de sueldo del personal de empleados por el mes de diciembre pendiente de pago por \$ 28,270.20

15. PROVISIÓN PARA CARGAS LABORALES

Provisiones realizadas de acuerdo al régimen laboral, los mismos se pagarán en las fechas correspondientes:

| | |
|-------------------------|-----------|
| Décimo Tercer Sueldo | 2,848.77 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 2,403.03 |
| Vacaciones | 15,732.68 |
| Fondos de Reserva | 10,016.27 |
| Bono de Responsabilidad | 5,600.00 |
| | <hr/> |
| | 36,600.75 |

16. APORTES AL I.E.S.S.

Descuento al personal en el rol de pagos el aporte personal por diciembre
\$ 4,490.24

17. PRESTAMOS DEL I.E.S.S.

Descontados al personal para el pago al I.E.S.S. por diciembre del 2004 por
\$ 136.63

18. IMPUESTOS RETENIDOS.

Retención de impuestos a la renta por parte de la empresa pendiente de pago a
Diciembre por \$ 7,914.07

19. 12% I.V.A. RETENIDO.

Retención de impuestos al I.V.A. por parte de la empresa pendiente de pago a
diciembre por \$ 1,292.29

20. 12% I.V.A.

Retención en calidad de agente de retención por las ventas en diciembre grabadas
con tarifa 12% \$ 61.60

21. PROVISIÓN DE INTERESES.

Calculado por el tiempo transcurrido que será cancelado al vencimiento de la
obligación conjuntamente con el capital

22. 15% UTILIDAD DE EMPLEADOS.

Corresponde al cálculo de esta participación antes de impuestos, el mismo corresponde a las utilidades del año 2004.

23. PRESTAMO DE SOCIOS

Incluye:

| | |
|-----------------|---------------|
| José Verdezoto | 26,348.69 |
| Luis Verdezoto | 3,901.29 |
| María Verdezoto | 3,466.86 |
| Angel Alvarado | <u>367.36</u> |
| | 34,084.20 |

24. JUBILACIÓN PATRONAL.

Esta reserva acumulada hasta el año 2004, la misma cuenta con el estudio matemático actuarial preparado por la firma Logaritmo de la ciudad de Quito.

25. DIVIDENDOS POR PAGAR.

Corresponde a utilidades netas de los socios que no han retirado todavía.

| | |
|----------------------------|-----------------|
| Dr. José Verdezoto García. | 139,200.62 |
| Luis Verdezoto García | 12,656.26 |
| María Verdezoto García | 14,681.00 |
| Angel Alvarado | <u>1,758.89</u> |
| | 168,296.77 |

26. CAPITAL SOCIAL

En este ejercicio económico la compañía hizo un aumento de capital por \$ 70,000 según escritura pública otorgada ante el Notario Segundo Dr. Rubén Vintimilla Bravo el 16 de septiembre del 2004 y registrado en el Registro mercantil en octubre 4 del 2004 bajo el No. 353, con lo cual el capital social actual es por \$ 122,778 dividido en 122,778 participaciones nominativas no negociables de un dólar cada una, y los socios son los siguientes.

| | CAPITAL | % |
|-----------------------------|-----------------|-------|
| Dr. José Verdezoto García. | 96,993.00 | 79 % |
| Sr. Luis Verdezoto García | 14,733.00 | 12 % |
| Ing. María Verdezoto García | 9,826.00 | 8 % |
| Sr. Angel Alvarado A. | <u>1,226.00</u> | 1 % |
| | 122,778.00 | 100 % |

27. RESERVA LEGAL.

El 5% sobre la utilidad neta antes de impuesto a la renta acumulada hasta el año 2004 por \$ 10,555.60

28. RESERVA FACULTATIVA.

Por utilidades no retiradas por parte de los socios hasta el año 2004 por \$ 17,720.01

29. CAPITAL ADICIONAL.

Corresponde al resultado de aplicar la corrección monetaria y brechas I y II hasta marzo del 2000 por \$ 20,428.80

30. ESTADO DE RESULTADOS

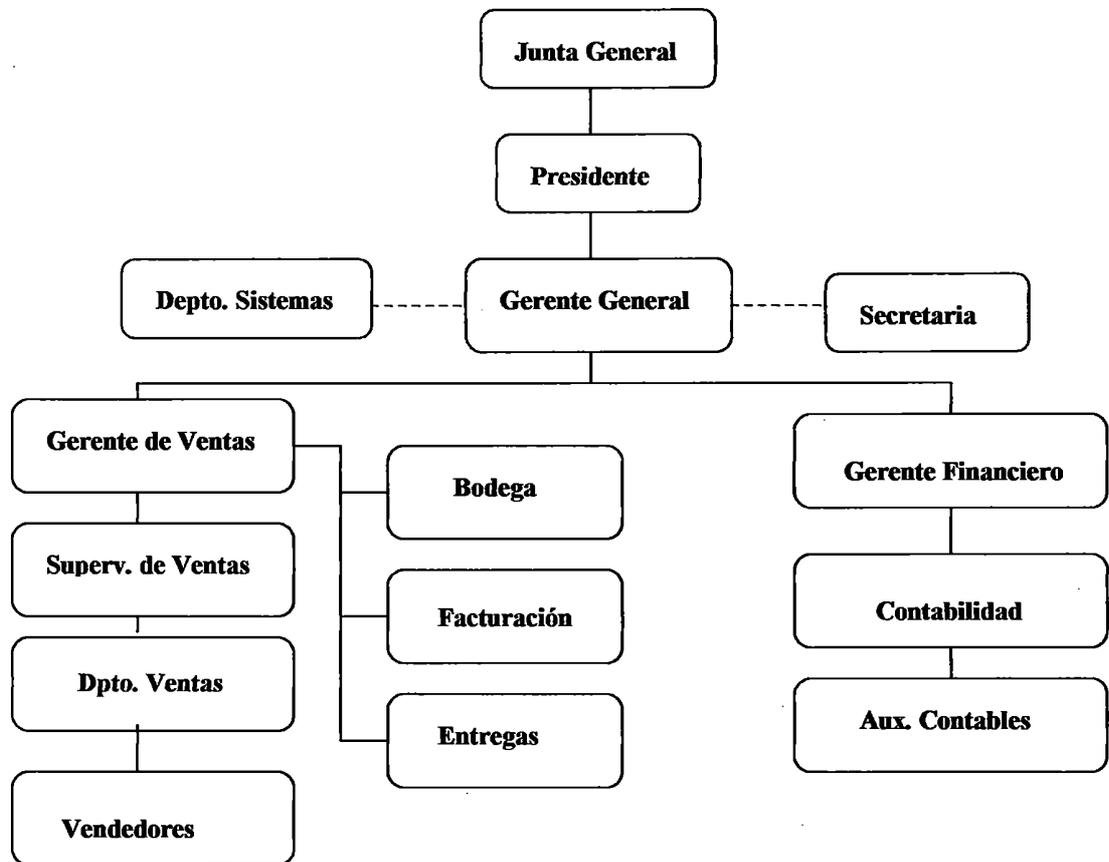
Con el ánimo de demostrar las variaciones ocurridas en el estado de resultados en el año 2004 frente al ejercicio anterior del 2003, a continuación exponemos el siguiente cuadro:

| | AÑO 2004 | AÑO 2003 | VARIACION |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| VENTAS | 7,311,235.99 | 5,830,826.31 | 25.38% |
| Costo de ventas | <u>6,643,647.44</u> | <u>5,145,907.12</u> | 29.10% |
| U.B. EN VENTAS | 667,588.55 | 684,919.19 | -2.54% |
| | | | |
| INTERESES GNADOS | 78.62 | 176.38 | -55.43% |
| OTROS INGRESOS | <u>43,162.66</u> | <u>51,687.81</u> | -16.50% |
| U.B. TOTAL | 710,829.83 | 736,783.38 | -3.53% |
| | | | |
| COSTOS GENERALES | <u>614,504.49</u> | 522,928.62 | 17.51% |
| | 96,325.34 | 213,854.76 | -54.96% |
| 15% Participación Empleados | <u>14,448.80</u> | <u>32,078.23</u> | -54.96% |
| | | | |
| Utilidad neta antes de Impuesto | 81,876.54 | 181,776.53 | -54.96% |

Por lo expuesto las ventas crecieron en el 25.38% , pero el costo de ventas creció más el 29% y los costos generales crecieron en el 17.51%, estos crecimientos en el costo de ventas y costos generales hacen que la utilidad del ejercicio se vea disminuida en el 54.96%.

31. ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

La compañía cuenta con una estructura organizacional de tipo funcional que presentamos a continuación:



32. ACTIVO Y PASIVOS CONTINGENTES.

A diciembre 31 de 2004, la empresa no dispone de activos ni pasivos contingentes, por lo tanto no comentamos respectos a estos rubros.

33. TENDENCIAS E INDICES.

Separadamente en hoja adjunta presentamos este informe.

34. ENTORNO ECONOMICO

La actividad de la empresa se desarrolla en un mercado potencialmente creciente, sus principales clientes son las farmacias, cuyas ventas se realizan en términos relativamente constantes.

35. INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

Por disposiciones legales, establecidas en el R.O. 740 de enro 8 del año 2003

DISTRIBUIDORA VERDEZOTO CIA. LTDA.

| | 2003 | % Integral | 2004 | % Integral | % Tendencia |
|------------------------------------|---------------------|------------|---------------------|------------|-------------|
| DISPONIBLE | 21,919.51 | 100.0% | 83,617.83 | 100.0% | 281.5% |
| Caja chica | 21,392.16 | 97.6% | 59,050.44 | 70.6% | 176.0% |
| Fondo rotativo | 100.00 | 0.5% | 100.00 | 0.1% | 0.0% |
| Bancos | 396.15 | 1.8% | 24,436.19 | 29.2% | 6068.4% |
| Libreta de ahorros | 31.20 | 0.1% | 31.20 | 0.0% | 0.0% |
| EXIGIBLE | 854,630.82 | 100.0% | 954,716.88 | 100.0% | 11.7% |
| Clientes | 900,915.91 | 105.4% | 1,011,266.71 | 105.9% | 12.2% |
| Cuotas por cobrar | 2,077.60 | 0.2% | 1,111.00 | 0.1% | -46.5% |
| Préstamos a empleados | | | 536.09 | 0.1% | 0.0% |
| Provisión para cuentas incobrables | -48,362.69 | -5.7% | -58,196.92 | -6.1% | 20.3% |
| REALIZABLE | 400,893.23 | 100.0% | 573,332.47 | 100.0% | 43.0% |
| Mercaderías | 400,893.23 | 100.0% | 573,332.47 | 100.0% | 43.0% |
| PAGOS ANTICIPADOS | 40,899.45 | 100.0% | 46,350.68 | 100.0% | 13.3% |
| Impuestos anticipados | 40,659.16 | 99.4% | 46,350.68 | 100.0% | 14.0% |
| 12% I.V.A. | 240.29 | 0.6% | | 0.0% | 0.0% |
| FIJO | 224,318.66 | 100.0% | 230,530.25 | 100.0% | 2.8% |
| Terrenos | 69,973.00 | 31.2% | 69,973.00 | 30.4% | 0.0% |
| Muebles y enseres | 19,193.53 | 8.6% | 21,267.72 | 9.2% | 10.8% |
| Equipo de computación | 33,065.34 | 14.7% | 34,963.23 | 15.2% | 5.7% |
| Vehículos | 97,446.12 | 43.4% | 99,473.63 | 43.1% | 2.1% |
| Equipo de oficina | 4,640.67 | 2.1% | 4,852.67 | 2.1% | 4.6% |
| DEPRECIACIONES | -61,844.08 | 100.0% | -86,975.43 | 100.0% | 40.6% |
| DIFERIDO | 334.02 | 100.0% | 334.02 | 100.0% | 0.0% |
| Gastos de constitución | 334.02 | 100.0% | 334.02 | 100.0% | 0.0% |
| AMORTIZACIONES | -201.93 | 100.0% | -235.23 | 100.0% | 16.5% |
| TOTAL DEL ACTIVO: | 1,480,949.68 | | 1,801,671.47 | | |

| | 2003 | % Integral | 2004 | % Integral | % Tendencia |
|---------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|-------------|
| EXIGIBLE CORTO PLAZO | 1,064,908.56 | 100.0% | 1,355,940.33 | 100.0% | 7.5% |
| Proveedores | 833,069.16 | 78.2% | 1,145,038.35 | 1.2% | -98.3% |
| Cuentas por pagar | 81,865.08 | 7.7% | 14,000.78 | 2.5% | -65.5% |
| Sueldos por pagar | 24,755.35 | 2.3% | 28,270.20 | 3.2% | 47.8% |
| Provisión para cargas laborales | 27,643.37 | 2.6% | 36,600.75 | 0.4% | -83.8% |
| Aportes al I.E.S.S. | 11,876.27 | 1.1% | 4,490.24 | 0.7% | -33.4% |
| Impuestos retenidos | 6,682.98 | 0.6% | 7,914.07 | 0.2% | -70.3% |
| Intereses por pagar | 1,738.09 | 0.2% | 1,985.10 | 5.9% | 3790.3% |
| Documentos por pagar | 65,334.06 | 6.1% | 67,617.32 | 0.0% | 0.0% |
| Provisiones sociales | 11,944.20 | 1.1% | | 0.0% | -98.9% |
| Préstamos del I.E.S.S. | | | 136.63 | 0.1% | 0.0% |
| 12% I.V.A. Retenido | | | 1,292.29 | 0.0% | 0.0% |
| 12% I.V.A. | | | 61.60 | 1.3% | 0.0% |
| 15% Participación a empleados | | | 14,448.80 | 1.3% | 0.0% |
| Préstamo de socios | | | 34,084.20 | 3.0% | 0.0% |
| EXIGIBLE LARGO PLAZO | 100,703.86 | 100.0% | 192,372.19 | 100.0% | 91.0% |
| Prestamo de socios | 80,219.24 | 79.7% | | | |
| Jubilación Patronal | 20,484.62 | 20.3% | 24,075.42 | 12.5% | 17.5% |
| Dividendos por pagar | | 0.0% | 168,296.77 | 87.5% | 0.0% |
| PATRIMONIO NETO | 101,482.41 | 100.0% | 171,482.41 | 100.0% | 69.0% |
| Capital social | 52,778.00 | 52.0% | 122,778.00 | 71.6% | 132.6% |
| Reserva legal | 10,555.60 | 10.4% | 10,555.60 | 6.2% | 0.0% |
| Reserva facultativa | 17,720.01 | 17.5% | 17,720.01 | 10.3% | 0.0% |
| Capital adicional | 20,428.80 | 20.1% | 20,428.80 | 11.9% | 0.0% |
| RESULTADOS | 213,854.85 | 100.0% | 81,876.54 | 100.0% | -61.7% |
| Utilidad del Ejercicio | 213,854.85 | 100.0% | 81,876.54 | 100.0% | -61.7% |

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO: 1,480,949.68 1,801,671.47

DIFERENCIA: 0.00 0.00

INDICADORES FINANCIEROS: 2003 2004

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL:

VENTAS/CAPITAL SOCIAL

UTILIDAD/VENTAS

VENTAS/ACTIVOS

ACTIVOS/CAPITAL 14.59 10.51

RAZON CIRCULANTE:

A.CIRCULANTE/P.CIRCULANTE 1.20 1.41

PRUEBA ACIDA:

EFEC+CTASXCOBRAR/P.CIRCULANTE 0.82 0.91

RAZON DEUDA A ACTIVO:

P.TOTAL/A.TOTAL 0.79 0.74

RAZON DEUDA CORTO PLAZO:

P.CORTO PLAZO/A.TOTAL 0.72 0.64

(Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas dispone que las sociedades obligadas a tener auditoría externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales, cuyo informe se presenta por separado como lo dispone la norma legal pertinente, los mismos serán presentados oportunamente.

36. OTRAS REVELACIONES.

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías Resolución 02.QI C.I.008 este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales para su revelación y lectura de terceros.

37. EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de este informe (mayo 5 del 2005) no se ha producido eventos económicos que, en opinión de la administración deban ser revelados.

NOTA N° 38 PROVEEDORES

| | |
|----------------------------------|---------------------|
| Life | 204,321.27 |
| Roemmers | (1,993.88) |
| Medicamenta | (3,935.53) |
| Aventis | 67,166.05 |
| Genaerica | 18,257.12 |
| Farmalaya | 11,526.15 |
| Novartis Ecuador S.A: | 27,335.35 |
| Productos Adams C.A. | 1,624.50 |
| Bristol | 43,829.94 |
| Lob. Rowe | 3,535.80 |
| Lapergesa S.A. | 4,322.98 |
| Laboratorios Roche | 53,674.00 |
| Organon | 32,891.89 |
| Western Pharmaceutical | 137,135.29 |
| Difare | 960.02 |
| Pfizer | 313,110.89 |
| Lab. Orquifa | 309.47 |
| Lab. Genfar | 3,731.00 |
| Emvo Farmaceutica S.A. | 108.14 |
| Leterago | 54,344.23 |
| Sanofi Synthelab | 8,646.60 |
| Grupo Farma del Ecuador S.A. | 22,435.85 |
| Merck C.A. | 34,471.42 |
| Custerfarma S.A. | 34,515.77 |
| Medicsciencie S.A. | 15,769.83 |
| Suiphar del Ecuador S.A. | 7,164.05 |
| Tulipanesa S.A. | 1,745.37 |
| Pharmabrand S.A. | 4,711.75 |
| Ecuabis S.A. | 3,266.24 |
| Schering-Plough del Ecuador S.A. | 33,013.34 |
| Gutis Farmaceutica Ecuador S.A. | 7,043.45 |
| | 1,145,038.35 |