

53623

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados:

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

MOORE STEPHENS D'BRAG

AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.

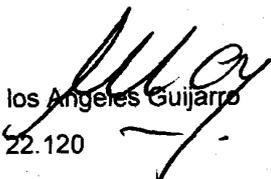
Hemos auditado los balances generales adjuntos de **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.** al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.** al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 25 del 2005


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos		60.470	76.265
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	5.573.408	4.126.611
Provisión incobrables	5	(104.669)	(105.624)
Préstamos empleados		11.431	69.805
Anticipos		88.962	78.455
Impuestos/otros		239.981	125.691
Inventarios	6	2.492.040	1.707.108
Otras cuentas por cobrar	7	355.505	6.932
Total activo corriente		<u>8.717.129</u>	<u>6.085.243</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	8	618.233	613.777
OTROS ACTIVOS			
Intangibles	9	15.320	958
Diferencial cambiario	9		26.863
Inversiones largo plazo	10	286.822	
Total otros activos		<u>302.142</u>	<u>27.821</u>
TOTAL ACTIVO		<u>9.637.504</u>	<u>6.726.841</u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Obligaciones con instituciones financieras	11	1.739.944	1.387.662
Proveedores	12	4.455.718	2.988.006
Empleados		37.320	20.908
Impuestos/otros		24.929	17.701
Accionistas por pagar		123.117	21.710
Anticipos recibidos		227.976	48.061
Otras cuentas por pagar		5.866	46.108
Total pasivo corriente		<u>6.614.870</u>	<u>4.530.156</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones con instituciones financieras	11	1.413.192	1.178.674
Total pasivo largo plazo		<u>1.413.192</u>	<u>1.178.674</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.609.442	1.018.011
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9.637.504</u>	<u>6.726.841</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

**POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)**

	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>INGRESOS</u>			
Operacionales			
Ventas		28.351.544	20.979.059
(-) Devolución en ventas		1.962.902	1.894.678
(-) Descuento en ventas		2.329.261	1.062.554
Total Operacionales		<u>24.059.380</u>	<u>18.021.827</u>
No operacionales		<u>1.370.805</u>	<u>652.156</u>
Total ingresos		25.430.186	18.673.983
<u>COSTOS</u>			
Costo de ventas		22.360.896	16.097.712
<u>GASTOS</u>			
Administrativos		1.460.547	940.057
De ventas		935.229	1.080.192
Financieros		380.731	433.973
Otros		81.258	35.811
Total Gastos		<u>2.857.765</u>	<u>2.490.033</u>
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>211.525</u>	<u>86.238</u>
15% Participación trabajadores		31.729	
25% Impuesto a la renta	14	56.966	
UTILIDAD NETA		<u>122.831</u>	

Las notas son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002		500.000	749.417			161.236	1.410.654
Transferencia a reserva legal resultados ejercicio 2002	15			16.124		(16.124)	
Transferencia a resultados acumulados					145.112	(145.112)	
Disminución de aporte futura capitalización			(478.880)				(478.880)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta						86.238	86.238
Saldos al 31 de diciembre del 2003		500.000	270.537	16.124	145.112	86.238	1.018.011
Transferencia a resultados acumulados					86.238	(86.238)	-
Participación trabajadores año 2003					(12.936)		(12.936)
Registro del impuesto a la renta año 2003					(30.744)		(30.744)
Transferencia a reserva legal resultados ejercicio 2003	15			5.131	(5.131)		-
Aumento de aporte futura capitalización			500.000				500.000
Ajuste de la reserva legal				13.103	(823)		12.280
Participación trabajadores año 2004					(31.729)		(31.729)
Registro del impuesto a la renta año 2004	14				(56.966)		(56.966)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta						211.525	211.525
Saldos al 31 de diciembre del 2004		500.000	770.537	34.358	93.021	211.525	1.609.442

Las notas son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	21.630.848	17.487.941
Efectivo provisto por (utilizado en) empleados	43.058	(286.061)
Efectivo utilizado en proveedores	(22.940.058)	(17.831.509)
Efectivo provisto por otros	933.955	586.163
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(332.197)</u>	<u>(43.466)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(142.992)	(232.575)
Efectivo recibido en venta de activos fijos	12.637	
Efectivo utilizado en Inversiones	(225.681)	(932)
Efectivo utilizado en software	(14.362)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(370.398)</u>	<u>(233.506)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos y sobregiros bancarios	586.800	196.174
Efectivo utilizado en préstamos terceros		(52.852)
Efectivo provisto por préstamos accionistas		146.547
Efectivo provisto por aportes futuras capitalizaciones	100.000	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>686.800</u>	<u>289.869</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO EN LOS PERIODOS	(15.795)	12.897
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	76.265	63.368
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>60.470</u>	<u>76.265</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA/UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E
IMPUESTOS Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad neta/ utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	122.831	86.238
Partidas de conciliación entre la utilidad neta/ utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación		
Depreciaciones	52.393	31.452
Amortización diferencial cambiario	26.863	26.863
Provisión cuentas incobrables	45.551	35.000
Intereses por pagar	185.122	
Participación trabajadores	31.728	
Provisiones sociales		2.991
Impuesto a la renta	56.966	
Amortización preoperacionales		1.239
Utilidad conciliada	521.454	183.783
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(1.493.304)	(587.456)
Disminución de anticipo empleados	58.374	83.827
Aumento de anticipo proveedores	(9.442)	(59.600)
Disminución de laboratorios		5.508
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(23.418)	10.271
Aumento de obligaciones tributarias	(114.290)	(7.042)
Disminución de garantías		5.250
(Aumento) disminución de inventarios	(784.932)	571.711
Disminución de prepagados		607
Aumento de sobregiros bancarios		(265.766)
Disminución de proveedores	1.467.712	61.059
Aumento de provisiones sociales	(15.316)	(28.154)
Aumento de impuestos	(81.139)	(65.424)
Aumento de otras cuentas por pagar		(100)
Aumento de otras cuentas por pagar accionistas	(4.633)	
Aumento de préstamos de terceros	(46.108)	
Disminución de otras cuentas por pagar	291	
Disminución de anticipo recibido de clientes	192.554	48.061
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(332.197)	(43.466)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 9 de julio de 1996, con un plazo de duración de treinta años. Su domicilio principal es la ciudad de Ibarra. El capital está compuesto por 500.000 acciones a un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

Con fecha octubre 2 del año 2000 la Compañía realizó una reforma integral a sus estatutos transformándole de una Compañía de Responsabilidad Limitada en Compañía Anónima.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal la representación, comercialización y distribución de toda clase de medicinas y objetos de uso personal.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados.

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición y se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

g. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del ejercicio, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
- Equipos de computación antes del 2002	20%
- Equipos de computación adquiridos después del 2002	33%
- Vehículos	20%

i. Activos diferidos

Los gastos originados por efectos de organización, investigación y licencias uso software incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

Adicionalmente se incluye la diferencia en cambio activada por autorización de la Superintendencia de Compañías; la cual fue amortizada en su totalidad en el período 2004.

l. Amortización

La amortización se registra en línea recta al 20% anual en cinco años, para el software el porcentaje de amortización es el 33%.

j. Inversiones en compañías

Las inversiones existentes se encuentran registradas al costo de adquisición y serán ajustadas de acuerdo a su valor patrimonial proporcional.

k. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

j. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos de las cuentas por cobrar están compuestos por:

Detalle	2004	2003
Cientes Ibarra	3.993.561	2.895.724
Cientes Quito	218.677	
Cientes C.R.N.		779.863
Cuentas CP Ibarra	1.139.151	519.936
Cuentas CP Quito	9.033	
Cuentas CP CRN		47.493
Cheques protestados	9.474	9.501
Cientes Invacell	186.026	
Otras cuentas	17.486	5.174
Depósitos por confirmar		(131.080)
Total	5.573.408	4.126.611

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el período 2004 y 2003 fue el siguiente:

Detalle	2004	2003
Saldo inicial	105.624	71.322
Adiciones	45.551	35.000
Bajas	(46.507)	(698)
Saldo final	104.669	105.624

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios por grupos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

Detalle	2004	2003
Inventario Ibarra	2.312.400	1.642.522
Inventario premios	41.321	
Inventario expirados	19.623	37.367
Inventario invacell	118.695	
Inventario varios		27.219
Total	2.492.040	1.707.108

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía registra cuentas por cobrar Ways por US\$ 331,172 (Compañía relacionada) y otras por US\$ 24,333.

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto

El movimiento de propiedad y equipo es como sigue:

2004					
	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas	Reclasificaciones y Ajustes	Saldo al final
Terrenos	39.310	431	(12.637)		27.104
Importaciones en tránsito	68.160			(68.160)	-
Edificios (*)	490.944	2.209		244	493.396
Equipo de oficina	50.244	24.712		289	75.245
Equipo de computación		9.874			9.874
Vehículos	37.711	58.905		(5.611)	91.004
Muebles y enseres	42.478	46.862		(267)	89.073
	728.847	142.962	(12.637)	(73.506)	785.696
Menos depreciación :					
Edificios	(61.250)	(22.622)			(83.872)
Equipo de oficina	(12.379)	(14.962)			(27.341)
Vehículos	(36.696)	(7.907)			(44.603)
Muebles y enseres	(4.745)	(6.903)			(11.648)
	(115.070)	(52.393)	-	-	(167.463)
Total	613.777	90.569	(12.637)	(73.506)	618.233
2003					
	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas	Reclasificaciones	Saldo al final
Terrenos (*)	36.355	2.954			39.310
Importaciones en tránsito		68.160			68.160
Edificio (*)	370.000	120.944			490.944
Equipo de oficina	25.443	25.161		(361)	50.244
Vehículos	48.813		(11.102)		37.711
Muebles y enseres	27.123	15.356			42.478
	507.735	232.575	(11.102)	(361)	728.847
Menos depreciación :					
Edificios	(41.833)	(19.417)			(61.250)
Equipo de oficina	(4.566)	(7.813)			(12.379)
Vehículos	(46.319)	(831)	(10.455)		(58.696)
Muebles y enseres	(1.623)	(3.122)			(4.745)
	(94.341)	(31.457)	(10.455)		(115.070)
Total	413.393	127.904	(646)	(361)	613.777

(*) Avaliza hipoteca bancaria por US\$ 565.387

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. ACTIVOS DIFERIDOS

El movimiento de los activos diferidos en los años 2004 y 2003 fue como sigue:

2004				
	Saldo al inicio	Adiciones	Ajustes	Saldo al final
Programa Windows	3,456	402		3,858
Programa Lotus	1,192			1,192
Programa antivirus SAV	880			880
Programa TINÍ		12,551		12,551
Buro de información crediticio		1,084		1,084
Sistema LDF		324		324
Diferencial cambiario	134,314			134,314
	<u>139,842</u>	<u>14,362</u>	<u>-</u>	<u>154,204</u>
Menos amortización :				
Programa Windows	(3,274)			(3,274)
Programa Lotus	(1,192)			(1,192)
Programa antivirus SAV	(104)			(104)
Diferencial cambiario	(107,451)	(26,863)		(134,314)
	<u>(112,021)</u>	<u>(26,863)</u>	<u>-</u>	<u>(138,884)</u>
Total	<u><u>27,821</u></u>	<u><u>(12,501)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>15,320</u></u>

2003				
	Saldo al inicio	Adiciones	Ajustes	Saldo al final
Programa Windows	3,628		(173)	3,456
Programa Lotus	1,192			1,192
Programa antivirus SAV		932	(52)	880
Diferencial cambiario	134,314			134,314
Inversiones	18,662			
	<u>157,796</u>	<u>932</u>	<u>(225)</u>	<u>139,842</u>
Menos amortización :				
Programa Windows	(2,363)	(911)		(3,274)
Programa Lotus	(1,192)			(1,192)
Programa antivirus SAV		(104)		(104)
Diferencial cambiario	(80,588)	(26,863)		(107,451)
	<u>(84,143)</u>	<u>(27,878)</u>	<u>-</u>	<u>(112,021)</u>
Total	<u><u>73,653</u></u>	<u><u>(26,946)</u></u>	<u><u>(225)</u></u>	<u><u>27,821</u></u>

10. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía registra inversiones que corresponden a bienes inmuebles por US\$ 281,871 y acciones en Farmacias Ways por US\$ 4,950.

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los saldos de obligaciones con instituciones financieras se resumen así:

2004

Institución	Tasa de interés	Porción corriente	Porción largo plazo
Citibank	9,9%	456.915	
Pacífico	9.75% y 12,9%	89.610	387.854
Pichincha	7,6% y 13,19%	481.083	47.187
Guayaquil	11%	200.000	
Produbanco	13% y 14,75%	159.850	13.188
Fideicomiso EMIPAZ (*)	16% y 17%		964.963
Interés bancario		19.859	
Subtotal prestamos		1.407.317	
Sobregiros bancarios		332.627	
Saldo final		1.739.944	1.413.192

2003

Institución	Tasa de interés	Porción corriente	Porción largo plazo
Citibank	11,50%	593.677	
Pacífico	14%	175.000	
Pichincha	9% y 16%	191.746	94.393
Produbanco	16%	180.888	61.291
Fideicomiso EMIPAZ (*)	16% y 17%		1.022.990
Intereses Bancarios		20.683	
Banco Solidario		54.387	
Subtotal préstamos		1.216.381	
Sobregiros bancarios		171.281	
Saldo Final		1.387.662	1.178.674

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los proveedores de la compañía se componen así:

Detalle	2004	2003
Laboratorios	4,167,951	2,143,332
C.R.N.		765,133
Pendientes de pago		56,740
Premios	46,050	15,321
Bienes	18,875	
Servicios	33,862	
Invacell	185,581	
Otros	3,400	7,480
Total	4,455,718	2,988,006

13. JUBILACION PATRONAL

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución. La Compañía, debido a que el promedio de antigüedad de los empleados no llega a diez años, no efectúa reserva por este concepto, puesto que estima que el gasto y el pasivo requeridos no serían significativos.

Adicionalmente, dicho Código también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

14. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 Y 2003.

La conciliación tributaria realizada por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes del 15% participación trabajadores	211.525	86.238
15% Participación trabajadores	31.729	12.936
Utilidad después de participación trabajadores	<u>179.797</u>	<u>73.302</u>
Mas: Gastos no deducibles	48.068	49.797
Utilidad Gravable	<u>227.864</u>	<u>123.099</u>
25% Impuesto a la renta	56.966	30.744
(-) Anticipo de retenciones en la fuente	(145.529)	(118.324)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(88.563)</u>	<u>(87.549)</u>

b) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

15. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 25 de abril del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.