

53623

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
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.

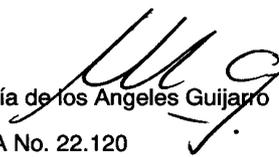
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero al quinto 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.
3. Al 31 de diciembre del 2005 **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.** efectuó la compra de los activos y pasivos de la Compañía Farmaways S.A.; sin embargo hasta la fecha de emisión de este informe no hemos recibido documentación legal que sustente la transferencia, el monto de la transacción es de US\$ 1.391.095.

4. La Compañía entregó inventarios en calidad de aportes para futura capitalización en la Compañía Farmaenlace Cia. Ltda. por US\$ 3.354.453, sin embargo, hasta la fecha de emisión de este informe no se ha perfeccionado el aumento de capital; valor que fue registrado contablemente como inversión, el mismo que debería haber sido registrado en cuentas por cobrar o anticipos para futura inversión hasta la emisión de las respectivas acciones
5. Existe una diferencia en la cuenta por cobrar a Compañía Farmacias Ways S.A. Farmaways por un monto de US\$ 248.369, por lo que no tenemos la certeza de este saldo y los registros de la Compañía no han permitido la aplicación de otros procedimientos.
6. En nuestra opinión, excepto por la falta de documentación legal de la compra de activos y pasivos de la Compañía Farmacias Ways S.A. Farmaways, el no registro de la cuenta por cobrar, la diferencia en la cuenta por cobrar a la Compañía Farmacias Ways S.A. Farmaways y de los ajustes y reclasificaciones que pudieren resultar si hubiéramos revisado esta información, 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos del efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. A la fecha de emisión de este informe la Compañía **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.** ha disminuido su operación en un 90%, puesto que transfirió su operación a otras Compañías, lo que hace pensar que no habrá continuidad en la operación afectando el principio de empresa en marcha.

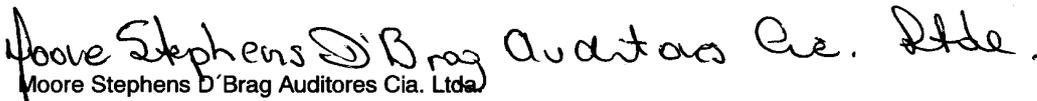
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.** al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo, 4 del 2006

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijardo

CPA No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos		10.947	60.470
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	1.529.186	5.573.408
Provisión incobrables	5	(106.280)	(104.669)
Préstamos empleados		11.851	11.431
Anticipos		116.895	88.962
Impuestos/otros		316.610	239.981
Inventarios	6	225.927	2.492.040
Otras cuentas por cobrar	7	<u>576.035</u>	<u>355.505</u>
Total activo corriente		2.681.171	8.717.129
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	8	949.807	618.233
OTROS ACTIVOS			
Intangibles	9	8.368	15.320
Garantías bancarias		60.000	
Inversiones largo plazo	10	<u>3.359.403</u>	<u>286.822</u>
Total otros activos		3.427.771	302.142
TOTAL ACTIVO		<u>7.058.749</u>	<u>9.637.504</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Obligaciones con instituciones financieras	11	1.872.584	1.739.944
Proveedores	12	710.662	4.455.718
Empleados		1.083	37.320
Impuestos/otros		35.966	24.929
Accionistas por pagar		71.142	123.117
Anticipos recibidos		288.453	227.976
Otras cuentas por pagar		<u>20.007</u>	<u>5.866</u>
Total pasivo corriente		2.999.897	6.614.870
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones con instituciones financieras	11	1.450.834	1.413.192
Otras cuentas por pagar		888.744	
Garantías bancarias		<u>60.000</u>	
Total pasivo largo plazo		2.399.578	1.413.192
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.659.274</u>	<u>1.609.442</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>7.058.749</u>	<u>9.637.504</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 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS			
Operacionales			
Ventas		27.876.857	28.351.544
(-) Devolución en ventas		1.493.862	1.962.902
(-) Descuento en ventas		2.226.962	2.329.261
Total Operacionales		<u>24.156.033</u>	<u>24.059.380</u>
No operacionales		<u>1.995.792</u>	<u>1.370.805</u>
Total ingresos		<u>26.151.825</u>	<u>25.430.186</u>
COSTOS			
Costo de ventas		23.215.556	22.360.896
GASTOS			
Administrativos		1.586.245	1.460.547
De ventas		725.318	935.229
Financieros		411.023	380.731
Otros		29.032	81.258
Total Gastos		<u>2.751.618</u>	<u>2.857.765</u>
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>184.651</u>	<u>211.525</u>
15% Participación trabajadores			31.729
25% Impuesto a la renta	14	52.941	56.966
UTILIDAD NETA		<u>131.710</u>	<u>122.831</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(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 2003	500.000	270.537	16.124	145.112	86.238	1.018.012
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
Transferencia a resultados acumulados				211.525	(211.525)	-
Registro de devolución de aportes		(81.871)				(81.871)
Ajuste de las pérdidas acumuladas				(7)		(7)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta					184.651	184.651
Registro del impuesto a la renta año 2005	14				(52.941)	(52.941)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	500.000	688.666	34.358	304.539	131.710	1.659.274

Las notas son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	27.489.206	21.630.848
Efectivo utilizado en proveedores	(24.560.234)	(22.940.058)
Efectivo (utilizado en) provisto por empleados	(36.656)	43.058
Efectivo provisto por otros	274.153	933.955
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>3.166.469</u>	<u>(332.197)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(287.808)	(142.992)
Efectivo recibido en venta de activos fijos		12.637
Efectivo utilizado en software		(14.362)
Efectivo utilizado en inversiones	(3.154.452)	(225.681)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3.442.260)</u>	<u>(370.398)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos bancarios	226.268	586.800
Efectivo provisto por aportes para futura capitalización		100.000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>226.268</u>	<u>686.800</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	(49.523)	(15.795)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	60.470	76.265
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>10.947</u>	<u>60.470</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los períodos comprendidos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta	<u>131.710</u>	<u>122.831</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo neto provistos por actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables		45.551
Amortizaciones	6.952	26.863
Depreciaciones	77.861	52.393
Intereses por pagar	48.749	185.122
Impuesto a la renta	52.941	
Participación trabajadores		31.728
Amortización preoperacionales		56.966
Utilidad antes de impuesto conciliada	<u>318.213</u>	<u>521.454</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) de clientes	4.058.491	(1.493.304)
(Aumento) disminución de préstamos empleados	(420)	58.374
Disminución (aumento) de préstamos empleados	45.495	(9.442)
Aumento de impuestos/otros	(129.569)	(114.290)
Disminución (aumento) de impuestos/otros	3.431.477	(784.932)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar corto plazo	27.830	(23.418)
Aumento de otras cuentas por cobrar largo plazo	(1.184.878)	
Disminución de activos diferidos	1.066	
Aumento de garantías bancarias	(60.000)	
Disminución (aumento) de proveedores	(4.173.674)	1.467.712
Disminución de empleados	(36.236)	(15.316)
Aumento (disminución) de impuestos/otros	11.037	(81.139)
Disminución de accionistas por pagar	(100.724)	(4.633)
Disminución de préstamos terceros		(46.108)
Aumento de otras cuentas por pagar	9.141	291
Aumento de anticipos recibidos	60.476	192.553
Aumento de otras cuentas por pagar	888.744	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>3.166.469</u>	<u>(332.197)</u>

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 2005 Y 2004
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.

Para lo cual ha efectuado el siguiente contrato:

El cinco de julio del 2004 la Compañía firmó un contrato de Comisión Mercantil con la Compañía **CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A. CONECEL**, el cual tiene por objeto la designación de **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.** como distribuidor autorizado, a fin de que promueva la prestación de los servicios de **CONECEL S.A.** Dentro de estos servicios están la comercialización de teléfonos celulares, sus accesorios y equipos de telecomunicaciones a nombre y cuenta de **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.**; y la provisión de derechos de línea y su activación, la venta de tarjetas con tiempo aire celular a nombre y cuenta de **CONECEL S.A.**

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.

REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.
NOTAS A 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.

b. Consistencia de presentación

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

c. 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.

d. 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.

e. Inventarios

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

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

f. 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.

g. 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%

h. 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.

i. Amortización

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

i. Inversiones en compañías

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

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

j. 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 no ha registrado provisión alguna por este concepto durante el período 2005.

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 2005 y 2004, los saldos de las cuentas por cobrar están compuestos por:

Detalle	2005	2004
Cientes Ibarra		3,993,561
Cientes Quito	869,798	218,677
Cuentas CP Ibarra	154,339	1,139,151
Cuentas CP Quito		9,033
Cheques protestados	5,511	9,474
Cientes Invacell	530,640	186,026
Cuentas CP Invacell	136,457	
Otras cuentas	31,315	17,486
Depósitos por confirmar	(198,874)	
Total	1,529,186	5,573,408

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el período 2005 y 2004 fue el siguiente:

Detalle	2005	2004
Saldo inicial	104,669	105,624
Adiciones	1,611	45,552
Bajas		(46,507)
Saldo final	106,280	104,669

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

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios por grupos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

Detalle	2005	2004
Inventario Ibarra	33,139	2,312,400
Inventario premios		41,321
Inventario expirados		19,624
Inventario invacell	192,788	118,695
Total	225,927	2,492,040

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía registra otras cuentas por cobrar a:

Detalle	2005	2004
Por cobrar Ways S.A. (*)	248,369	331,172
Por cobrar Inten S.A. (*)	34,492	
Por cobrar Zonatrade	93,500	
Otros	199,674	24,333
Total	576,035	355,505

(*) Estas Compañías son relacionadas con **REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.**

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

8. PROPIEDAD Y EQUIPO - neto

El movimiento de propiedad y equipo es como sigue:

2005

	Saldo al inicio	Adiciones	Compra de activos y pasivos	Saldo al Final
Terrenos (*)	27,104			27,104
Edificios (*)	493,396			493,396
Equipo de oficina	75,245	6,581	38,137	119,963
Equipo de computación	9,874	3,448	16,657	29,979
Vehículos	91,004	20,083		111,087
Muebles y enseres	89,073	257,696	82,174	428,943
	785,696	287,808	136,968	1,210,472
Menos depreciación :				
Edificios	(83,871)	(24,670)		(108,541)
Equipo de oficina	(27,341)	(12,169)	(6,973)	(46,483)
Vehículos	(44,603)	(20,741)		(65,344)
Muebles y enseres	(11,648)	(20,281)	(8,368)	(40,297)
	(167,463)	(77,861)	(15,341)	(260,665)
Total	618,233	209,947	121,627	949,807

(*) El terreno y edificio de la Compañía se encuentran formando parte de una garantía otorgada al Produbanco por US\$ 660.081.

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

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	2,208		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		(5,612)	91,004
Muebles y enseres	42,478	46,862		(267)	89,073
	728,847	142,992	(12,637)	(73,506)	785,696
Menos depreciación :					
Edificios	(61,250)	(22,621)			(83,871)
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	90,599	(12,637)	(73,506)	618,233

(*) 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 2005 y 2004 fue como sigue:

2005

	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
Programa Windows	3,858		3,858
Programa Lotus	1,192		1,192
Programa antivirus SAV	880		880
Programa TINI	12,551		12,551
Buro de información crediticio	1,084		1,084
Sistema LDF	325		325
Diferencial cambiario	134,314		134,314
	<hr/> 154,204		<hr/> 154,204
Menos amortización :			
Programa Windows	(3,274)	(584)	(3,858)
Programa Lotus	(1,192)		(1,192)
Programa antivirus SAV	(104)	(777)	(881)
Programa TINI		(4,183)	(4,183)
Buro de información crediticio		(1,084)	(1,084)
Sistema LDF		(324)	(324)
Diferencial cambiario	(134,314)		(134,314)
	<hr/> (138,884)	<hr/> (6,952)	<hr/> (145,836)
Total	<hr/> 15,320	<hr/> (6,952)	<hr/> 8,368

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 TINI		12,551		12,551
Buro de información crediticio		1,084		1,084
Sistema LDF		325		325
Diferencial cambiario	134,314			134,314
	<hr/> 139,842	<hr/> 14,362	<hr/> -	<hr/> 154,204
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)
	<hr/> (112,021)	<hr/> (26,863)	<hr/> -	<hr/> (138,884)
Total	<hr/> 27,821	<hr/> (12,501)	<hr/> -	<hr/> 15,320

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

10. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía registra en sus inversiones a largo plazo las aportaciones de su inventario en la Compañía Farmaenlace Cia. Ltda. por US\$ 3.354.453 y acciones en Farmacias Ways por US\$ 4,950. Las inversiones al 31 de diciembre del 2004 que registraba la Compañía correspondían a bienes inmuebles por US\$ 281,871 y acciones en Farmacias Ways por US\$ 4,950.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de obligaciones con instituciones financieras se resumen así:

2005

Institución	Tasa de interés	Porción corriente	Porción largo plazo
Citibank			
Pacífico	9,58% y 10%	462,461	328,498
Pichincha	10,44% ; 11,55% y 12%	286,593	10,669
Produbanco	10,5% y 11%	255,399	161,279
Fideicomiso EMIPAZ (*)			950,387
Intereses Bancarios			
Banco Solidario		41,786	
Guayaquil	12,5%	70,000	
Subtotal préstamos		1,116,239	
Sobregiros bancarios		756,346	
Saldo Final		1,872,585	1,450,833

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

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

12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los proveedores de la compañía se componen así:

Detalle	2005	2004
Laboratorios	506,726	4,167,951
Premios	17,895	46,050
Bienes	7,059	18,875
Servicios	21,828	33,861
Invacell	157,154	185,581
Otros		3,400
Total	710,662	4,455,718

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 2005 Y 2004.

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

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes del 15% participación trabajadores	184,651	211,525
15% Participación trabajadores		31,729
Utilidad después de participación trabajadores	184,651	179,797
Mas: Gastos no deducibles	27,117	48,068
Utilidad Gravable	211,768	227,864
25% Impuesto a la renta	52,941	56,966
(-) Anticipo de retenciones en la fuente	(147,654)	(145,529)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(94,713)</u>	<u>(88,563)</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) Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC – DGER 2005 – 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. Alcance que incluye a Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

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

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 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 4 de mayo del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.