

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

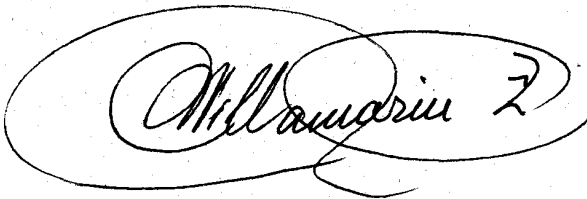
A los Socios de
LABORATORIOS BI-FARMA C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **LABORATORIOS BI-FARMA C.A.** al 31 de Diciembre de 2003 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

22 JUL. 2004



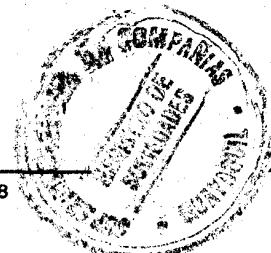
3. Al 31 de Diciembre del 2003 la compañía registraba como Inventario la suma de **US\$ 118.427.16**, cifra que a la fecha de esta auditoria no fue posible determinarlo.
4. En mi opinión, excepto lo manifestado en el párrafo tres los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS BI-FARMA C.A.** al 31 de diciembre de 2003 y los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la superintendencia de compañías del Ecuador.



ING. MANUEL VILLAMARIN Z.
Auditor Externo
SRNAE - 2 No. 298

Guayaquil, Julio 16 del 2004

22 JUL. 2004



LABORATORIOS BI-FARMA C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

<u>ACTIVO</u>		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
ACTIVO CORRIENTE		
BANCOS	A	154.070.37
INVERSIONES		351.60
CUENTAS POR COBRAR	B	51396.14
CUENTAS RELACIONADAS	C	860.558.18
INVENTARIO		<u>118.427.16</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.184.803.45
ACTIVOS NO CORRIENTE		
TERRENOS		560.00
IMPUESTO ANTICIPADO		<u>31.593.93</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		32.153.93
TOTAL ACTIVOS		US \$ 1.216.957.38

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE		<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	D	67.529.77
ACCIONISTAS		400.000.00
CUENTAS POR PAGAR	E	<u>45.165.08</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		512.694.85
 PASIVO LARGO PLAZO		
JUBILACIONES		353.959.90
 <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	F	
CAPITAL SOCIAL (1.290.000 DE ACCIONES DE \$ 0.04)		51.600.00
RESERVA LEGAL		21.849.24
RESERVA FACULTATIVA		166.671.40
RESERVA CAPITAL		36.354.27
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>73.827.72</u>
TOTAL PATRIMONIO		350.302.63
TOTAL PASIVO PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		US \$ 1.216.957.38

LABORATORIOS BI-FARMA C.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	<u>EXPRESADO</u>	<u>%</u>
	<u>EN</u>	
	<u>DOLARES</u>	
VENTAS NETAS	3.386.215.89	100
(COSTO DE VENTAS)	<u><3.147.327.29></u>	<u><92.94 ></u>
UTILIDAD BRUTA	238.888.60	7.06
GASTOS DE OPERACIÓN		
ADMINISTRACIÓN	<122.261.76>	
VENTAS	< 305.201.00 >	
DISTRIBUCION	<u>< 340.663.65 ></u>	<u><768.126.41></u>
	<u>< 529.237.81></u>	<u>< 15.63></u>
OTROS INGRESOS	<u>645.045.99</u>	
UTILIDAD EN OPERACION	115.808.18	
15% PARTIC. TRABAJADORES	< 17371.22>	
25% PROV. IMPTO. A LA RENTA	<u><<24.609.24></u>	<u>< 41.980.46></u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	73.827.72	2.18

LABORATORIOS BI-FARMA C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en dólares)

**AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO
Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO**

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad	168.315.65
----------------------------------------------------------------------	-------------------

**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO**

154.070.37

LABORATORIOS BI-FARMA C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(EXPRESADO EN DOLARES)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTAT.</u>	<u>RESERVA CAPITAL</u>	<u>UTILIDAD EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31-12-2000	51.600.00	14.545.35	100.936.39	31.72	73.038.90	240.152.36
TRANSFERENCIAS		7.303.89	65.735.01		< 73.038.90 >	--
RESERVA CAPITAL				36.322.55		36.322.55
UTILIDAD					73.827.72	73.827.72
SALDO AL 31-12-2001	51.600.00	21.849.24	166.671.40	36.354.27	73.827.72	350.302.63

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

RESUMEN DE LAS PRACTICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES:

LABORATORIOS BI-FARMA C.A. La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 15 de Octubre de 1973, a la fecha la empresa cuenta con un capital pagado de US\$ 51.600.00 dividido en un millón doscientas noventa mil acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 0.04), la compañía tiene por objeto principal dedicarse a la Elaboración de productos farmacéuticos y medicamentos y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS :- La compañía mantiene sus registros contables en (US \$) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que sigue, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan . Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros , estados de flujo de efectivo, contabilización de Inventarios, Activos Fijos, contingencias, y eventos que ocurren después de la fecha del Balance General, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas . Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de Activos y Pasivos, y revelación de Contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de la actual evaluación de la administración y tales diferencias podrían ser materiales.

TERRENOS.-

La compañía cuenta con un terreno de propiedad registrado en libros por la suma de US \$ 560.00; el mismo que es utilizado como garaje de la compañía.

COMPAÑÍAS RELACIONADAS.-

Las transacciones que se realizan entre compañías relacionadas no tienen fecha específica de vencimiento ni generan ningún tipo de interés y aunque no media un contrato escrito, las cuentas con que se manejan no serán exigibles sino en la medida que lo permitan las disponibilidades de cada compañía. La clasificación de las cuentas de los accionistas y compañías relacionadas entre corriente y Largo Plazo corresponde a la estimación del flujo de la compañía. (NOTA C- D)

RENTABILIDAD.-

Tal como se muestra en los estados financieros la compañía presenta una Rentabilidad razonable en su actividad dentro del mercado sus disponibilidades alcanzan a cubrir sus obligaciones registradas este periodo, sus Gastos de Operación en este ejercicio llegaron a alcanzar el 15.63 % en relación con las ventas realizadas no registra obligaciones bancarias ni con terceros que tenga que cumplir lo que hace entrever que en este periodo la empresa cuenta con un buen capital de trabajo sus ingresos cumplen con las expectativas deseadas

JUBILACIÓN PATRONAL

La compañía en sus registros viene manteniendo provisiones por jubilación patronal conforme lo dispone al Código de Trabajo. Los cuales a la fecha arroja por este rubro la suma de US \$ 353.959.90; monto a ser aplicados de acuerdo a las circunstancias de las empresas relacionadas.

PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES-

La compañía no ha considerado necesario realizar provisiones por cuentas incobrables por cuanto no mantiene valores pendientes de cobro de consideración.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) **BANCOS**

Las disponibilidades de la empresa al 31 de Diciembre del 2003, se presentan de la siguiente manera :

<u>BANCOS</u>	<u>CTA. No.</u>	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
LLOYDS BANK	518573	US \$ 154.070.37

B) **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2003, este grupo se presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
MODESTO CASAJOANA CIA. LTDA.	17.196.14
EMPLEADOS	<u>34.200.00</u>
	51.396.14

C) **CUENTAS RELACIONADAS- ACTIVO**

Al 31 de Diciembre del 2003, este grupo se presenta de la siguiente manera :

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
BOTICAS UNIDAS DEL ECUADOR C.A.	468.233.54
A. D. I. S. A.	381.366.06
ANDRE & ARNAL	<u>10.958.58</u>
	US \$ 860.558.18

D) **COMPAÑÍA RELACIONADA- PASIVO**

Al 31 de Diciembre de 2003, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
LABORATORIOS DR. A. BJARNER C.A.	US \$ 67.529.77

E) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003, este rubro se presenta de la siguiente manera:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	17.371.22
PROVISIÓN IMPTO, RENTA -2003	24.609.24
RETENCIONES I.V.A.	223.20
ACREEDORES POR RETENCION	<u>2.961.42</u>
	US \$ 45.165.08

F) PATRIMONIO

El capital social de **LABORATORIOS BI FARMA C.A.** se presenta de la siguiente manera :

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>VALOR</u>	<u>%</u>
DR. CHRISTIAN BJARNER E.	24.334.40	47.16
DIANA BJARNER DE GONZALEZ	23.302.40	45.16
Herederos DR. C. BJARNER DUNN	867.20	1.68
ING. MARIANO GONZALEZ P.	1.032.00	2.00
LABORATORIOS ECU CIA. LTDA.	1.032.00	2.00
A.D.I.S.A.	<u>1.032.00</u>	<u>2.00</u>
	\$ 51.600	100

Adicionalmente el Patrimonio está constituido por:

	<u>EXPRESADO EN DOLARES</u>
RESERVA LEGAL	21.849.24
RESERVA FACULTATIVA	166.671.40
RESERVA CAPITAL	36.354.27
RESULTADO EJERCICIO 2003	<u>73.827.72</u>
	US \$ 298.702.63

ASPECTOS GENERALES

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2003 ha cumplido con sus declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente, la compañía presentó su declaración de Impuesto a la Renta por el ejercicio del año 2003. De igual manera ha cumplido con la presentación y pago del Impuesto del 1.5 por mil, y la contribución a la Superintendencia de Compañías.

La compañía **LABORATORIOS BI-FARMA C.A.**, ha sido sujeto de fiscalización por parte de la Dirección General de Rentas de acuerdo a lo siguiente :

Por Impuesto a la Renta por el Ejercicio 1996 Según documento No. 00007234 mediante acta 12-03-2084 de Octubre 31 de 1997,

- Por Retenciones en la fuente. Según Documento 0000987 acta 12-03-2085 de Octubre 31 de 1997 por el ejercicio de 1995.
- Por Impuesto al Valor Agregado según documento 0003640, acta 12-03-0526 de Octubre 31 de 1997 por el ejercicio de 1995.