



JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
ROBIDSA - ROBERTO IDROVO S.A.

1. Fui contratado para auditar el balance general adjunto de la compañía **ROBIDSA - ROBERTO IDROVO S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía.
2. No observamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2004, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la compañía y no hemos podido satisfacernos de las cantidades de los inventarios aplicando otros procedimientos de auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2004, tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y flujo de efectivo por US\$ 160,986.95
3. Los registros contables de la compañía no nos permitieron satisfacernos de la razonabilidad de las cuentas por cobrar por el valor de US\$, 296,532.97 y de las cuentas por pagar por US\$ 333,365.81.
4. Debido a lo mencionado en los párrafos 2 y 3, no expresamos una opinión y en efecto no opinamos sobre los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **ROBIDSA ROBERTO IDROVO S.A.** al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

José Ugarte A.
JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742



Guayaquil, mayo 24 del 2004

ROBIDSA - ROBERTO IDROVO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 2,528.81
Cuentas por Cobrar	4	296,532.97
Compañías Relacionadas	5	20,004.56
Inventarios	6	160,986.95
Pagos Anticipados	7	32,342.64
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		512,395.93
PROPIEDADES		
Edificios		233,295.03
Muebles y Equipos de Oficina		45,293.60
Equipos de Computación		9,584.86
Vehículo		33,174.01
Total Costo		321,347.50
Menos Depreciación Acumulada		(96,599.97)
Propiedades Neto	8	224,747.53
TOTAL ACTIVO		\$ 737,143.46

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Sobregiros Bancarios		\$ 2,122.30
Cuentas por Pagar	9	333,365.81
Pasivos Acumulados	10	7,684.00
Impuestos por Pagar	11	978.97
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>344,151.08</u>
Cuentas por Pagar Largo Plazo	12	<u>166,726.05</u>
TOTAL PASIVO		<u>510,877.13</u>
<u>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	13	60,000.00
Aportes para Futuro Aumento de Capital		3,291.90
Reserva de Capital		37,603.62
Reserva Legal		3,140.83
Resultados Acumulados		120,738.34
Resultado del Ejercicio		<u>1,491.64</u>
Total Patrimonio de accionistas		<u>226,266.33</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>\$ 737,143.46</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financiero

ROBIDSA - ROBERTO IDROVO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares Americanos

Ventas Netas	\$ 1,781,872.89
Costo de Ventas	<u>(1,543,511.42)</u>
Utilidad Bruta	238,361.47
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de Administración	(142,998.71)
Gastos de Ventas	<u>(103,920.98)</u>
RESULTADO OPERACIONAL	(8,558.22)
OTROS INGRESOS	
Otros Ingresos	<u>10,898.04</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPUESTO	2,339.82
Part. Trabajadores 15%	<u>(350.97)</u>
UTILIDAD GRAVABLE	1,988.85
Impuesto a la Renta 25%	<u>-497.21</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ <u>1,491.64</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

ROBDSA - ROBERTO IDROVO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 En Dólares Americanos

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUT AUM.CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULT. ACUM.	RESULT. EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/2003	60,000.00	37,603.62	3,291.90	3,140.83	117,890.13	2,848.21	224,774.69
Transferencia de Utilidades	-	-	-	-	2,848.21	-2,848.21	0.00
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	1,491.64	1,491.64
SALDO AL 31/12/2004	60,000.00	37,603.62	3,291.90	3,140.83	120,738.34	1,491.64	226,266.33

ROBIDSA - ROBERTO IDROVO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares Americanos

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	\$	1,491.64
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:		
Depreciaciones		26,821.05
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en Cuentas por Cobrar		275,173.52
Disminución en Inventarios		108,720.91
Aumento en Pagos Anticipados		(4,825.12)
Disminución en Cuentas por Pagar		(317,481.40)
Aumento en Pasivos Acumulados		2,268.75
EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>92,169.35</u>

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

		2,122.30
Disminución en Pasivos a largo Plazo		(97,191.10)
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		<u>(95,068.80)</u>

DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (2,899.45)

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO 5,428.26

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO \$ **2,528.81**

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

ROBIDSA - ROBERTO IDROVO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

ROBIDSA - ROBERTO IDROVO S.A... Fue constituida mediante escritura pública el 18 de Julio de 1.995, e inscrita en el Registro Mercantil 31098 el 7 de septiembre del mismo año. Su actividad principal es la comercialización y distribución de productos farmacéuticos.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2004 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades (Activo Fijo).- Están registrados al costo, las adiciones son registradas a su costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

Los Activos fijos son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

3.- CAJA - BANCOS

(Dólares Americanos)

<i>Caja</i>	2,118.40
<i>Bancos</i>	410.41
	<hr/>
TOTAL	2,528.81
	=====

4.- CUENTAS POR COBRAR

(Dólares Americanos)

<i>Clientes</i>	305,879.59
<i>Empleados</i>	4,695.24
<i>Deudores Varios</i>	9,298.18
<i>Provisión Cuentas Incobrables</i>	(23,340.04)
	<hr/>
TOTAL	296,532.97
	=====

Nota: La compañía durante el año 2004 incrementó la provisión para las cuentas incobrables por un valor de US\$ 2,466.48

5.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

(Dólares Americanos)

<i>Mantoisa S.A.</i>	17,879.10
<i>Rafidesa</i>	2,125.46
	<hr/>
TOTAL	20,004.56
	=====

NOTA: Corresponde a valores entregados, los cuales no generan intereses ni fecha de vencimiento.

6.- INVENTARIOS

(Dólares Americanos)

Mercadería	160,986.95
TOTAL	160,986.95

Al 31 de diciembre del 2004, el inventario esta registrado al costo promedio y su valor no excede al precio del mercado.

7.- PAGOS ANTICIPADOS

(Dólares Americanos)

IVA pagado	2,540.66
Retención en la Fuente	12,796.09
Crédito Tributario Ret. IVA	5,160.23
Crédito Tributario Acum. al 2003	11,845.66 (1)
TOTAL	32,342.64

(1) Corresponde a Crédito tributario por retenciones en la fuente, el cual no ha sido utilizado hasta la fecha del presente informe

8. - PROPIEDADES, (ACTIVO FIJO).

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

ROBIDSA - ROBERTO IDROVO S.A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	SALDO 31/12/2003	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO 31/12/2004	% DEPREC.
<u>DEPRECIABLES</u>					
Edificios	233,295.03	-	-	233,295.03	5
Muebles y Equipos de Oficina	45,293.60	-	-	45,293.60	10.00
Equipos de Computación	29,417.87	-	-19,833.01	9,584.86	33.33
Vehículos	33,174.01	-	-	33,174.01	20.00
SUBTOTAL	341,180.51	0.00	-19,833.01	321,347.50	
DEPRECIACION ACUMULADA	-89,611.93	-26,821.05	19,833.01	-96,599.97	
TOTAL	251,568.58	-26,821.05	0.00	224,747.53	

9.- CUENTAS POR PAGAR**(Dólares Americanos)**

<i>Proveedores</i>	329,174.21
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	4,191.60
	<hr/>
	333,365.81
	=====

10.- PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR**(Dólares Americanos)**

	Saldo	Provisiones	Pagos	Saldo
	01/01/04			31/12/04
<i>15% Part. Trabajadores</i>	819.70	350.97	427.23	743.44
<i>Aporte Individual IESS</i>	114.07	1,413.72	1,409.98	117.81
<i>Aporte Patronal IESS</i>	136.03	1,685.88	1,681.42	140.49
<i>Decimo Tercer Sueldo</i>	117.35	1,260.00	1,256.65	120.70
<i>Decimo Cuarto Sueldo</i>	467.41	728.69	678.10	518.00
<i>Vacaciones</i>	942.97	630.00	-	1,572.97
<i>Fondo de Reserva</i>	3,197.99	1,260.00	-	4,457.99
<i>IECE/ECAP</i>	12.20	139.00	138.60	12.60
	<hr/>			
TOTAL	4,988.02	7,117.29	5,164.75	7,684.00
	=====	=====	=====	=====

11.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR**(Dólares Americanos)**

<i>Impto Retenido en la fuente</i>	437.56
<i>Impuesto IVA</i>	44.20
<i>Impuesto a la Renta 25%</i>	497.21
	<hr/>
TOTAL	978.97
	=====

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(Dólares Americanos)

<i>Accionistas</i>	<i>166,726.05 (1)</i>
	<hr/>
TOTAL	166,726.05
	=====

(1) *Corresponde a valores recibidos del accionista, los cuales no generan intereses ni poseen fechas de vencimiento.*

13.- CAPITAL SOCIAL

Al diciembre 31 del 2004, el capital social consiste en sesenta acciones ordinarias con un valor nominal unitario de USD \$ 1,000.00 dólares cada una.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de nuestro informe, la compañía tiene pendiente un reclamo con el Servicios de Rentas Internas SRI, por diferencia de capitalización de utilidades correspondiente al año 2.001, mientras no se resuelva esta situación legal ante el Tribunal Distrital del Guayas no se podrá opinar sobre estos resultados.
