

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE****A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE  
JAMES BROWN PHARMA C.A.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de JAMES BROWN PHARMA C.A. al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y 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. Considero que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No observamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y los procedimientos alternativos aplicados no nos ha permitido establecer de manera confiable los saldos finales de inventarios.
4. En nuestra opinión, excepto por lo descrito en el párrafo 3, los referidos Estados Financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de JAMES BROWN PHARMA C.A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las disposiciones legales vigentes.

**Quito, 1 de abril del 2005**

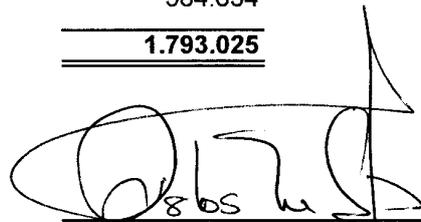
**CPA. DR. JOSÉ VILLAVICENCIO R.**  
**SOCIO**  
**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

**JAMES BROWN PHARMA C. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Año 2004
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	36.953
Inversiones en Valores	5	20.000
Cuentas por Cobrar Comerciales neto	6	604.303
Otras cuentas por Cobrar	7	74.523
Inventarios	8	499.152
Gastos Anticipados	9	11.339
Total Activos Corrientes		1.246.270
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedad Planta y Equipo neto	10	508.028
Cuentas por cobrar Largo Plazo	11	38.727
Total Activos no Corrientes		546.755
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.793.025</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por Pagar Comerciales	12	182.079
Otras Cuentas por pagar	13	180.595
Gastos Acumulados	14	63.662
Impuestos por Pagar	15	42.431
Total Pasivos Corrientes		468.767
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Jubilación Patronal	16	112.326
Cuentas por Pagar Accionistas	17	544.778
Obligaciones Financieras	18	82.500
Total Pasivos no Corrientes		739.604
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.208.371</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	21	150.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		1.615
Reserva Legal	22	13.037
Reserva Facultativa		8.084
Reserva de Capital		370.684
Utilidad del ejercicio		41.234
Total Patrimonio		584.654
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.793.025</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Felipe Brown H.**  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
**Carlos Pulupa**  
 Contador General

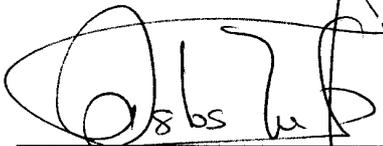
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**JAMES BROWN PHARMA C.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	Año 2004
<b>VENTAS NETAS</b>		<b>2.876.085</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>(1.719.382)</b>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b><u>1.156.703</u></b>
Gastos de Ventas		(527.164)
Gastos de Administración		(542.092)
<b>Utilidad en Operación</b>		<b><u>87.447</u></b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		<b>15.350</b>
Gastos Financieros	(16.709)	
Ingresos Financieros	188	
Otros Egresos	0	
Otros Ingresos	31.871	
		<b><u>102.797</u></b>
<b>Resultado del Ejercicio antes de participación a trabajadores e impuestos</b>		
15% Participación a Trabajadores	<b>19</b>	(23.765)
25% Impuesto a la Renta	<b>20</b>	(33.216)
Constitución de Reserva Legal		(4.582)
<b>Utilidad Neta</b>		<b><u><u>41.234</u></u></b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Felipe Brown H.**  
 Gerente General

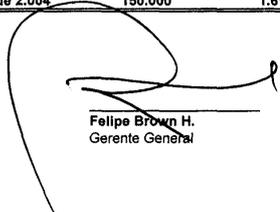
  
 \_\_\_\_\_  
**Carlos Pulupa**  
 Contador General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**JAMES BROWN PHARMA C. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares americanos)

Movimientos	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Utilidades		Total
						Año 2003	Año 2004	
<b>Saldo Inicial</b>	<b>100.000</b>	<b>1.615</b>	<b>300</b>	<b>193.680</b>		<b>131.548</b>		<b>427.143</b>
Incrementos por Fusión	50.000		1.373	177.004	8.084	10.903	709	248.073
Constitución Reserva Legal James Brown			6.782			(6.782)		0
15% Trabajadores James Brown						(26.369)		(26.369)
15% Trabajadores ENUSA						(2.850)		(2.850)
25% Impuesto Renta James Brown						(37.356)		(37.356)
25% Impuesto Renta ENUSA						(4.038)		(4.038)
Dividendos por pagar James Brown						(61.041)		(61.041)
Dividendos por pagar ENUSA						(4.015)		(4.015)
Resultados Ejercicio 2004 James Brown							102.797	102.797
Constitución Reserva Legal James Brown			4.582				(4.582)	0
15% Participación Trabajadores James Brown							(23.765)	(23.765)
15% Participación Trabajadores ENUSA							(185)	(185)
25% Impuesto a la Renta James Brown							(33.216)	(33.216)
25% Impuesto a la Renta ENUSA							(263)	(263)
Dividendos por pagar ENUSA							(261)	(261)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre de 2.004</b>	<b>150.000</b>	<b>1.615</b>	<b>13.037</b>	<b>370.684</b>	<b>8.084</b>	<b>0</b>	<b>41.234</b>	<b>584.654</b>

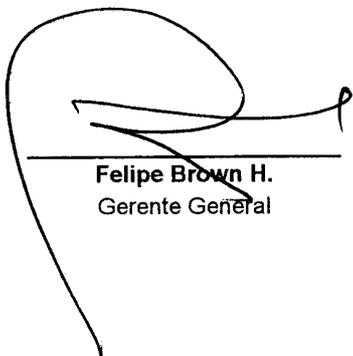
  
Felipe Brown H.  
Gerente General

  
Carlos Pulupa  
Contador General

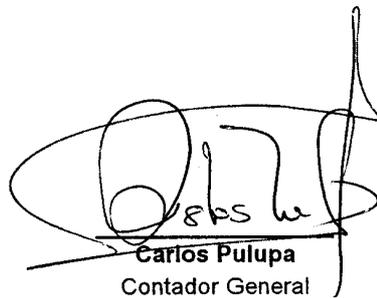
**JAMES BROWN PHARMA C. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares americanos)

	<b>Año 2004</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de clientes	3.049.136
Pagado a proveedores y otros	(2.807.564)
Gastos financieros	(16.709)
Otros ingresos	32.059
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>256.922</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(62.539)
Pagos por inversión de capital	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(62.539)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Préstamos de accionistas	41.554
Pagos de accionistas	(151.553)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(109.999)</u>
Disminución neta durante el año	84.384
COMIENZO DE AÑO	(27.431)
FIN DE AÑO	<u><u>56.953</u></u>



Felipe Brown H.  
Gerente General

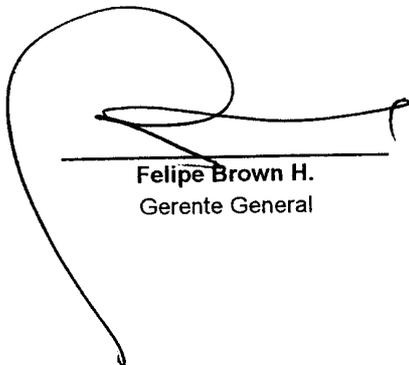


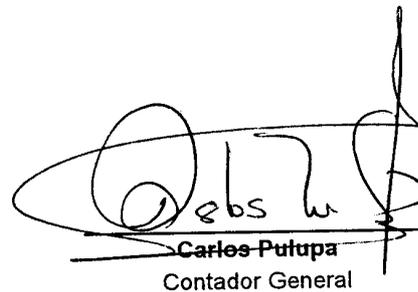
Carlos Pulupa  
Contador General

**JAMES BROWN PHARMA C. A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares americanos)

	<b>Año 2004</b>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	58.981
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	40.843
Provisión Cuentas Incobrables	5.322
Afectación Gasto Patentes	14.300
Afectación Jubilación Patronal	41.538
Baja de Inventarios	48.943
Otros Ingresos	(17.161)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Cuentas por cobrar	79.825
Inventarios	(57.602)
Pagos anticipados y otros	34.099
Otros activos	(122.882)
Cuentas por pagar proveedores	(21.005)
Anticipo de clientes	(3.410)
Obligaciones fiscales	2.889
Gastos acumulados y Otras cuentas por pagar	44.473
Cuentas por pagar largo plazo	107.769
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<hr/> <b>256.922</b>

  
Felipe Brown H.  
Gerente General

  
Carlos Pulupa  
Contador General

**JAMES BROWN PHARMA C.A.**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**Expresado en dólares de los Estados Unidos de América**

**1. OPERACIONES**

Inicialmente JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A. fue constituida en el Ecuador el 25 de Junio de 1980, el 15 de Septiembre del 2003 queda inscrita en el Registro Mercantil la Resolución No. 03.Q.IJ.3005 dictada por la Superintendencia de Compañías en la que se aprueba la escritura pública de cambio de denominación de la compañía a **JAMES BROWN PHARMA C.A.** y la reforma del estatuto social. El objeto principal de la compañía es la elaboración, fabricación, comercialización, distribución, representación, importación y exportación de productos farmacéuticos de uso humano y veterinario, químicos, bioquímicos, y fitosanitarios de toda clase y todo otro producto y artículo relacionado con esta industria.

**2. FUSION POR ABSORCIÓN**

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía JAMES BROWN PHARMA C. A. celebrada el 24 de octubre del 2003 decidió por unanimidad aprobar la fusión por absorción entre James Brown Pharma C. A., en calidad de compañía absorbente, con la compañía Elaborados Nutritivos S.A. ENUSA en calidad de compañía absorbida.

JAMES BROWN PHARMA C. A. absorbió a la compañía ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA mediante escritura pública de fusión por absorción celebrada ante el Notario Undécimo del Distrito Metropolitano de Quito el 23 de enero del 2004.

Se establecieron las siguientes bases para la fusión:

- 1) La compañía JAMES BROWN PHARMA C.A. fusionará a la compañía ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA, mediante disolución anticipada de la compañía absorbida.
- 2) La sociedad absorbente JAMES BROWN PHARMA C. A. adquiere en bloque, a título universal, el patrimonio, activos a valor presente y pasivos de la compañía absorbida ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA.
- 3) Los accionistas de la compañía absorbida, ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA pasarán a ser accionistas de la compañía absorbente JAMES BROWN PHARMA C.A.
- 4) Las obligaciones que ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA tiene para con JAMES BROWN PHARMA C.A. se compensarán con el patrimonio de la compañía absorbente con la cuenta por cobrar a ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA.
- 5) Las obligaciones que adeuda JAMES BROWN PHARMA C.A. a ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA se compensarán, con el patrimonio de la compañía absorbente, contra la cuenta por pagar a ELABORADOS NUTRITIVOS ENUSA S.A.
- 6) La compañía absorbente JAMES BRWON PHARMA C.A. se hará cargo de pagar el pasivo de la compañía absorbida, ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA y asumirá por este hecho, las responsabilidades propias de un liquidador respecto a los acreedores.

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

7) Aprobación de los balances de las compañías absorbida y absorbente y consolidado, con los respectivos ajustes relacionados con las cuentas recíprocas.

Como consecuencia de la fusión por absorción, se realiza el traspaso en bloque a título universal de los activos, pasivos y patrimonio social de ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA en calidad de compañía absorbida, a favor de JAMES BROWN PHARMA C.A. en calidad de compañía absorbente, así mismo se realiza el traspaso de los bienes muebles e inmuebles de ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA a valor presente o de libros, a favor de JAMES BROWN PHARMA C.A.

Mediante Resolución No.04 Q.IJ. 0552 del 10 de febrero del 2004 el Sr. Intendente de Compañías de Quito aprueba la fusión por absorción de la compañía JAMES BROWN PHARMA C.A. (absorbente) con la compañía ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA (absorbida), la disolución sin liquidación de la compañía absorbida, el aumento de capital, la disminución del valor nominal de las acciones, la reforma y codificación de los estatutos de la compañía absorbente.

Con fecha **25 de mayo del 2004** el Registrador de la Propiedad del Distrito Metropolitano de Quito, con el No. 42, en el Registro Mercantil, tomo 36 en el repertorio a su cargo, registró la escritura pública de fusión por absorción y la resolución de la Intendencia de Compañías de Quito.

### **3. BASES FUNDAMENTALES Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

#### **METODO DE CONTABILIZACION DE LA FUSION POR ABSORCION**

La compañía absorbente, JAMES BROWN PHARMA C. A. adoptó el tratamiento contable para la combinación de negocios establecida en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 21 que trata sobre la adquisición de una empresa por otra, la determinación del costo de adquisición, asignación del costo de los activos y pasivos identificables de la empresa que está siendo adquirida.

La fusión por absorción fue contabilizada en la compañía JAMES BROWN PHARMA C. A. utilizando el método de Unión de Intereses, en base a los siguientes lineamientos:

Fecha de Adquisición: La fecha efectiva de la combinación, para propósitos contables fue el 22 de enero del 2004. incorporándose en el estado de resultados, los resultados de operaciones de ELABORADO NUTRITIVOS S.A. ENUSA.

Acciones y Accionistas en la Unión de Intereses. El capital social de JAMES BROWN PHARMA C.A. luego de la fusión por absorción es de USD \$ 150.000, e incluye el valor de USD \$ 50.000 que corresponde al capital de la empresa absorbida ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA y que como consecuencia de lo cual, los accionistas de ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA que

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

también son accionistas de JAMES BROWN PHARMA C.A. incrementan su participación en proporción al valor nominal de las acciones poseídas por cada uno de ellos en ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA. Los demás accionistas de JAMES BROWN PHARMA C.A. que no intervienen en el aumento de capital, en forma expresa renuncian al derecho preferente que tiene para suscribir acciones en el aumento de capital. Las acciones tienen un valor nominal de US \$ 1.

Montos de Activos y Pasivos de la empresa absorbente y absorbida:

Cuentas	James Brown Pharma C.A.	Eaborados Nutritivos S.A.	Eliminación por compensación	Consolidado James Brown Pharma C.A.
<b><u>ACTIVO</u></b>				
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>				
Caja y Equivalentes de Caja	21.350	3.652		25.002
Clientes	610.726	72.786	-73.194	610.318
Otras Cuentas por Cobrar	76.021	76.815		152.836
Inventarios	371.569	207.113		578.682
Importaciones en Tránsito	30.525	4.276		34.801
Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas	38.492	4.800	-37.612	5.680
<b>Total activo corriente</b>	<b>1.148.683</b>	<b>369.442</b>		<b>1.407.319</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>				
Activo Fijo	738.467	405.330		1.143.797
Depreciación Acumulada	-339.086	-227.138		-566.224
Seguros pagados por Adelantado	1.601	0		1.601
Intereses Prepagados	0	15.508		15.508
Impuestos pagados por Anticipado	7.114	0		7.114
Aportes James Brown Perú	14.300	0		14.300
<b>Total activo no corriente</b>	<b>422.396</b>	<b>193.700</b>		<b>616.096</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.571.079</b>	<b>563.142</b>	<b>-110.806</b>	<b>2.023.415</b>
<b><u>PASIVO</u></b>				
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>				
Sobregiro Bancario	60.723	0		60.723
Cuentas por Pagar	158.676	0	-73.194	85.482
Otras Cuentas por Pagar	224.898	175.623		400.521
Gastos Acumulados	37.844	10.022		47.866
Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas	4.800	32.812	-37.612	0
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>486.941</b>	<b>218.457</b>		<b>594.592</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>				
Provisión Jubilación Patronal	58.583	12.205		70.788
Cuentas por Pagar Accionistas	530.278	76.621		606.899
otros Pasivos no Corrientes	48.835	0		48.835
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>637.696</b>	<b>88.826</b>		<b>726.522</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.124.637</b>	<b>307.283</b>		<b>1.321.114</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital	100.000	50.000		150.000
Reserva Legal	300	8.167		8.467
Aportes Futuras Capitalizaciones	1.615	0		1.615
Reserva de Capital	193.680	177.004		370.684
Utilidad de años anteriores	131.548	19.003		150.551
Utilidad del ejercicio	19.299	1.685		20.984
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>446.442</b>	<b>255.859</b>		<b>702.301</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.571.079</b>	<b>563.142</b>	<b>-110.806</b>	<b>2.023.415</b>

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

Estado de Resultados de la empresa absorbente y absorbida antes de la Combinación:

**ELABORADOS NUTRITIVOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 22 DE ENERO DEL 2004**

<b>VENTAS NETAS</b>	<b>15.517</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>(9.514)</b>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>6.003</b>
Gastos de Ventas	(1.015)
Gastos de Administración	(3.298)
<b>Utilidad en Operación</b>	<b>1.690</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>(4)</b>
Gastos Financieros	(4)
Ingresos Financieros	0
Otros Egresos e Ingresos	0
<b>Resultado del Ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>1.686</b>

**JAMES BROWN PHARMA C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 22 DE ENERO DEL 2004**

<b>VENTAS NETAS</b>	<b>164.447</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>(85.706)</b>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>78.741</b>
Gastos de Ventas	(28.561)
Gastos de Administración	(30.803)
<b>Utilidad en Operación</b>	<b>19.377</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>(148)</b>
Gastos Financieros	(147)
Ingresos Financieros	0
Otros Egresos e Ingresos	(1)
<b>Resultado del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>19.229</b>

**VALUACIÓN DE INVENTARIOS**

Se encuentran registrados de la siguiente manera:

- Productos Procesados: Materias primas y materiales, al costo promedio; mano de obra y gastos de fabricación al costo actualizado incurrido en la última producción.
- Productos adquiridos: Materias primas y materiales al costo promedio.

Los productos importados se encuentran valorados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Las adiciones de activos fijos se registran a su costo de adquisición. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

	<b>Años Vida Útil</b>	<b>Porcentaje Depreciación</b>
Edificios	20	5%
Instalaciones y Vehículos	5	20%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Oficina	10	10%
Equipo de Computación	3	33%

**PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del veinticinco por ciento (25%) sobre las utilidades gravables del ejercicio comprendido entre el 1º de enero al 31 de diciembre del 2004.

De acuerdo al artículo 96 del Código del Trabajo Ecuatoriano, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	( dólares)
Cajas Chicas	1.704
Bancos Nacionales:	
Banco Pichincha	30.074
Banco Internacional	4.763
Bancos Extranjeros.	
Banco Pichincha Limited	412
	-----
Total	<u>36.953</u>

**5. INVERSIONES EN VALORES**

La compañía mantiene inversiones en Repos en el Banco del Pichincha C.A. Miami; al 31 de diciembre del 2004 el saldo de esta inversión es de USD \$ 20.000.

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2004 las cuentas por cobrar comerciales están conformadas de la siguiente manera:

		( dólares)
Clientes		627.512
Provisión para cuenta incobrables	( i )	(23.209)
		-----
Total		604.303
		=====

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

		( dólares)
Saldo al inicio del año		(15.748)
Incremento por Fusión		(2.139)
Provisión del año (Gasto 2004)		(5.322)
		-----
Total		(23.209)

( i ) Durante el año 2004 se incrementó en USD \$ 5.322 la provisión para cuentas incobrables, sin embargo la compañía mantiene una cartera vencida de más de 90 días por USD \$ 185.713 según reporte de análisis de cartera disponible en la empresa con fecha 7 de diciembre del 2004.

La provisión acumulada al 31 de diciembre del 2004 por USD \$ 23.209 ha sido considerada por la administración de la compañía conveniente ya que la cartera se considera recuperable.

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

		( dólares)
Préstamos Empleados	( i )	33.780
Anticipo Proveedores		16.939
Deudores Varios		1.558
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta		22.246
		-----
Total		74.523
		=====

( i ) Corresponde a préstamos otorgados a los empleados con un interés fijo del 8% anual.

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**8. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios están conformados de la siguiente manera:

	( dólares)
Materia Prima	184.557
Material de Empaque	130.115
Productos en Proceso	12.995
Producto Terminado	149.984
Importaciones en tránsito	21.501
	-----
Total	<u>499.152</u>

No opinamos sobre la razonabilidad del importe de esta cuenta, debido a que los procedimientos utilizados para la respectiva toma física no fueron adecuados, considerando además que no fuimos comunicados para observar la continuación del inventario físico realizado por la compañía con posterioridad a nuestras observaciones sobre las deficiencias del conteo físico.

**9. GASTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2004 la cuenta gastos anticipados presenta el siguiente saldo:

	( dólares)
Seguros Contratados, neto	4.983
Anticipo Impuesto a la Renta	6.356
	-----
Total	<u>11.339</u>

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO**

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

	Saldo inicial 31/12/2003	Adquisiciones	Adiciones por Fusión con ENUSA	Reclasificaciones y/o Ajustes	Saldo 31/12/2004
<b>Activos Fijos</b>					
<b>No Depreciables</b>					
Terrenos	6.778	0	32.823	0	39.601
<b>Activos Fijos Depreciables</b>					
Edificios	230.485	0	117.207	21.551	369.243
Instalaciones	42.502	7.682	3.952	8.288	62.424
Maquinaria y Equipo	180.618	14.335	207.350	-878	401.425
Muebles y Enseres	15.808	0	2.709	0	18.517
Equipo de Oficina	64.404	1.002	0	0	65.406
Vehículos	177.791	0	31.883	-49.140	160.534
Equipo de Cómputo	20.081	10.560	9.406	-116	39.931
<b>Total Costo</b>	<b>738.467</b>	<b>33.579</b>	<b>405.330</b>	<b>-20.295</b>	<b>1.157.081</b>
<b>Depreciación</b>					
Edificios	-79.430	-17.489	-36.457	0	-133.376
Instalaciones	-13.843	-8.928	-2.017	0	-24.788
Maquinaria y Equipo	-56.406	-28.887	-155.076	95	-240.274
Muebles y Enseres	-8.144	-1.559	-1.745	0	-11.448
Equipo de Oficina	-52.170	-3.941	0	0	-56.111
Vehículos	-113.336	-17.717	-23.947	0	-155.000
Equipo de Cómputo	-13.108	-7.088	-7.883	23	-28.056
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>-336.437</b>	<b>-85.609</b>	<b>-227.125</b>	<b>118</b>	<b>-649.053</b>
<b>Total Neto</b>	<b>402.030</b>	<b>-52.030</b>	<b>178.206</b>	<b>-20.178</b>	<b>508.028</b>

La depreciación durante el año 2004, fue de USD \$ 85.609, la cual fue contabilizada en cuentas de costo y de gasto.

Durante el año 2004 se realizó una ampliación a la planta la cual fue reclasificada como activo fijo en el mes de agosto.

Se observa un exceso en el gasto depreciación ya que la compañía realiza la depreciación de las instalaciones a un porcentaje mayor al establecido por la ley.

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**11. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO**

Un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo que registra la compañía al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

		( dólares)
Préstamos	( i )	37.500
Empresa Eléctrica		1.227
		-----
Total		<u>38.727</u>

( i ) Corresponde a un préstamo otorgado por la compañía Elaborados Nutritivos S.A. ENUSA al Gerente de la compañía James Brown Pharma C.A.

**12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

		( dólares)
Proveedores Nacionales	( i )	81.897
Proveedores del Exterior		100.182
		-----
Total		<u>182.079</u>

( i ) Incluye provisiones por el valor de USD \$ 66.104 por servicios recibidos en el año 2004, hasta la fecha de emisión de este informe estos valores no han sido cancelados en su totalidad.

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre la composición de esta cuenta es la siguiente:

		( dólares)
Provisiones		21.000
Anticipo clientes	( i )	58.297
Otros	( ii )	101.298
		-----
Total		<u>180.595</u>

( i ) Corresponde a depósitos realizados por clientes de la compañía y que no han sido identificados; el saldo al 31 de diciembre incluye depósitos no identificados de años anteriores.

( ii ) Corresponde a cuentas por pagar a otros proveedores por servicios prestados en el año.

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**14. GASTOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2004, la composición de esta cuenta es la siguiente:

	( dólares)
Décimo Tercer Sueldo	2.748
Décimo Cuarto Sueldo	2.291
Fondos de Reserva	19.252
IESS por pagar	6.029
Vacaciones	9.577
Utilidad a Trabajadores	23.765
	-----
<b>Total</b>	<b>63.662</b>
	=====

El movimiento de las provisiones por Beneficios Sociales durante el año, se presenta a continuación:

	<b>Décimo Tercero</b>	<b>Décimo Cuarto</b>	<b>Fondo de Reserva</b>	<b>Vacaciones</b>
Saldo Inicial	5.985	2.432	9.921	6.002
Provisiones	44.689	9.709	33.027	4.855
Pagos	(47.926 )	(9.850 )	(23.696 )	(1.280 )
<b>Saldo Final</b>	<b>2.748</b>	<b>2.291</b>	<b>19.252</b>	<b>9.577</b>
	=====	=====	=====	=====

Las provisiones por beneficios sociales establecidos por la compañía ENUSA a la fecha de fusión fueron consolidadas con las provisiones de James Brown Pharma C.A.

**15. IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

	( dólares)
Retenciones en la Fuente de IVA	4.737
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	4.478
Impuesto a la Renta	33.216
	-----
<b>Total</b>	<b>42.431</b>
	=====

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**16. JUBILACIÓN PATRONAL**

La provisión por Jubilación Patronal se realizó de conformidad con lo establecido en el estudio actuarial, el saldo al 31 de diciembre del 2004 asciende a USD \$ 112.326

El movimiento de la provisión fue el siguiente:

	( dólares)
Saldo al inicio del año	58.583
Incremento por Fusión	12.205
Provisión del año (Gasto 2004)	41.538
	<u>          </u>
Total	<u>112.326</u>

Del incremento del gasto por el periodo 2004, USD \$ 35.528 pueden ser considerados como gastos deducibles ya que corresponde a la reserva establecida para trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años; la diferencia corresponde a la reserva de trabajadores con tiempo de servicio inferior a 10 años por lo cual si fue considerada como Gasto no Deducible de acuerdo a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno.

**17. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2004, está compuesta de la siguiente manera:

	( dólares)
James William Brown Sweeney	95.787
James William Brown Hidalgo	34.442
Maria Olivia Hidalgo Gutiérrez	48.688
Philips Nichols Brown Hidalgo	72.326
Susana Avelina Brown Hidalgo	8.501
Carmen Inés Brown Hidalgo	11.686
Allen Fracois Brown Hidalgo	12.633
Harold Steve Brown Hidalgo	8.005
David Martin Brown Hidalgo	6.582
Varios ( i )	246.128
	<u>          </u>
Total	<u>544.778</u>

( i ) No se nos ha proporcionado un detalle que especifique los conceptos que engloba esta deuda.

No se nos ha proporcionado los convenios de préstamo y/o tablas de amortización debidamente suscritas por las partes que confirmen la información presentada en este cuadro resumen de préstamos; no hemos recibido respuesta a las confirmaciones de saldos enviadas a los señores James William Brown Sweeney y David Martín Brown Hidalgo, accionistas de la compañía sobre los préstamos otorgados.

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**18. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de esta cuenta corresponde al capital pendiente de pago por dos préstamos otorgados por la Corporación Financiera Nacional a través del Banco Pichincha.

Condiciones de los préstamos:

	<u>Fecha de Otorgación</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Plazo</u>	<u>Periodo de Gracia</u>	<u>Saldo pendiente de pago al 31/12/2004</u>
Préstamo 1	18/01/2001	90.000	10,09%	6 años	2 años	45.000
Préstamo 2	04/06/2001	60.000	10,09%	6 años	2 años	37.500
					<b>Total</b>	<b>82.500</b>

De acuerdo a la confirmación recibida del Banco Pichincha sobre los créditos CFN FUNDACYT, los créditos otorgados a Elaborados Nutritivos S.A. ENUSA y con motivo de la fusión fueron asumidos por James Brown Pharma C.A.

**19. PARTICIPACION TRABAJADORES**

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (excepto los referidos en el Art. 314 del código de Trabajo – Codificación Especial) el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

De acuerdo a la conciliación preparada por la compañía, la participación de utilidades para los trabajadores es como sigue:

	( dólares)
Utilidad del ejercicio	102.797
Más: Gastos no deducibles	55.635
	-----
	158.432
<b>15% participación trabajadores</b>	<b>23.765</b>

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**20. IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2004, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible cuando la compañía decida repartir como dividendos, caso contrario sobre el monto de las utilidades reinvertidas mediante el incremento del capital social estará sujeto a la tasa de impuesto a la renta del 15%.

Una reconciliación del impuesto a la renta, preparada por la compañía es como sigue:

	( dólares)
Utilidad Antes de impuestos	102.797
Menos:	
15% Participación a trabajadores	(23.765)
Ingresos Exentos	(2.121)
Más:	
Gastos no deducibles	55.635
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	318
	-----
Base imponible para el impuesto a la renta	132.864
Impuesto a la renta causado	33.216
Menos:	
Anticipos de impuesto a la renta	(6.356)
Retenciones en la fuente del año	(22.246)
	-----
<b>Saldo a pagar</b>	<b>4.614</b>
	=====

**21. CAPITAL SOCIAL**

El capital actual suscrito de la compañía es de USD \$ 150.000 (CIENTO CINCUENTA MIL DÓLARES ESTADOUNIDENSES), dividido en ciento cincuenta mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Las acciones emitidas son ordinarias y nominativas, y cada acción da derecho, en proporción a su valor pagado, a un voto en la Junta General de Accionistas.

**22. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

De las utilidades del ejercicio 2004, la compañía destinó US \$ 4.582 a Reserva Legal.

### **23. CONTINGENCIAS**

Durante el año 2004 se efectuaron varios gastos que a criterio de las autoridades fiscales pueden ser considerados como no deducibles para la determinación del impuesto a la renta, estos son:

- La compañía pagó a trabajadores ocasionales, los cuales no se encuentran sustentados con comprobantes de venta autorizados por la ley y tampoco se realizó los respectivos aportes al IESS.
- Se paga por viáticos a ciertos empleados de la compañía a través de roles de pago, estos gastos no se encuentran respaldados con las respectivas liquidaciones y comprobantes de venta.
- Se pagó por multas tributarias el valor de USD \$ 268.49 los cuales no fueron considerados en la conciliación tributaria.

### **24. ASPECTOS RELEVANTES**

- (a) JAMES BROWN PHARMA C.A. durante el año 2004 incrementó su capacidad productiva y de exportación de productos farmacéuticos de uso humano y veterinario, debido a la absorción de la compañía ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA mediante escritura pública otorgada ante Notario Undécimo del Distrito Metropolitano de Quito el 23 de enero del mencionado año. Esta fusión por absorción fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.04 Q.IJ. 0552 del 10 de febrero del 2004, y se encuentra inscrita en el registro mercantil el 25 de mayo del 2004, fecha desde la cual la fusión es reconocida jurídicamente.
- (b) Adicionalmente con la mencionada escritura de fusión se reformaron los estatutos de JAMES BROWN PHARMA C.A
- (c) La Comisión de Legislación y Codificación del H. Congreso Nacional emitió la Codificación de la Ley de Régimen Tributario Interno, manteniéndose cinco títulos y derogatorias en 122 artículos además de nueve disposiciones transitorias. Las disposiciones de esta Ley, sus reformas y derogatorias están en vigencia desde el 17 de noviembre del 2004, fecha de la correspondiente publicaciones en el Suplemento del Registro Oficial No. 463. En adelante debe citarse la nueva numeración de la Ley de Régimen Tributario Interno Codificada.
- (d) El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 9170104DGER-0719 del 2 de diciembre 2004 aprobó los nuevos formularios 101 para la declaración del impuesto a la renta de sociedades y, 102 para la declaración del impuesto a la renta de personas naturales y sucesiones indivisas, vigentes para el año 2005.
- (e) Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre 2004, la autoridad tributaria emitió las siguientes reformas tributarias:
  - Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas a ser aplicado en el año fiscal 2005, se modifican los valores de la tabla vigente en el ejercicio fiscal 2004, conforme al Art. 36 de la Ley de Régimen tributario Interno, en base a la variación anual del Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCU) publicado por el INEC en el mes de noviembre de 2004, estableciéndose la fracción básica de US \$ 7.400,00 sobre la que se causa impuesto.
  - Se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno ampliándose la definición de partes relacionadas para fines tributarios y emite normas para

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

la presentación de anexos de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas.

- Se autoriza la emisión de Notas de Venta simplificadas a las personas naturales no obligadas a llevar contabilidad que realicen transacciones por un monto total de hasta USD \$ 4,00.
- Se dispone que los nuevos formularios 101 para la Declaración del Impuesto a la Renta de Sociedades, y 102 para la Declaración del Impuesto a la Renta de Personas Naturales y Sucesiones Indivisas, entren en vigencia a partir del mes de Febrero del 2005.
- Se modifica el Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Registro Oficial 442, que contiene las "Normas que deben observarse en la Prestación de Servicios de Intermediación Laboral conocida como Tercerización".

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe de auditoria (1 de Abril del 2005), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.

**FIN.**