

Denominación de la empresa:

FIDEICOMISO PÚBLICO DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN PROGRAMA PROVINCIAL DE PRODUCCIÓN PÚBLICA DE MEDICAMENTOS

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

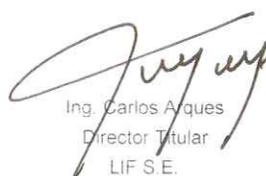
Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2014

cifras en pesos, comparativo con el ejercicio anterior

ACTIVO			PASIVO		
	31-12-14	31-12-13		31-12-14	31-12-13
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 2)	550.281,15	345.333,25	Cuentas por Pagar		
Bienes de Cambios (Nota 3)	751.586,18	2.084.815,70	Proveedores Comerciales (Nota 6)	2.562.192,50	1.789.434,94
Creditos (Nota 4)	6.343.584,03	1.736.031,92	Otros Pasivos		
Otros Créditos (Nota 5)	413.911,12	413.911,12	Otras Cuentas a Pagar- LIF S E (Nota 7)	1.997.960,52	1.446.018,88
			Retenciones Imp. a pagar (Nota 8)	43.476,77	0,22
			Saldo devengado a para IVA (Nota 9)	527.025,22	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.059.362,48	4.580.091,99	TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.130.655,01	3.235.454,04
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Bienes de Uso (Anexo II)	437.429,06	323.923,58	No existe	-	-
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	437.429,06	323.923,58	TOTAL DEL PASIVO	5.130.655,01	3.235.454,04
TOTAL DEL ACTIVO	8.496.791,54	4.904.015,57	PATRIMONIO NETO		
			Según estado respectivo	3.366.136,53	1.668.561,53
			TOTAL PATRIMONIO NETO	3.366.136,53	1.668.561,53
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	8.496.791,54	4.904.015,57

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 27/03/2015

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrantes de estos estados contables

			
Ing. Carlos Arques Director Titular LIF S.E.	Bioq. Diego R. Bruno Director Titular LIF S.E.	CPN Cesar D. Salomón Director Titular LIF S.E.	Farm. Guillermo Cleti Director Titular LIF S.E.
			
			Dr. Mario Drisun Presidente LIF S.E.
			CPN Gabriela Yujnovsky C.P.C.E.S.F. Mat. 15951

Denominación de la empresa:

**FIDEICOMISO PÚBLICO DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN PROGRAMA
PROVINCIAL DE PRODUCCIÓN PÚBLICA DE MEDICAMENTOS**

ESTADO DE RESULTADOS

Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2014

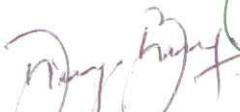
cifras en pesos, comparativo con el ejercicio anterior

	31/12/2014	31/12/2013
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES		
INGRESOS POR VENTAS	14.586.180,25	4.018.831,56
COSTO DE PRODUCCIÓN - ANEXO VI	(11.775.427,10)	(2.843.674,12)
UTILIDAD BRUTA	2.810.753,15	1.175.157,44
Gastos de Administración (Anexo VII)	(179.742,82)	(75.868,62)
Gastos de Comercialización (Anexo VII)	(496.466,13)	(194.533,13)
Gastos de Control de Calidad (Anexo VII)	(429.310,11)	(93.043,58)
TOTAL	(1.105.519,06)	(363.445,33)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.705.234,09	811.712,11

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrantes de estos estados contables

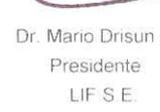
Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 27/03/2015


Ing. Carlos Arqués
Director Titular
LIF S.E.


Bioq. Diego R. Bruno
Director Titular
LIF S.E.


CPN César D. Salomón
Director Titular
LIF S.E.


Farm. Guillermo Cleti
Director Titular
LIF S.E.


Dr. Mario Drisun
Presidente
LIF S.E.


CPN Gabriela Yujnovsky
C.P.C.E.S.T. Mat. 15951

Denominación de la empresa:

**FIDEICOMISO PÚBLICO DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN PROGRAMA
PROVINCIAL DE PRODUCCIÓN PÚBLICA DE MEDICAMENTOS**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Ejercicio anual finalizado el 31 de Diciembre de 2014

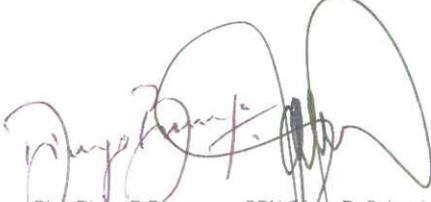
cifras en pesos, comparativo con el ejercicio anterior

Detalle	APORTES DE FIDUCIANTE	Resultados no Asignados	TOTAL Pat. Neto al 31/12/14	TOTAL Pat. Neto al 31/12/13
Saldos Iniciales	421.559,89	1.247.001,64	1.668.561,53	856.849,42
A.R.E.A. (Nota N°10)		(7.659,09)	(7.659,09)	
Resultado del ejercicio	-	1.705.234,09	1.705.234,09	811.712,11
Saldos al final del ejercicio	421.559,89	2.952.235,73	3.366.136,53	1.668.561,53

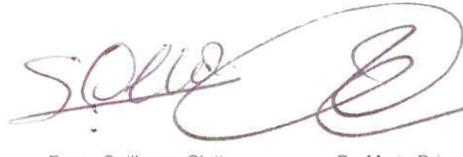
Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 27/03/2015

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrantes de estos estados contables


Ing. Carlos Argües
Director Titular
LIF S.E.


Bióq. Diego R. Bruno
Director Titular
LIF S.E.


CPN César D. Salomón
Director Titular
LIF S.E.


Farm. Guillermo Cleti
Director Titular
LIF S.E.


Dr. Mario Drisun
Presidente
LIF S.E.


CPN Gabriela Yujnovsky
C.P.C.E.S. Mat. 15951

Denominación de la empresa:

**FIDEICOMISO PUBLICO DE ADMINISTRACION E INVERSION
PROGRAMA PROVINCIAL DE PRODUCCIÓN PÚBLICA DE
MEDICAMENTOS**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

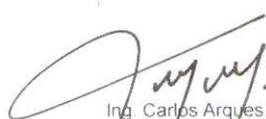
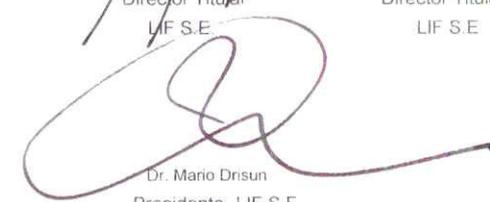
Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2014

cifras en pesos. comparativo con el ejercicio anterior

	31-12-14	31-12-13
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		
Caja y Bancos	345.333,25	1.680.351,04
Total al inicio del ejercicio	345.333,25	1.680.351,04
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio		
Caja y Bancos	550.281,15	345.333,25
Total al cierre del ejercicio	550.281,15	345.333,25
Variaciones del ejercicio		
Aumentos/Disminuciones en Caja y Bancos	204.947,90	(1.335.017,79)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes	204.947,90	(1.335.017,79)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Recaudac.por cobranzas	11.263.106,11	2.609.419,95
Pagos por compras de Insumos	(7.935.910,62)	(3.208.641,34)
Pagos por gastos de Producción	(277.936,42)	(209.725,75)
Pagos por gastos de Administración	(116.664,80)	(37.010,43)
Pagos por gastos de C. Calidad	(566.493,02)	(45.625,16)
Pagos por gastos de comercialización	(730.827,04)	(200.189,36)
Pagos Deudas Comerciales	(1.567.567,95)	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	67.706,26	(1.091.772,09)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</u>		
Asistencias Financiera	3.137.790,81	1.767.069,95
Pagos por devolución deuda financiera ejerc.anterior	(1.446.018,88)	-
Pagos por devoluc.asist.Financieras corriente	(1.139.830,29)	(1.885.083,90)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades	551.941,64	(118.013,95)
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Remesas Transferidas recibidas de Capital	-	-
Pagos por compra de bienes de uso	(210.000,00)	(125.231,75)
Pagos Deuda Comerciales de Inversión	(204.700,00)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	-414.700,00	(125.231,75)
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO	204.947,90	(1.335.017,79)

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrantes de estos estados contables

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha: 27/03/2015

 Ing. Carlos Arques Director Titular LIF S.E.	 Bioq. Diego R. Bruno Director Titular LIF S.E.	 CPN. César D. Salomón Director Titular LIF S.E.	 Farm. Guillermo Cleti Director Titular LIF S.E.
 Dr. Mario Drisun Presidente- LIF S.E.	 CPN. Gabriela Yujnovsky C.P.C.E.S.F. Mat. 15951		



FIDEICOMISO PUBLICO DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN PROGRAMA PROVINCIAL DE PRODUCCIÓN PÚBLICA DE MEDICAMENTOS

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2014

1.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Consideración de los efectos de la inflación: Los Estados Contables han sido preparados sin reconocer los efectos de la inflación. Por Resolución N° 287/03 la F.A.C.P.C.E. considera que a partir del 01/10/2003 no existe un contexto de inflación o deflación. Por ello el ente no aplica el mecanismo de ajuste para reflejar las variaciones del poder adquisitivo de la moneda.

Modelo de presentación de los estados contables: Se ha utilizado el modelo de presentación contemplado por la Resolución Técnica N° 9 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con las modificaciones introducidas por la R.T. N° 19 F.A.C.P.C.E.

Criterios de medición Contable: para la medición de los activos, pasivos y resultados, se aplican los criterios previstos por la Resolución Técnica N° 17 F.A.C.P.C.E.

Estados Contables Comparativos: El Fideicomiso presenta sus Estados Contables comparativos con el periodo anterior por tratarse de segundo ejercicio.

2.- CAJA Y BANCOS

	31/12/2014	31/12/2013
Corresponde a las siguientes disponibilidades	\$ 550.281,15	\$ 345.333,25
Cta.Cte.Nuevo Bco.Sta.Fe	550.281,15	345.333,25

3.- BIENES DE CAMBIOS

Existencias de Mat. Primas y Produc. en curso	751.586,18	2.084.815,70
---	------------	--------------

4.- CREDITOS

Creditos por ventas	\$ 6.343.584,03	\$ 1.736.031,92
Deudores por ventas	6.343.584,03	1.736.031,92

5.- OTROS CREDITOS

Deudores por Cesión de Créditos (LIF)	404.126,34	404.126,34
Anticipos Impuestos a los Ingreos Brutos CM	9.784,78	9.784,78

6.- PROVEEDORES COMERCIALES

Proveedores comerciales de Bienes y Servicios	\$ 2.487.079,43	\$ 1.789.434,94
Otros proveedores de servicios	\$ 75.113,07	\$ -

7.- OTRAS CUENTAS A PAGAR

Saldo por Asistenc. Financiera LIF S.E.	\$ 1.997.960,52	\$ 1.446.018,88
---	-----------------	-----------------

8.- RETENCIONES IMPUESTOS A PAGAR

	\$ 43.476,77	\$ 0,22
--	--------------	---------

9.- SALDO A PAGAR IVA

\$ 527.025,22

- La sociedad a modificado su condición en el Impuesto al Valor Agregado a partir del 01/08/2014, adoptando la posición de Responsable inscripto ante dicho impuesto

10.- A.R.E.A.- Ajuste a Resultados de ejercicios anteriores originado en nota de Crédito al Mtrio.Salud Nacion por ajuste en ventas realizadas y facturadas en el ejercicio anterior

Ing. Carlos Aroves
Director Titular
LIF S.E.

Brao. Diego R. Bruno
Director Titular
LIF S.E.

CPN César D. Salomón
Director Titular
LIF S.E.

Farm. Guillermo Cleti
Director Titular
LIF S.E.

Dr. Marc Drisun
Presidente
LIF S.E.

CPN Gabriela Yujnovsky
C.C.E.S.F. Mat. 15951

Denominación de la empresa:

**FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN PROGRAMA PROVINCIAL DE PRODUCCIÓN PÚBLICA DE
MEDICAMENTOS
BIENES DE USO**

Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2014

cifras en pesos, comparativo con el ejercicio anterior

Rubros	Saldos al comienzo	Bajas	Altas	Saldos al Cierre	AMORTIZACIONES				Valores Residuales Netos		
					Anteriores	Del	Ejercicio	Bajas	Total	31/12/2014	31/12/2013
						%					
Muebles y Utiles e Intalac.	-	-	-	-	-	10,00	-	-	-	-	-
Maquinarias y Equipos	329.931,75	-	210.000,00	539.931,75	6.008,17	20,00	96.494,52	-	102.502,69	437.429,06	323.923,58
Equipamiento de computación	-	-	-	-	-	20,00	-	-	-	-	-
Equipos de Refrigeración	-	-	-	-	-	20,00	-	-	-	-	-
Edificios y Mejoras Edilicias	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-	-	-
Herramientas	-	-	-	-	-	10,00	-	-	-	-	-
Libros y Revistas de Colección	-	-	-	-	-	20,00	-	-	-	-	-
Programas de Computación	-	-	-	-	-	10,00	-	-	-	-	-
Rodados	-	-	-	-	-	10,00	-	-	-	-	-
Totales	329.931,75	0,00	210.000,00	539.931,75	6.008,17		96.494,52	0,00	102.502,69	437.429,06	323.923,58

Firmado a los efectos de su identificación con mi Informe de fecha 27-03-15

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrantes de estos estados contables



Ing. Carlos Argües
Director Titular
LIF S.E.



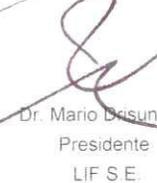
Biog. Diego R. Bruno
Director Titular
LIF S.E.



CPN César D. Salemón
Director Titular
LIF S.E.



Farm. Guillermo Cleti
Director Titular
LIF S.E.



Dr. Mario Bisun
Presidente
LIF S.E.



CPN Gabriela Yujnovsky
C.P.C.E.S.F. Mat. 15951

Denominación de la empresa:

**FIDEICOMISO PUBLICO DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN
PROGRAMA PROVINCIAL DE PRODUCCIÓN PÚBLICA DE
MEDICAMENTOS**

ANEXO VI

COSTOS DE LOS BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS

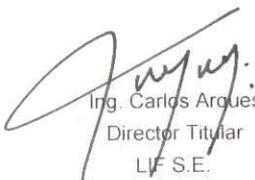
Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2014

Cifras en pesos

Detalle	31/12/14	31/12/13
Existencia Iniciales	2.084.815,70	-
Compras de ejercicio realizadas por el fiduciario por cuenta y orden del Fideicomiso	9.889.953,03	4.748.995,83
menos: Existencias Finales	751.586,18	2.084.815,70
Sub Total	11.223.182,55	2.664.180,13
Costo de Producción (Anexo VII)	552.244,55	179.493,99
TOTAL DE COSTOS	11.775.427,10	2.843.674,12

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrantes de estos estados contables

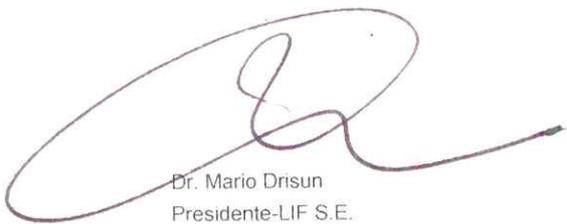
Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 27/03/2015


Ing. Carlos Arques
Director Titular
LIF S.E.


Bioq. Diego R. Bruno
Director Titular
LIF S.E.


CPN César D. Salemón
Director Titular
LIF S.E.


Farm. Guillermo Cleti
Director Titular
LIF S.E.


Dr. Mario Drisun
Presidente-LIF S.E.


CPN Gabriela Yujnovsky
C.P.C.E.S.F. Mat. 15951

INFORME DEL AUDITOR

SEÑORES RESPONSABLES DEL FIDEICOMISO PÚBLICO DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN PROGRAMA DE PRODUCCIÓN PÚBLICA DE MEDICAMENTOS

En mi carácter de Contadora Pública Independiente, informo sobre la auditoría que he realizado a la información detallada en el apartado 1), correspondiente al ejercicio económico N° 4, comprendido entre el 1° de Enero de 2.014 y el 31 de Diciembre de 2.014 del "FIDEICOMISO PÚBLICO DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN PROGRAMA DE PRODUCCIÓN PÚBLICA DE MEDICAMENTOS", con domicilio en calle French N° 4950 de la ciudad de Santa Fe, Provincia de Santa Fe.

1) INFORMACIÓN AUDITADA

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2014, cuyos montos de Activo y del Pasivo ascienden a la suma de \$ 8.496.791,54 y \$ 5.130.655,01- respectivamente.
- b) Estado de Resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, el cual arroja superávit por \$ 1.705.234,09.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 cuyo monto asciende a la suma de \$ 3.366.136,53.-
- d) Estado de Flujo de Efectivo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 cuya variación asciende a la suma de \$ 204.947,90.
- e) Notas y Anexos que forman parte integrante de los estados antes mencionados.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31/12/2013 son parte integrante de los Estados Contables mencionados precedentemente y se los presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación a las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

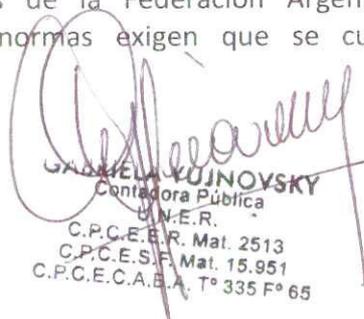
2) RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN

El Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de Estados Contables libres de incorrecciones significativas.

3) RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en mi auditoría.

He realizado el examen de la información contenida en el apartado 1 de acuerdo con las normas profesionales vigentes de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que se cumplan con los


GABRIELA KUJNOVSKY
Contadora Pública
U.N.E.R.
C.P.C.E.R. Mat. 2513
C.P.C.E.S.F. Mat. 15.951
C.P.C.E.C.A.E.A. T° 335 F° 65

requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Contables están libres de correcciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

4) OPINIÓN

En mi opinión los Estados Contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **"FIDEICOMISO PÚBLICO DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN PROGRAMA DE PRODUCCIÓN PÚBLICA DE MEDICAMENTOS"** al 31 de Diciembre de 2014, así como los recursos y gastos, las variaciones en el patrimonio neto y en el flujo de efectivo, de acuerdo con normas contables profesionales argentinas.

5) INFORMACION SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

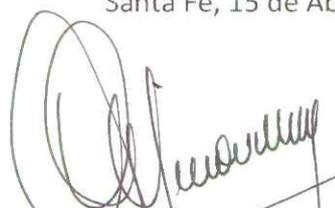
a) Al 31 de diciembre de 2014 no existe deuda a favor de la Administración Federal de Impuestos- Dirección General Impositiva- Régimen Nacional de Seguridad Social-, debido a que no es contribuyente del sistema.

b) Al 31 de diciembre de 2014 no existe deuda a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe bajo ningún concepto.

c) He aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución N° 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Con relación a mi situación de independencia manifiesto expresamente que no comprenden ninguna de las inhabilidades e incompatibilidades previstas en las disposiciones vigentes.

Santa Fe, 15 de Abril de 2015


GABRIELA YUJNOVSKY
Contadora Pública
C.N.E.R.
C.P.C.E.E.R. Mat. 2513
C.P.C.E.S.F. Mat. 15.951
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 335 F° 65