

Exp# 100.464

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA. AUDITORES INDEPENDIENTES

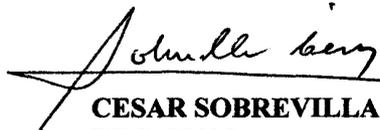
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales de **Distribuidora Farmacéutica Orellana S.A. DISFOR.**, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no nos fue posible probar ciertas transacciones realizadas en los resultados del periodo y en razón de la naturaleza de los registros contables, no fue posible determinar las cantidades que puedan afectar los estados financieros a esas fechas.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si hubiesen algunos que podrían haberse considerados necesarios si hubiéramos podido extender nuestros procedimientos para satisfacernos de la razonabilidad de ciertos costos y gastos del 2006 y 2005 que se mencionan en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Distribuidora Farmacéutica Orellana S.A. DISFOR.**, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

5. Como se describe en la Nota 13 a los estados financieros, la compañía fue notificada por el Servicio de Rentas Internas con una liquidación de pago por diferencia en declaraciones de impuesto a la renta. La compañía ha iniciado un Reclamo Administrativo que se encuentra en proceso, por lo que la resolución definitiva del litigio no se puede determinar a la fecha. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna provisión para cualquier pasivo que pudiera surgir de la resolución de este asunto.

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.  
SC- RNAE 236**

  
**CESAR SOBREVILLA CORNEJO  
REG. 22223**

**Guayaquil, 18 de septiembre del 2007**



**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	84.444	77.264
Cuentas por cobrar (Nota 3)	919.000	595.366
Inventarios (Nota 4)	1.910.497	1.719.790
Gastos anticipados	-	2.684
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>2.913.942</u>	<u>2.395.104</u>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 5 y 9)</b>	226.099	296.680
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>3.140.040</u>	<u>2.691.784</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiro bancario	164.876	-
Cuentas por pagar (Nota 6)	2.257.089	2.482.365
Impuestos por pagar (Nota 7)	9.762	8.369
Pasivos acumulados (Nota 8)	20.229	12.144
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 9)	150.137	14.877
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>2.602.093</u>	<u>2.517.755</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)</b>	352.227	2.684
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital suscrito (Nota 10)	1.200	1.200
Aportes futura capitalización	48.862	48.862
Reserva Legal (Nota 11)	4.527	3.090
Reserva de Capital (Nota 12)	18.828	18.828
Utilidades acumuladas	112.303	99.365
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>185.720</u>	<u>171.344</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>3.140.040</u>	<u>2.691.784</u>

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
VENTAS NETAS	10.613.172	8.844.519
COSTO DE VENTAS	10.225.567	8.548.608
UTILIDAD BRUTA	<u>387.605</u>	<u>295.910</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas y administrativos	380.488	273.175
Depreciación	68.649	73.005
TOTAL	<u>449.137</u>	<u>346.180</u>
PERDIDA DE OPERACION	(61.532)	(50.270)
OTROS (INGRESOS) EGRESOS:		
Descuentos financieros	(78.145)	(93.027)
Otros, neto	(5.937)	(1.554)
TOTAL	<u>(84.082)</u>	<u>(94.581)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	22.550	44.311
Participación trabajadores	3.382	6.647
Impuesto a la renta	4.792	9.416
TOTAL	<u>8.174</u>	<u>16.063</u>
UTILIDAD NETA	<u>14.376</u>	<u>28.248</u>

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Suscrito	Aportes Futura Capitalización	Reservas		Utilidades Acumuladas
			Legal	De Capital	
Diciembre 31 del 2004	1.200	48.862	266	18.828	72.903
Ajuste años anteriores			2.824		(1.786)
Utilidad					28.248
Diciembre 31 del 2005	<u>1.200</u>	<u>48.862</u>	<u>3.090</u>	<u>18.828</u>	<u>99.365</u>
Distribucion de utilidades			1.438		(1.438)
Utilidad					14.376
Diciembre 31 del 2006	<u>1.200</u>	<u>48.862</u>	<u>4.528</u>	<u>18.828</u>	<u>112.303</u>

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	14.376	28.248
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		
Depreciación	68.649	73.005
Ajuste de utilidades años anteriores	0	1.038
	<u>83.025</u>	<u>102.291</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(323.634)	386.943
Inventarios	(190.707)	74.356
Gastos anticipados	2.684	706
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(225.277)	(372.261)
Impuestos por pagar	1.395	4.438
Pasivos acumulados	8.085	9.175
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>(644.429)</u></u>	<u><u>205.648</u></u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adiciones de activo fijo	<u>1.933</u>	<u>(138.299)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiro bancario	164.876	-
Pasivo a largo plazo, neto	<u>484.802</u>	<u>(26.159)</u>
<b>EFFECTIVO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u><u>649.678</u></u>	<u><u>(26.159)</u></u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	7.180	41.190
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>77.264</u>	<u>36.074</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>84.444</u></u>	<u><u>77.264</u></u>

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

**Nota 1 - Operaciones**

La Compañía fue constituida el 28 de Octubre de 1998 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 5 de marzo de 1999 en el Registro Mercantil. Su domicilio y actividad principal es realizada en Guayaquil y consiste en la comercialización de productos farmacéuticos y de consumo para uso humano.

**Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables**

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluídas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

**Provisión para cuentas incobrables**

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a la evaluación de las mismas.

**Inventarios**

Están valuados al costo determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden al valor de mercado.

Los inventarios en mal estado y con problemas de caducidad en caso de no ser reconocidos por el proveedor se registran en resultados en el periodo en que ocurre las pérdidas.

**Activo Fijo**

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 10% para instalaciones, equipos y muebles y enseres, 33.33% para equipos de computación y 20% para vehículos.

**Participación de Trabajadores**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

**Impuesto a la Renta**

El impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

**Nota 3 - Cuentas por Cobrar**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Clientes	775.210	502.864
Empleados	517	4.136
Impuesto a la renta (Nota 7)	139.011	69.511
Impuesto al valor agregado	-	24.875
Otras	19.298	9.016
Sub-Total	<u>934.036</u>	<u>610.402</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(15.036)</u>	<u>(15.036)</u>
	<u>919.000</u>	<u>595.366</u>

**Nota 4 - Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 representan inventarios de productos farmaceuticos y de consumo disponibles para la venta.

**Nota 5 - Activos Fijos**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Terreno	52.000	52.000
Edificios y bodegas	72.602	26.569
Muebles y enseres	47.998	47.730
Equipos en general	22.868	22.991
Equipos de computación	17.575	16.132
Vehiculos	325.747	329.267
Construcciones en curso	-	46.033
Sub-total	<u>538.790</u>	<u>540.722</u>
Depreciación acumulada	<u>(312.691)</u>	<u>(244.042)</u>
	<u>226.099</u>	<u>296.680</u>

El movimiento durante los años 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Saldos al inicio del año	296.680	231.386
Adiciones	-	138.299
Depreciación	(68.649)	(73.005)
Ajuste	(1.932)	-
Saldos al final del año	<u>226.099</u>	<u>296.680</u>

Los vehiculos tienen vigentes reservas de dominio por el financiamiento

**Nota 6 - Cuentas por Pagar**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Proveedores	2.179.662	1.703.315
Accionista *	67.432	758.950
Otras	9.995	20.100
	<u>2.257.089</u>	<u>2.482.365</u>

\* Prestamos de accionistas no causan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

**Nota 7 - Impuestos por Pagar**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Impuesto al valor agregado	2.944	
Retenciones en la fuente por pagar		
Impuesto a la renta	6.691	7.956
Impuesto al valor agregado	127	412
	<u>9.762</u>	<u>8.369</u>

El movimiento del impuesto a la renta durante los años 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Saldo al inicio del año	69.511	28.049
Retenciones de terceros	74.292	50.878
Impuesto a la renta causado	(4.792)	(9.416)
Saldo al final del año	<u>139.011</u>	<u>69.511</u>

**Nota 8 - Pasivos Acumulados**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Beneficios sociales		
Aporte patronal	904	1.464
Décimo tercer y cuarto sueldo	7.043	2.708
Vacaciones	1.628	700
Participación trabajadores	10.654	7.272
TOTAL	<u>20.229</u>	<u>12.144</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Saldo al inicio del año	12.144	2.969
Provisión	20.169	20.169
Pagos	(12.084)	(10.994)
Saldo al final del año	<u>20.229</u>	<u>12.144</u>

**Nota 9 - Pasivo a Largo Plazo**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Anglo Automotriz S.A.	-	7.934
Vencimientos en julio del 2006 e interes del 17.82%		
Banco Amazonas		
Vencimientos en diciembre del 2007 e interes del 15.50%	2.364	9.627
Prestamo con firma con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2009 e interes del 11,50%	500.000 *	-
Sub-total	<u>502.364</u>	<u>17.561</u>
Menos vencimientos corrientes	(150.137)	(14.877)
TOTAL	<u>352.227</u>	<u>2.684</u>

En garantía de esta obligación la compañía relacionada Farmaservicio S.A. Farmaceutica y Servicio ha otorgado hipoteca abierta, anticresis y prohibición voluntaria de enagenar y gravar de sus inmuebles.

#### **Nota 10 - Capital Suscrito**

Al 31 de diciembre del 2006 está representado por 30,000 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

#### **Nota 11 - Reserva Legal**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### **Nota 12 - Reserva de Capital**

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### **Nota 13- Contingencias**

Con fecha 30 de septiembre del 2006, la compañía recibió de parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) la liquidación de pago por diferencia en declaraciones No. RLS-GTRLP-A23-2005-0005, donde se establece el valor de \$308,806 a favor del fisco, según el resumen siguiente:

Impuesto a la renta 2002	213.553
Impuesto a la renta 2003	4.033
Intereses al 31 de octubre del 2006	90.937
Multas	283
Total a pagar	<u>308.806</u>

El 31 de octubre del 2005, la compañía presentó ante el Tribunal Distrital del Guayas un Reclamo Administrativo para que se deje sin efecto la liquidación de pago, la resolución definitiva del litigio no se puede determinar a la fecha.

---