

**AUDITASA S. A.**

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)  
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

---

## **ESTADOS FINANCIEROS**

### **REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S. A.**

**Año Terminado al 31 de Diciembre del 2006  
Con Informe de los Auditores Independientes**



---

Dirección: Av. Padre Solano 1304 y García Moreno 2do Piso Ofic. 3 Telf.: (593-4) 2691204  
Fax: (593-4) 2690593 Casilla: 09-01-11156 Email: auditasa@yahoo.com  
Guayaquil - Ecuador

**REPRESENTACIONES**  
**FARMACÉUTICAS**  
**REPFARM S. A.**

**ÍNDICE**

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA No</b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balance General Activos	3
Balance General Pasivos y Patrimonio	4
Estado de Pérdidas y Ganancias	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Cambios en la Posición Financiera	7
Estado de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S. A.  
Ciudad.-**

Hemos Auditado el Balance General adjunto de **REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S. A.** al 31 de Diciembre del 2006, los Estados de Pérdidas y Ganancias, Estados de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y por consiguiente los cambios en la situación financiera por el periodo comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2006.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un exámen de auditoría.

Esta revisión de auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego realizada, para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:

- Un exámen a partir de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- Una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;
- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente considerando lo expresado sobre los inventarios y sus aspectos mas importantes, la situación financiera de **REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S. A.**

**REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S.A.**  
**BALANCE GENERAL PASIVO Y PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en Dólares)**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>NOTAS</b>	
Cuentas por Pagar	12	866.779,00
Impuestos por Pagar	13	4.253,69
Cuentas por Pagar Varios	14	<u>1.368.571,57</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.239.604,26</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	15	100.000,00
Reservas Legales		2.449,23
Resultado de Ejercicios Anteriores		-25.430,72
Resultado del Ejercicio		<u>-25.226,83</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>51.791,68</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>2.291.395,94</u></b>

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

# AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)  
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

---

## REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S. A. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 (Expresado en Dólares)

<b>INGRESOS</b>	
VENTAS	1.656.583,04
(-) COSTO DE VENTAS	<u>931.594,84</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>724.988,20</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	810.775,80
INGRESOS NO OPERACIONALES	67.916,93
EGRESOS NO OPERACIONALES	<u>7.356,16</u>
<b>RESULTADO AL 31/12/06</b>	<b><u><u>-25.226,83</u></u></b>



---

Dirección: Av. Padre Solano 1304 y García Moreno 2do Piso Ofic. 3 Telf.: (593-4) 2691204  
Fax: (593-4) 2690593 Casilla: 09-01-11156 Email: auditasa@yahoo.com  
Guayaquil - Ecuador

**REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
(Expresado en Dólares)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDO AL 31-DIC-05</b>	100.000,00	2.449,23	22.043,12	-47.473,84	77.018,51
AJUSTE RESULTADO EJERCICIO ANT.	0,00	0,00	0,00	22.043,12	22.043,12
RESULTADO PTE. EJERCICIO	0,00	0,00	-25.226,83	0,00	-25.226,83
AJUSTE RESULT. EJERCICIO ANTERIOR	0,00	0,00	-22.043,12	0,00	22.043,12
<b>SALDO AL 31-DIC-06</b>	<b>100.000,00</b>	<b>2.449,23</b>	<b>-25.226,83</b>	<b>-25.430,72</b>	<b>51.791,68</b>

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

**RERESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en Dólares)****CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE  
DE OPERACIONES**

Resultado del Ejercicio	-25,226.83
Más Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	
Depreciación Neta	695.97
Amortizaciones	<u>9,254.68</u>
<b>TOTAL DEL CAPITAL PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>15,276.18</b>
Variación Cuentas por Pagar L/P	<u>8,188.48</u>
<b>Disminucion en el Capital de Trabajo</b>	<b>23,464.66</b>
Resúmen de Cambios en el Capital de Trabajo Aumento (Disminución)	
Efectivo en Caja y Bancos	-3,519.82
Cuentas y Documentos por Cobrar	1,399,332.95
Inventarios	542,156.74
Cuentas y Documentos por Pagar	-1,974,121.67
Deudas Sociales y Fiscales	<u>5,647.50</u>
<b>Disminución en el Capital de Trabajo</b>	<b>23,464.66</b>
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>81,046.37</b>
<b>SALDO AL FIN DE AÑO</b>	<b>-104,511.03</b>

**REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(Expresado en Dólares)**

<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Resultado Neto	-25,226.83
- Compra de Inventarios	542,156.72
- Pagos a Empleados y Otros	304,225.16
- Aumento del Crédito Tributario	<u>16,781.99</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>888,390.70</b>
Desembolsos por Obligaciones	772,370.88
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>116,019.82</b>
Aumentos en las Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	<u>112,500.00</u>
Variación Neta del Efectivo	3,519.82
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>3,869.82</b>
<b>SALDO AL FIN DEL AÑO</b>	<b>350.00</b>

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

**REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S. A.****NOTAS LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
(Expresado en Dólares)****1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía **REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S. A.** se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 20 de Enero de 1999 sus objetivos serán: dedicarse a la Industrialización o Fabricación , Importación, Exportación, Compra, Ventas, Promoción, Distribución, Consignación, Representación y Comercialización de los siguiente:

Productos agroquímicos, farmacéuticos y otros productos permitidos por la Ley.

**2.- RESÚMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se resúmen los principios y /o prácticas contables mas importantes seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros, conforme a los Principios de Contabilidad y Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador.

**3.- CAJA**

Al 31 de diciembre del 2006 en este rubro se presentan los siguientes saldos:

EFFECTIVO	<u>350.00</u>
<b>TOTAL CAJA</b>	<b>350.00</b>

# AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)  
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

---

## 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 las cuentas presentaron los siguientes saldos:

ASEGENSA	127.019,29
CLIENTES MATRIZ	648.980,47
CLIENTES QUITO	317.917,96
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11.135,93
(-) PROV. DE CTAS. INCOBRABLES	<u>10.390,10</u>
<b>TOTAL CUENTAS Y DOC. POR COBRAR</b>	<b>1.094.663,55</b>

## 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 se presentó la cuenta con el siguiente saldo:

MERCADERIAS EN TRANSITO	12,070.64
MATERIALES	7,423.08
MUESTRAS MEDICAS	25,163.27
INVENTARIO DE PRODUCTOS IVA 0%	<u>533,946.51</u>
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>578,603.50</b>

## 6.- CREDITO TRIBUTARIO

La Cuenta al 31 de diciembre del 2006 presenta el siguiente saldo:

CREDITO TRIBUTARIO IVA	1.910,80
IMPUESTO A LA RENTA 2003	11.073,66
IMPUESTOS ANTICIPADOS 2007	<u>17.117,99</u>
<b>CREDITO TRIBUTARIO</b>	<b>30.102,45</b>

# AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)  
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

---

## 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Cuenta al 31 de diciembre del 2006 presenta el siguiente saldo:

CUSTERFARMA S.A	766.53
RAN BAXY	97,886.14
NEWPORT PHARMACEUTICALS	3,328.25
HEALTH CARE	3,130.13
OPTIMIZACION MEDIOS DIRECTOS	20.00
AJANTA PHARMA	5,291.34
LABORATORIOS MAVER	8,307.60
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	309,633.98
CHIESI ESPAÑA	<u>3,009.76</u>
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>431,373.73</b>

## 8.- INVERSIONES PATRIMONIALES

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta presentó el siguiente saldo:

MEDISURE S.A GENERAL COMPAÑÍA	<u>112,500.00</u>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>112,500.00</b>

# AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)  
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

---

## 9.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el ejercicio contable del 2006, este rubro presenta los siguientes saldos:

CONCEPTOS	SALDO AL 31/12/2005	AUMENTOS O DISMINUCIONES	SALDO AL 31/12/2006
Equipos de Computacion	0.00	6,383.52	6,383.52
Muebles y Enseres	0.00	2,682.40	2,682.40
Acondicionadores de Aire	0.00	672.00	672.00
Equipos Varios	0.00	173.25	173.25
(-) Depreciacion Acumulada	0.00	-695.97	-695.97
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	<b>0.00</b>	<b>9,215.20</b>	<b>9,215.20</b>

## 10.- OTROS ACTIVOS

En esta cuenta se presenta el siguiente saldo al 31 de diciembre del 2006.

FCIA. INST. CENTRO SALUD No. 1	70.00
JORGE DURAN VACA	26,666.66
RUIZ SALAS MARTHA	7,600.00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>34,336.66</b>

# AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)  
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

---

## 11.- ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta presenta el siguiente saldo:

SEGUROS GENERAL COMPAÑÍA	130.00
GASTO DE CONSTITUCION	536.59
AMORT. ACUM. GTO. CONSTITUCION	<u>-415.74</u>
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>250.85</b>

## 12.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta presentó los siguientes saldos:

SOBREGIRO BANCARIO	85,811.89
PROVEEDORES LOCALES	290,971.74
PROVEEDORES EXTRANJEROS	453,785.51
CTAS. POR PAGAR PROV. VARIOS	<u>36,209.86</u>
<b>TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>866,779.00</b>

# AUDITASA S. A.

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)  
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

---

## 13.- IMPUESTOS POR PAGAR

En esta cuenta se presenta el siguiente saldo al 31 de diciembre del 2006

1 % SERV. TRANSP. PRIVADAS, PASAJ.,SERV.	61,23
IVA PROVEEDORES 70%	333,33
OTROS SERVICIOS GENERALES	117,60
1 % POR ACTIVOS FIJOS	30,90
1 % PROVEEDORES SUMINISTROS Y MATERIALES	28,61
POR PROMOCION Y PUBLICIDAD	3,80
1 % SOCIEDADES	1.614,67
1 % REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	4,65
1 X 1000 SEGUROS	0,39
IVA RETENIDO POR CLIENTES	-504,00
IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADOS	2.147,48
IMPUESTO POR PAGAR IVA PROVEEDORES 100%	233,16
8 % HONORARIOS, COMS, DIETAS P. NATURAL	181,87
	<hr/>
<b>IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>4.253,69</b>

## 14.- CUENTAS POR PAGAR VARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta presenta el siguiente saldo:

OBLIGACIONES POR PAGAR AL IEES	9.180,28
CUENTAS POR PAGAR DIFARE	1.300.991,97
CUENTAS POR PAGAR DYVENPRO	72,92
CLIENTE GRAL. CIA	68,00
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	22.553,08
GASTOS POR PAGAR	35.705,32
	<hr/>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR VARIOS</b>	<b>1.368.571,57</b>

## **AUDITASA S. A.**

AUDITORES TÉCNICOS ASOCIADOS S. A. (AUDITASA)  
AUDITORIA, ADMINISTRACIÓN, CONTABILIDAD, FINANZAS, PROYECTOS

---

### **15.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2006 el Capital Social de la Compañía **REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S. A.** Está conformado de la siguiente manera:

<b>SOCIO</b>	<b>%</b>	<b>VALOR</b>
CARLOS CUEVA GONZALEZ	99.99	99,999.00
JUANA ARNAO RAMIREZ	0.01	1.00
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100,000.00</b>

### **16.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros ( 25 de Mayo del 2007 ) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía "REPRESENTACIONES FARMACÉUTICAS REPFARM S. A. " hayan sufrido efectos significativos sobre dichos Estados Financieros.