



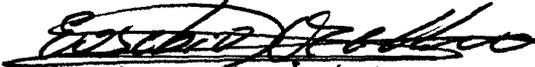
DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA
FARMASERVICIO S.A.

Guayaquil, 19 de Septiembre del 2007

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

Adjunto encontrará un ejemplar de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre 2006 e informe de los Auditores Independientes, de la compañía Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio con número de RUC: 099 228 783 7001, expediente 111051.

Atentamente,


Eucebio Orellana Méndez
Representante Legal



FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

| | |
|---|---|
| INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES | 1 |
| ESTADOS FINANCIEROS | |
| Balances Generales | 2 |
| Estados de Resultados | 3 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio | 4 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 5 |
| Notas a los Estados Financieros | 6 |

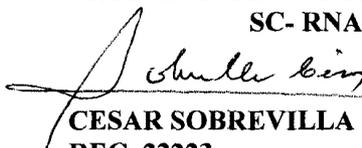
PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA. AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FARMASERVICIO S.A. FARMACEUTICA Y SERVICIO
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general de **Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio**, al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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, nuestra auditoria fue efectuada 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, 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 esa fecha.
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 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 **Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio**, al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

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


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

Guayaquil, 18 de septiembre del 2007



FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

| | |
|-----------------------------|-----------|
| Caja y bancos | 62.901 |
| Cuentas por cobrar (Nota 3) | 835.471 |
| Inventarios (Nota 4) | 389.375 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 1.287.747 |

| | |
|------------------------|---------|
| ACTIVOS FIJOS (Nota 5) | 919.355 |
|------------------------|---------|

| | |
|---------------|------------------|
| TOTAL ACTIVOS | <u>2.207.102</u> |
|---------------|------------------|

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

| | |
|------------------------------|------------------|
| Cuentas por pagar (Nota 6) | 2.141.865 |
| Impuestos por pagar (Nota 7) | 8.141 |
| Pasivos acumulados (Nota 8) | 13.612 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | <u>2.163.618</u> |

PATRIMONIO

| | |
|----------------------------|------------------|
| Capital suscrito (Nota 9) | 3.200 |
| Reserva Legal (Nota 10) | 3.414 |
| Utilidades acumuladas | 36.870 |
| TOTAL PATRIMONIO | <u>43.484</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>2.207.102</u> |

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | |
|---|----------------------|
| VENTAS NETAS | 8.535.197 |
| COSTO DE VENTAS | <u>7.680.018</u> |
| UTILIDAD BRUTA | <u>855.179</u> |
| GASTOS DE OPERACION: | |
| Ventas y administrativos | 793.562 |
| Depreciación | 46.206 |
| TOTAL | <u>839.768</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 15.411 |
| OTROS (INGRESOS) EGRESOS: | |
| Descuentos financieros | (661) |
| Otros, neto | <u>(6.116)</u> |
| TOTAL | <u>(6.777)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 22.188 |
| Participación trabajadores | 3.328 |
| Impuesto a la renta | <u>4.715</u> |
| TOTAL | <u>8.043</u> |
| UTILIDAD NETA | <u><u>14.145</u></u> |

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Capital Suscrito</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidades Acumuladas</u> |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Diciembre 31 del 2005 | 3.200 | 2.000 | 24.139 |
| Distribucion de utilidades | | 1.414 | (1.414) |
| Utilidad neta | | | 14.145 |
| Diciembre 31 del 2006 | <u>3.200</u> | <u>3.414</u> | <u>36.870</u> |

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | |
|---|---------------|
| Utilidad neta | 14.145 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación | |
| Depreciación | <u>46.206</u> |
| | 60.351 |

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

| | |
|---|-----------------------|
| (Aumento) disminución: | |
| Cuentas por cobrar | (821.558) |
| Inventarios | 146.101 |
| Gastos anticipados | 1.272 |
| Aumento (disminución): | |
| Cuentas por pagar | 1.558.040 |
| Impuestos por pagar | 256 |
| Pasivos acumulados | <u>7.102</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u><u>951.564</u></u> |

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

| | |
|--------------------------|----------------|
| Adiciones de activo fijo | <u>924.212</u> |
|--------------------------|----------------|

| | |
|-----------------------------|----------------------|
| AUMENTO NETO DE EFECTIVO | 27.351 |
| EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | <u>35.550</u> |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u><u>62.901</u></u> |

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 (Expresado en dólares de E.U.A.)

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 27 de enero del 2003 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 17 de febrero de 2003 en el Registro Mercantil. Su domicilio y actividad principal es realizada en Guayaquil y consiste en la comercialización al por menor en su punto de venta 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 incluidas 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:

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, 5% para edificios, 10% para muebles y enseres, 33.33% para equipos de computación y 20% para vehículo y motos.

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

| | |
|------------------------------|----------------|
| Cientes | 11.465 |
| Empleados | 640.105 |
| Impuesto a la renta (Nota 7) | 51.338 |
| Otras | 132.563 |
| | <u>835.471</u> |

Nota 4 - Inventarios

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

Nota 5 - Activos Fijos

| | |
|------------------------|-----------------|
| Edificios | 900.000 |
| Muebles y enseres | 13.880 |
| Equipos de computaci3n | 20.502 |
| Vehiculo y motos | 31.179 |
| Sub-total | <u>965.561</u> |
| Depreciaci3n acumulada | <u>(46.206)</u> |
| | <u>919.355</u> |

El movimiento durante el a1o 2006 fue el siguiente:

| | |
|--------------------------|-----------------|
| Saldos al inicio del a1o | 41.349 |
| Adiciones | 924.212 |
| Depreciaci3n | <u>(46.206)</u> |
| Saldos al final del a1o | <u>919.355</u> |

La compa1a ha otorgado hipoteca abierta, anticresis y prohibici3n voluntaria de enagenar y gravar sobre edificios a favor del Banco Amazonas S.A. Para garantizar obligaciones de la compa1a relacionada Distribuidora Farmaceutica Orellana S.A.

Nota 6 - Cuentas por Pagar

| | |
|----------------|------------------|
| Proveedores | 349.716 |
| Distribuidores | 766.260 |
| Accionista * | 1.025.889 |
| | <u>2.141.865</u> |

* Prestamos de accionistas otorgado por la adquisici3n de dos inmuebles, no causan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

Nota 7 - Impuestos por Pagar

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Impuesto al valor agregado | 2.364 |
| Retenciones en la fuente por pagar | |
| Impuesto a la renta | 5.511 |
| Impuesto al valor agregado | <u>266</u> |
| | <u>8.141</u> |

El movimiento del impuesto a la renta durante el año 2006 fue el siguiente:

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 7.909 |
| Retenciones de terceros | 48.144 |
| Impuesto a la renta causado | <u>(4.715)</u> |
| Saldo al final del año | <u>51.338</u> |

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuídas.

Nota 8 - Pasivos Acumulados

| | |
|-------------------------------|---------------|
| Beneficios sociales | |
| Aporte patronal | 831 |
| Fondo de reserva | 400 |
| Décimo tercer y cuarto sueldo | 3.172 |
| Vacaciones | 1.546 |
| Participación trabajadores | <u>7.663</u> |
| TOTAL | <u>13.612</u> |

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2006 fue el siguiente:

| | |
|-------------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 6.510 |
| Provisión | 14.178 |
| Pagos | <u>(7.076)</u> |
| Saldo al final del año | <u>13.612</u> |

Nota 9 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre del 2006 está representado por 3,200 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario.

Nota 10 - 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.