

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

Guayaquil, Noviembre 20 del 2008

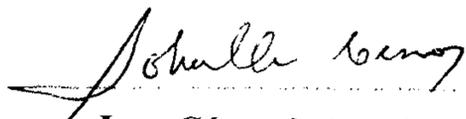
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

EXPEDIENTE No. **111051**

De nuestras consideraciones:

Adjuntamos copia del informe de auditoria externa de **FARMASERVICIO S.A. FARMACEUTICA Y SERVICIO**, por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, para dar cumplimiento a lo indicado en el Art. 324 de la Ley de Compañías.

Atentamente,


Ing. César Sobrevilla
Presidente



FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 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

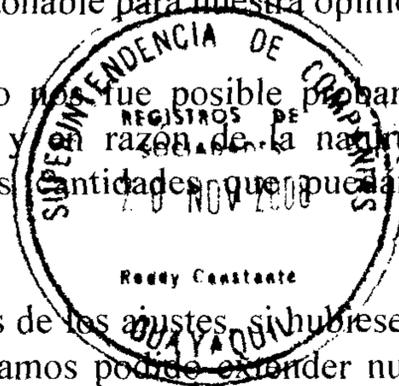


PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales de **Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio**, al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, no 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 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 2007 y 2006, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.



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

CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

Guayaquil, 2 de octubre de 2008

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	42.077	62.901
Cuentas por cobrar (Nota 3)	564.242	835.471
Inventarios (Nota 4)	969.510	389.375
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1.575.829</u>	<u>1.287.747</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	917.634	919.355
TOTAL ACTIVOS	<u><u>2.493.463</u></u>	<u><u>2.207.102</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro Bancario	130.657	-
Cuentas por pagar (Nota 6)	2.227.101	2.141.885
Impuestos por pagar (Nota 7)	27.489	8.141
Pasivos acumulados (Nota 8)	32.392	13.592
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2.417.639</u>	<u>2.163.618</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 10)	3.200	3.200
Reserva Legal (Nota 11)	3.414	3.414
Utilidades acumuladas	69.210	36.870
TOTAL PATRIMONIO	<u>75.824</u>	<u>43.484</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>2.493.463</u></u>	<u><u>2.207.102</u></u>

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
VENTAS NETAS	12.444.164	8.535.197
COSTO DE VENTAS	11.929.261	7.680.018
UTILIDAD BRUTA	<u>514.903</u>	<u>855.179</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas y administrativos	422.969	793.562
Depreciación	64.735	46.206
TOTAL	<u>487.704</u>	<u>839.768</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	27.199	15.411
OTROS (INGRESOS) EGRESOS, neto	<u>(29.072)</u>	<u>(6.777)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	56.271	22.188
Participación trabajadores	9.903	3.328
Impuesto a la renta	14.029	4.715
TOTAL	<u>23.931</u>	<u>8.043</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>32.340</u></u>	<u><u>14.145</u></u>

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 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>
Utilidad neta			32.340
Diciembre 31 del 2007	<u><u>3.200</u></u>	<u><u>3.414</u></u>	<u><u>69.210</u></u>

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	32.340	14.145
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	64.735	43.706
	<u>97.075</u>	<u>57.851</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	271.229	(821.558)
Inventarios	(580.135)	146.101
Gastos anticipados	-	1.272
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	85.216	1.558.040
Impuestos por pagar	19.348	256
Pasivos acumulados	18.800	7.102
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(88.467)</u>	<u>949.064</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activo fijo	<u>(63.014)</u>	<u>921.712</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	<u>130.657</u>	<u>-</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(20.824)	27.351
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>62.901</u>	<u>35.550</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>42.077</u>	<u>62.901</u>

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 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 la realiza en Guayaquil y consiste en la comercialización al por menor de medicinas nacionales y extranjeras, productos nutricionales y alimenticios, productos naturales y productos varios de consumo y cosmética en general.

La Compañía compra localmente todos sus productos como bienes terminados y los comercializa en el mercado local, en su punto de venta ubicado en Alejo Lascano #117 y Ximena (esquina).

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 inmuebles, 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

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Clientes	13.166	11.465
Empleados	3.341	640.105
Accionista	140.429	-
Partes relacionadas		
Disfor S.A.	347.067	132.563
Impuesto al valor agregado	3.410	-
Impuesto a la renta (Nota 7)	55.589	51.338
Otras	1.240	-
	<u>564.242</u>	<u>835.471</u>

Nota 4 - Inventarios

Al 31 de diciembre del 2007 representan inventarios de productos farmaceuticos y de consumo disponibles para la venta.

Nota 5 - Activos Fijos

	<u>12-31-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-07</u>
Inmuebles	900.000	-	900.000
Muebles y enseres	13.880	29.212	43.092
Equipos de computación	20.502	7.714	28.216
Vehículo y motos	31.179	26.088	57.267
Sub-total	<u>965.561</u>	<u>63.014</u>	<u>1.028.575</u>
Depreciación acumulada	<u>(46.206)</u>	<u>(64.735)</u>	<u>(110.941)</u>
	<u>919.355</u>	<u>(1.721)</u>	<u>917.634</u>

	<u>12-31-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-06</u>
Inmuebles	-	900.000	900.000
Muebles y enseres	5.143	8.737	13.880
Equipos de computación	11.099	9.403	20.502
Vehículo y motos	27.607	3.572	31.179
Sub-total	<u>43.849</u>	<u>921.712</u>	<u>965.561</u>
Depreciación acumulada	<u>(2.500)</u>	<u>(43.706)</u>	<u>(46.206)</u>
	<u>41.349</u>	<u>878.006</u>	<u>919.355</u>

Un inmueble con avalúo de \$112.428 tiene hipoteca abierta anticresis y prohibición voluntaria de enajenar y gravar con el Banco Amazonas en garantía de préstamo por \$352.227 (\$500.000 en 2006) otorgado a la compañía relacionada Distribuidora Farmacéutica Orellana S.A. DISFOR.

Nota 6 - Cuentas por Pagar

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Proveedores	2.094.674	1.115.976
Accionista *	-	1.025.889
Partes relacionadas		
Ofelia Sanchez	131.303	-
Otras	1.124	20
	<u>2.227.101</u>	<u>2.141.885</u>

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

Nota 7 - Impuestos por Pagar

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Impuesto al valor agregado	-	2.364
Retenciones en la fuente por pagar		
Impuesto a la renta	25.967	5.511
Impuesto al valor agregado	1.522	266
	<u>27.489</u>	<u>8.141</u>

El movimiento del impuesto a la renta durante el año 2007 fue el siguiente:

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Saldo al inicio del año	51.338	7.909
Retenciones de terceros	18.280	48.144
Impuesto a la renta causado	(14.029)	(4.715)
Saldo al final del año	<u>55.589</u>	<u>51.338</u>

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

Nota 8 - Pasivos Acumulados

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Beneficios sociales		
Aporte patronal	996	811
Fondo de reserva	206	400
Décimo tercer y cuarto sueldo	9.831	3.172
Vacaciones	3.793	1.546
Participación trabajadores	17.566	7.663
TOTAL	<u>32.392</u>	<u>13.592</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2007 y 2006 fue el siguiente:

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Saldo al inicio del año	13.592	6.510
Provisión	29.418	16.893
Pagos	(10.618)	(9.811)
Saldo al final del año	<u>32.392</u>	<u>13.592</u>

Nota 9 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

Durante el año 2007 se efectuaron compras de mercaderías por \$ 5.125.406 y ventas de mercaderías por \$ 2.042.915.

Nota 10 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre del 2007 está representado por 3,200 acciones ordinarias de \$ 1.00 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.
