

113133

C-006-08
Julio 11, 2008

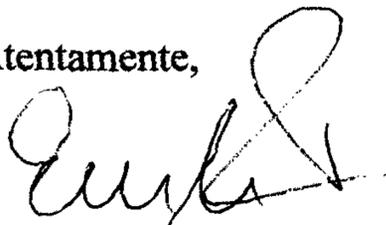
Ingeniera
MARIA CRESPO ARIZAGA
Intendente de Mercado de Valores
SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
Guayaquil.

De nuestras consideraciones:

De acuerdo a su requerimiento, adjunto enviamos Informe de Auditoria a los Estados Financieros por el Año 2006 de la Compañía **CUSTERFARMA S.A.**

Particular que informamos para los fines pertinentes.

Atentamente,



Erick Manchego G.
Director Financiero & Administrativo



Copia: File
EXPEDIENTE # 113133

CUSTERFARMA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

INDICE

Páginas No.

Informe de los auditores independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 17

Abreviaturas usadas:

USD	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (E.U.A.)
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	CUSTERFARMA S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CUSTERFARMA S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CUSTERFARMA S. A.** al 31 de diciembre del 2006, y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005, que se presentan únicamente para fines comparativos, no fueron auditados por nosotros, consecuentemente no expresamos una opinión sobre ellos.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CUSTERFARMA S. A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la Republica del Ecuador.
4. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía ha incurrido en pérdidas acumuladas que ascienden a USD. 1.042.388,02, las mismas que superan en un 98% su capital y reservas; situación que de acuerdo con disposiciones de la Ley de Compañías coloca a **CUSTERFARMA S. A.** en causal de disolución. Este factor, sumado a la disminución de sus activos y pasivos mencionados en la Nota 3, exponen a la Compañía a no continuar sus operaciones; hecho que se consolida al existir la incertidumbre de su reactivación.
5. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía es parte de un grupo empresarial en el que figuran empresas que proveen mercaderías y generan gastos e ingresos, adicionalmente existen otras compañías con las cuales mantiene saldos por cobrar y por pagar por USD 12.442,49 y USD 331.042,63 tal como se indica en la Nota 13 a los estados financieros. Por lo indicado las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

JVMB & Co.

JVMB & Co
SC-RNAE - 575

10 de enero del 2008.



José Márquez B.
José Márquez B.
Representante Legal
Registro No. 0.21699

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u> (No auditado)
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja bancos		5.915,02	77.279,58
Cuentas por cobrar	4	301.635,54	2.916.014,86
Inventarios	5	73,60	719.172,07
Gatos pagados por anticipado		0,00	13.963,42
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>307.624,16</u>	<u>3.726.429,93</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos, neto	6	17.051,73	45.735,36
Cargos diferidos y otros activos	7	44.323,87	58.965,17
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>61.375,60</u>	<u>104.700,53</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>368.999,76</u>	<u>3.831.130,46</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	8	0,00	437.298,20
Cuentas por pagar	9	20.364,11	1.702.137,99
Gastos acumulados por pagar	10	0,00	64.597,03
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>20.364,11</u>	<u>2.204.033,22</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos bancarios a largo plazo	11	0,00	350.000,00
Provisión jubilación patronal	12	0,00	30.999,71
Cuentas por pagar relacionadas	13	323.152,02	524.243,87
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>323.152,02</u>	<u>905.243,58</u>
TOTAL PASIVOS		<u>343.516,13</u>	<u>3.109.276,80</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	14	755.097,00	755.097,00
Aportes para futuras capitalizaciones		312.282,36	312.282,36
Reserva legal	15	492,29	0,00
Resultados acumulados		(1.042.388,02)	(345.525,70)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>25.483,63</u>	<u>721.853,66</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>368.999,76</u>	<u>3.831.130,46</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u> (No auditado)
Ventas		3.437.035,64	6.412.819,07
Costo de ventas		<u>3.075.287,46</u>	<u>6.586.191,56</u>
Margen bruto		361.748,18	(173.372,49)
Gastos operativos			
Gastos de Administración		330.868,63	541.274,94
Gastos de Ventas		615.528,09	1.655.332,37
Gastos financieros		<u>30.311,02</u>	<u>128.959,82</u>
		976.707,74	2.325.567,13
Pérdida operacional		<u>(614.959,56)</u>	<u>(2.498.939,62)</u>
Otros ingresos (egresos), netos		<u>(81.410,47)</u>	<u>2.526.758,64</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(696.370,03)	27.819,02
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		0,00	(4.173,00)
IMPUESTO A LA RENTA		<u>0,00</u>	<u>(18.723,00)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO		<u>(696.370,03)</u>	<u>4.923,02</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital social (nota 14)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal (nota 15)	Resultados acumulados	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2004 (no auditado)	200,00	1.017.179,36	0,00	(350.448,72)	666.930,64
Aportes en efectivo	0,00	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00
Capitalización de Aportes	754.897,00	(754.897,00)	0,00	0,00	0,00
Utilidad neta del año	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>4.923,02</u>	<u>4.923,02</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005 (no auditado)	755.097,00	312.282,36	0,00	(345.525,70)	721.853,66
Apropiación de reserva, utilidades 2005	0,00	0,00	492,29	(492,29)	0,00
Pérdida, neta	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(696.370,03)</u>	<u>(696.370,03)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>755.097,00</u>	<u>312.282,36</u>	<u>492,29</u>	<u>(1.042.388,02)</u>	<u>25.483,63</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2006</u>	<u>2005</u> (No auditado)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(696.370,03)	4.923,02
Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	7,85	41.487,00
Inventarios, baja de inventarios	45.391,78	0,00
Depreciación	22.251,97	24.636,00
Amortización	14.641,30	14.641,00
Participación de los trabajadores en las utilidades	0,00	4.173,00
	<u>(614.077,13)</u>	<u>89.860,02</u>
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</u>		
Disminución en cuentas por cobrar	1.823.863,73	(436.752,44)
Disminución en inventarios	673.706,69	132.614,00
Disminución en gastos pagados por anticipado	13.963,42	208,00
Disminución en cuentas por pagar	(797.393,87)	(50.008,00)
Disminución en gastos acumulados por pagar	(64.597,03)	(3.001,00)
Disminución en pasivos a largo plazo	<u>(30.999,71)</u>	<u>3.122,00</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	1.004.466,10	(263.957,42)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Venta de activos fijos		
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	6.431,66	(14.168,00)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de préstamos bancarios	(787.298,20)	76.032,00
Pago de préstamos a relacionadas	(294.964,12)	200.000,00
Aportes para futuros aumentos de capital	0,00	50.000,00
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	<u>(1.082.262,32)</u>	<u>326.032,00</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	(71.364,56)	47.906,58
Efectivo al inicio del período	<u>77.279,58</u>	<u>29.373,00</u>
Efectivo al final del período	<u><u>5.915,02</u></u>	<u><u>77.279,58</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

CUSTERFARMA S.A. "La Compañía", fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 10 de septiembre del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 del mismo mes y año. La Compañía tiene como objeto, dedicarse a fabricar, comprar y vender, toda clase de productos farmacéuticos, cosméticos, químicos y biológicos de cualquier naturaleza y descripción, compuestos, productos básicos y preparaciones de todas las clases, droga, extractos, y sustancias químicas de todas las clases, entre otras. En la actualidad su principal actividad es la representación, importación y distribución de líneas y productos farmacéuticos extranjeros, domiciliada en Guayaquil, provincia del Guayas.

La Compañía forma parte del grupo de empresas de CORPORACION CUSTER, el cual se dedica principalmente al desarrollo, producción mercadeo y distribución de bienes, con énfasis en los sectores farmacéuticos y de alimentos, además de químicos, agroindustriales, salud animal y forestal, cuenta con presencia en países tales como Costa Rica, Ecuador y Perú. La operación de la Compañía en Ecuador corresponde principalmente a la importación, distribución y ventas de productos farmacéuticos. En el año 1999 el Grupo Custer y la Empresa La Sante de Colombia crearon la empresa Farmandina S.A., la misma que constituye un proveedor importante de Custerfarma S.A., en consecuencia sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con dicha compañía relacionada. En adición a lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldo con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación y unidad monetaria.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que son emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, y son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF las mismas que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, de las cuales se derivan las NEC.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Aplicación de Normas Internacionales.- La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 4 de septiembre del 2006, establece la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", las mismas que deberían adoptarse para el año 2006; sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, la Superintendencia decidió su aplicación obligatoria a partir del ejercicio económico del año 2009; consecuentemente, se derogan las Resoluciones No. 99.1.3.3.007 (R. O. 270, 6-IX-1999) y 02.Q.ICI.002, (R. O. 4-S, 18-IX-2002) que contienen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y que regirán hasta el 31 de diciembre del 2008.

Las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", se aplicarán tanto para el registro, preparación y presentación de estados financieros.

Inventarios.- Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados para la reventa, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventario en tránsito se presentan al costo de la facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Gastos pagados por anticipados.- Corresponde principalmente a primas de seguro que son amortizadas en el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil establecida en las disposiciones tributarias. La tasa de depreciación anual utilizada para los activos registrados es la siguiente (nota 4):

Equipos de computación	33%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%

Cargos diferidos y otros activos.- Incluyen principalmente el costo histórico de la plusvalía mercantil (goodwill) generado, en septiembre del 2003 por la compraventa del negocio, que se amortizan en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2005.

Provisión para jubilación patronal.- El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la compañía, determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio en base al método de costeo de crédito unitario proyectado.

Reconocimiento de Ingresos.- La Compañía registra los ingresos bajo la base de devengado.

Reconocimiento Gastos.- Los gastos se registran por el método de causación.

Intereses pagados.- Son reconocidos en resultado en base al método del devengado.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- El 15% de la utilidad anual se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto por pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2006 y 2005, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales efectuados por la Administración debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. TRASFERENCIA DE ACTIVOS Y PASIVOS

El 10 de marzo del 2006 CUSTERFARMA S. A. suscribió con Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE un Convenio de Entendimiento Comercial, a través del cual transfiere a favor de DIFARE los derechos inherentes a los contratos de distribución para el territorio Ecuatoriano que fueran suscritos con los Laboratorios Farmacéuticos: Ranbaxy PRP Perú S.A.C (filial de Ranbaxy -India); Laboratorios Maver Limitada; Newport Pharmaceuticals de Costa Rica y Axcan Pharma, todo esto como preámbulo para la firma del Contrato de Compra - Venta celebrado 27 de marzo del 2006 en el que se transfiere parte del inventario, facturas que conforman la cartera vencida y por vencer, y las cuentas por cobrar y por pagar relacionadas.

A partir del 10 de marzo del 2006, DIFARE se hizo responsable de la recuperación y pago de las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, así como de la colocación del inventario que son objeto de este contrato.

El precio acordado por las partes por la compraventa objeto del contrato de compraventa es de USD 1, el mismo que deberá ser imputado a las cuentas por pagar que mantiene CUSTERFARMA S.A.

Un detalle de los activos y pasivos transferidos es el siguiente:

<u>CUENTA</u>	<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>PARCIAL</u>	<u>TOTAL USD V/ NOMINAL</u>	<u>MENOS RETENCIONES</u>	<u>TOTAL USD PRECIO VTA.</u>
<u>Inventarios:</u>					
20-0-00-00-000	Mercaderías		136.615,40	1.552,50	135.062,90
Cuentas por cobrar - Clientes:					
12-1-10-00-000	Facturas por cobrar		813.699,26	2.143,96	811.555,30
Cuentas por cobrar - Relacionadas:					
16-8-20-01-000	Ajanta	1.008,00			
16-8-20-01-000	Lab. Ranbaxy	24.634,83	25.642,83	0,00	25.642,83
		Total Activos Transferidos	975.957,49	3.696,46	972.261,03
Cuentas por pagar - Relacionadas:					
42-0-00-00-000 Proveedores:					
42-0-00-00-000	Axcan	63.128,20			
42-0-00-00-000	Lab. Ranbaxy	74.736,82			
42-0-00-00-000	Lab. Maver	1.131,62			
42-0-00-00-000	Newport Pharmaceutical	85.135,04			
42-0-00-00-000	Farmanadina	748.129,35	972.261,03	0,00	972.261,03
		Total Pasivos Transferidos	972.261,03	0,00	972.261,03

Con posterioridad a la firma del Contrato de Compra - Venta antes mencionado se realizaron varios ajustes contables en los montos originalmente acordados por las partes, por lo que finalmente del valor resultante a cobrar de un USD 1, se estableció un nuevo saldo a favor de DIFARE de USD. 90.174.24.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	2006	2005 (No auditado)
Clientes	151.466,24	1.989.131,58
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(56.388,80)</u>	<u>(58.245,52)</u>
	95.077,44	1.930.886,06
Relacionadas (nota 13)	12.442,49	802.950,23
Empleados	416,00	25.304,03
Impuestos	154.831,81	132.582,20
Otras	38.867,80	24.292,34
	<u>301.635,54</u>	<u>2.916.014,86</u>

En el año 2006 mediante registro contable se transfirieron a la Compañía Difare cuentas por cobrar por USD 811.555,30; producto de la compraventa de activos y pasivos realizada en marzo del 2006 (nota 3).

El movimiento de la provisión cuentas incobrables es como sigue:

	Saldo 31-12-05	Castigos	Saldo 31-12-06
Provisión cuentas incobrables	58.245,52	(1.856,72)	56.388,80

5. INVENTARIOS

Composición:

	2006	2005 (No auditado)
Productos terminados para la reventa	-	521.027,93
Importaciones en tránsito	73,60	198.144,14
	<u>73,60</u>	<u>719.172,07</u>

En el año 2006 mediante registro contable se transfirieron a la Compañía Difare mercaderías por USD 135.062,90; producto de la compraventa de activos y pasivos realizada en marzo del 2006 (nota 3).

6. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	Saldo 31-12-05	Adiciones	Bajas	Ajuste	Ventas	Saldo 31-12-06	%
Costos	(No auditado)						
Equipo de Computación	48.613,92	483,00	(32.650,15)	0,00	(8.105,82)	8.340,95	33%
Instalaciones	39.629,64	0,00	0,00	0,00	0,00	39.629,64	10%
Muebles y enseres.	14.110,85	0,00	(1.232,26)	0,00	(3.625,99)	9.252,60	10%
Maquinarias y equipos	12.199,66	385,20	(408,58)	0,00	(6.781,41)	5.394,87	10%
Vehículos	7.653,06	0,00	0,00	(7.653,06)	0,00	0,00	20%
	122.207,13	868,20	(34.290,99)	(7.653,06)	(18.513,22)	62.618,06	
Menos							
Depreciación acumulada	76.471,77	22.251,97	(34.290,99)	(633,21)	(18.233,21)	45.566,33	
	<u>45.735,36</u>	<u>(21.383,77)</u>	0,00	<u>(7.019,85)</u>	<u>(280,01)</u>	<u>17.051,73</u>	

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Un detalle de los Cargos diferidos y otros activos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	Saldo 31-12-05	Adiciones	Saldo 31-12-06	%
	(No auditado)			
Goodwill	73.206,47	0,00	73.206,47	
Menos:				
Amortización	14.641,30	14.641,30	29.282,60	20%
	<u>58.565,17</u>	<u>14.641,30</u>	<u>43.923,87</u>	

	Saldo 31-12-05	Adiciones	Saldo 31-12-06	%
	(No auditado)			
Depósitos en garantía	<u>400,00</u>		<u>400,00</u>	
	<u>58.965,17</u>		<u>44.323,87</u>	

8. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 los prestamos bancarios correspondían a prestamos sobre firma renovables a corto plazo, los cuales fueron contratados con promedios de hasta 90 días plazo con Produbanco a una tasa de interés anual del 9%. Dichos préstamos fueron cancelados en el 2006 y estuvieron garantizados con la cartera de uno de sus clientes, cuya recaudación estuvo a cargo de la referida Institución Bancaria.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 Y 2005 es como sigue:

	2006	2005
		(No auditado)
Proveedores	0,00	478.031,91
Relacionadas (nota 13)	7.890,61	892.270,62
Personal	0,00	17.704,89
Retenciones en la fuente	851,04	27.579,38
Otras	<u>11.622,46</u>	<u>286.551,19</u>
	<u>20.364,11</u>	<u>1.702.137,99</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

	Saldo 31-12-05	Adiciones	Pagos	Saldo 31-12-06
	(No auditado)			
Décimo tercer sueldo	3.499,35	7.936,26	(11.435,61)	0,00
Décimo cuarto sueldo	5.779,86	1.564,18	(7.344,04)	0,00
Fondo de Reserva	13.834,66	10.150,89	(23.985,55)	0,00
Aporte patronal IESS	9.395,72	15.957,49	(25.353,21)	0,00
Vacaciones	27.914,59	9.467,45	(37.382,04)	0,00
15% Utilidad Año/05	4.172,85	0,00	(4.172,85)	0,00
	<u>64.597,03</u>	<u>45.076,27</u>	<u>(109.673,30)</u>	<u>0,00</u>

11. PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 correspondían a préstamos sobre firmas recibidos del Pacific National Bank en octubre del 2004, los cuales devengaban un interés anual del 10% y cuya cancelación fue efectuada anticipadamente en abril del 2006.

12. JUBILACIÓN PATRONAL

Un resumen de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

	Saldo 31-12-05	Adiciones	Pagos	Saldo 31-12-06
	(No auditado)			
Provisión jubilación patronal	30.999,71	935,86	(31.935,57)	0,00

13. SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

Composición:

	2006	2005
	(No auditado)	
Documentos por cobrar (1)		
CPG Holding Inc.	0,00	744.367,69
Interoc S.A.	12.442,49	0,00
Oleida S.A. (Relacionadas/Afiliada)	0,00	54.495,00
Alpro Panamá (Relacionadas/Afiliada)	0,00	4.087,54
Documentos por cobrar (nota 4)	<u>12.442,49</u>	<u>802.950,23</u>

	2006	2005
		(No auditado)
Documentos y cuentas por pagar (2)		
Farmandina S.A.	0,00	866.433,00
Interoc S.A.	0,00	17.010,00
CPG Holding Inc.	7.146,00	7.146,00
Otras	937,33	1.681,62
Documentos y cuentas por pagar (nota 9)	<u>7.890,61</u>	<u>892.270,62</u>

	2006	2005
		(No auditado)
Pasivo a Largo Plazo (3)		
Demsa Industrial Perú-Derivados del Maíz S.A.	149.243,87	149.243,87
Interoc S.A.	0,00	300.000,00
Alpro Panamá	75.000,00	75.000,00
CPG Holding Inc.	98.908,15	0,00
Pasivo a Largo Plazo	<u>323.152,02</u>	<u>524.243,87</u>

- (1) Corresponden a pagos efectuados por la Compañía a terceros, por cuenta de estas compañías vinculadas para la cancelación de compras de bienes y servicios.
- (2) Representa principalmente saldos pendientes de pago, originados por compras de inventarios durante el año, neto de compensaciones efectuadas durante los años 2006 y 2005.
- (3) Corresponden principalmente a pagos efectuados por dichas partes relacionadas por cuenta de la Compañía por compra de bienes y servicios para las operaciones de la Compañía, así como a ciertos saldos provenientes de la negociación de Compraventa de activos y pasivos realizada con Difare.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, sin embargo según estimaciones de la Administración de la Compañía se considera que serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

En el año 2006 mediante registro contable se procedió a transferir USD 972.261,03 de cuentas por pagar relacionadas a DIFARE, producto de la transferencia de activos y pasivos acordado como venta (nota 3).

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2006 y 2005 con las compañías y partes relacionadas:

	2006	2005
		(No auditado)
Compras de productos terminados para la reventa		
Farmandina S.A.	0,00	4.379.330,00

	2006	2005 (No auditado)
Gastos de operación		
Alquiler de oficinas y bodegas Oleida S.A.	2.900,74	28.470,00
Honorarios por asesoría gerencial Interoc	0,00	63.226,00
	<u>2.900,74</u>	<u>91.696,00</u>
Otros ingresos		
Servicio de transporte de mercadería Farmandina S.A.	213.603,14	1.477.985,00

14. **CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito de la Compañía comprende 755.697 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de USD 1 cada una. Al 31 de diciembre del 2006 se encuentran pagadas todas las acciones suscritas.

15. **RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizable o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía al 31 de diciembre del 2006 ha constituido USD 492,29 correspondientes al 10% de las utilidades del año anterior.

16. **IMPUESTO A LA RENTA**

Situación fiscal:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas:

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Precio de transferencia:

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al Impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a USD\$300 mil, están obligadas a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía no califica para presentar este estudio.

Conciliación tributaria:

La conciliación del impuesto a la renta para el año 2006, calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2006</u>
Utilidad (pérdida) según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	(696.370,03)
Mas:	
Intereses y costos financieros (Art.10, no. 2, LRT)	11.791,54
Prov. Jubilac. patronal (Art.10, no. 14, LRT)	935,86
Gastos no respaldados con contratos o comprobantes de venta (Art.10, primer numeral siguiente al 17, LRT)	31.280,91
Multas e intereses por infracciones o mora tributaria (Art.26, no. 6, LRT)	183,41
Otros gastos no deducibles	49.946,15
Total gastos no deducibles	<u>94.137,87</u>
Base imponible	<u>(602.232,16)</u>
Retenciones en la Fuente (saldo a favor)	<u>22.249,61</u>

17. **EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión de este informe y posterior al cierre del ejercicio del 2006, de acuerdo a la Administración de la Compañía, no hay eventos importantes que reportar y que pudieran afectar a los estados financieros adjuntos.
