INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Administradores de:

FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR)

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR)** al 31 de diciembre del 2005, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonial y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR)** al 31 de diciembre de 2005, el resultado de sus operaciones y evolución del patrimonio de los socios por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Los estados financieros fueron preparados considerando que **FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR),** continuará como negocio en marcha, se debe tomar en cuenta que la Compañía al 31 de diciembre del 2005 generó una pérdida de US. $ 141,673.31. Dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desarrollo de sus operaciones. Los estados financieros, no incluyen ningún ajuste que pudieran resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
Firma de Miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND
RNAE 456

CPA. Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

Quito, Ecuador
26 de marzo del 2007

FARMACIAS DE SIMILARES,S.A. DE CV (ECUADOR)
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US.$)

ACTIVOS			**PASIVOS**		
CORRIENTES			**CORRIENTES**		
Efectivo y sus equivalentes	(Nota 3)	11,629	Cuentas por Pagar	(Nota 8)	280,612
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	39,674			
Otras Cuentas por Pagar		1			
Inventarios	(Nota 5)	42,242	**Total pasivo corriente**		**280,612**
Total activos corrientes		**93,546**	**TOTAL PASIVOS**		**280,612**
ACTIVOS FIJOS					
Activos Fijos		7,475			
(-) Depreciación acumulada		-865			
			PATRIMONIO		
Total activos fijos netos	(Nota 6)	**6,610**	Capital Asignado	(Nota 9)	2,000
			Resultados acumulados		(2,173)
OTROS ACTIVOS			Pérdida del Ejercicio	(Nota 11)	(141,673)
Activos Varios		47,447			
(-) Amortizacion Otros Activos		-8,837	**Total Patrimonio**		**(141,846)**
Total Otros Activos	(Nota 7)	**38,610**			
TOTAL ACTIVOS		**138,766**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		**138,766**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados Financieros.

FARMACIAS DE SIMILARES,S.A. DE CV (ECUADOR)
ESTADO DE RESULTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. $)

INGRESOS		
Ingresos operacionales	(Nota 10)	22,966
(-) Costos de ventas		(19,316)
PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS		3,650
Gastos Administrativos		(27,698.77)
Gastos de ventas		(117,800.19)
Total gastos operacionales		(145,499)
PÉRDIDA OPERACIONAL		**(141,849)**
Ingresos no operacionales		175.76
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(Nota 11)	**(141,673)**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

FARMACIAS DE SIMILARES,S.A. DE CV (ECUADOR)
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2005
(Expresado en US. $)

	Capital Asignado	Resultados acumulados	Pérdida del ejercicio (Nota 11)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2,000	-	(2,173)	(173)
Transferencia a resultados acumulados	-		2,173	2,173
Resultado del ejercicio 2005	-	-	(141,673)	(141,673)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	**2,000**	**-**	**(141,673)**	**(139,673)**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

FARMACIAS DE SIMILARES S.A. DE C.V.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Fondos provenientes de clientes	22,966
Fondos pagados a proveedores	(133,408)
Fondos provistos de compañías relacionadas	154,475
Fondos pagados en obligaciones laborales	(20,741)
Fondos pagados en obligaciones fiscales	(2,886)
Fondos entregados en garantía y otros	(4,328)
Fondos pagados por intereses y gastos bancarios	176
Efectivo neto provisto por actividades de operación	**16,254**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Adiciones de activos fijos, netas	(2,944)
Adiciones en cargos diferidos	(4,352)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(7,296)**
Flujos de efectivo netos del año	**8,958**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	**2,671**
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**11,629**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

FARMACIAS DE SIMILARES S.A. DE C.V.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Pérdida neta del año	(141,673)
Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación del año	864
Amortización del año	8,837
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	17,657
Inventarios	(3,113)
Cuentas por pagar	133,557
Obligaciones laborales	217
Obligaciones fiscales	(92)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**16,254**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

Nota 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

La Compañía **FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV,** fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de abril de 2004, su actividad principal constituye la compraventa y distribución de productos farmacéuticos, medicinales, productos de perfumería, aseo personal, material quirúrgico y de curación, equipo médico y similares.

Nota 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

b) ***Valuación de Inventarios-*** Se registra al costo ajustado que no excede del valor de mercado, el método de valoración es el promedio ponderado.

c) ***Ventas y Costo de Ventas-*** Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos

d) ***Valuación de Activos Fijos-*** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Equipo de Cómputo	3	33.33%
Equipo y Accesorio de Consultorio	10	10%
Mobiliario y Equipo de Oficina	10	10%

e) ***Estimaciones.-*** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las 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 políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

f) ***Provisión para Impuesto a la Renta.-*** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio, si hubiere utilidad.

Nota 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2005	
Bancos	9,959	**(a)**
Caja Farmacia G-01	492	**(b)**
Caja Farmacia Q-01	1,178	**(b)**
Total	**11,629**	

(a) Corresponde a depósitos que la compañía mantiene por concepto de ventas diarias.

(b) Correspondiente a giros recibidos por FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV MÉXICO, para gastos diversos.

Nota 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	2005	
Anticipos a Proveedores	31,274	**(c)**
Depósitos en Garantía	8,400	**(d)**
Total	**39,674**	

(c) Corresponde a valores otorgados a los proveedores nacionales y del exterior, por concepto de compra de inventarios.

(d) Registra garantía por el uso del local donde funcionaba FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR) sucursal Guayaquil. Cuenta por cobrar con una antigüedad superior a un año, a la fecha de revisión por parte de los auditores externos.

Nota5. INVENTARIOS

A continuación un detalle de Inventarios:

	2005	
Inventario en tránsito	8,407	**(e)**
Inventario para la venta	33,835	**(f)**
Total	**42,242**	

(e) Valor correspondiente a Inventario para la Sucursal Guayaquil (Ecuador).

(f) Los inventarios incluyen las importaciones de medicamentos desde la casa matriz (México).

Nota 6. ACTIVOS FIJOS

Ver en página siguiente Notas 6 (movimiento de activos fijos durante el ejercicio 2006)

NOTA 6

FARMACIAS DE SIMILARES,S.A. DE CV (ECUADOR)
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresada en US. $)

	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Saldo al 31/12/2005	Porcentaje de depreciación
DEPRECIABLES				
Equipo de Cómputo		1,204	1,204	33%
Equipo y Accesorio de Consultorio	2,321	605	2,926	10%
Mobiliario y Equipo de Oficina	2,210	1,135	3,345	10%
TOTAL COSTO ACTIVOS DEPRECIABLES	**4,530**	**2,944**	**7,475**	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
Equipo de Cómputo		(368)	(368)	
Equipo y Accesorio de Consultorio		(247)	(247)	
Mobiliario y Equipo de Oficina		(249)	(249)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA		**(865)**	**(865)**	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	**4,530**	**2,080**	**6,610**	

Nota 7. ACTIVOS VARIOS

Un detalle de activos varios es como sigue:

	2005	Porcentaje de amortización
Gastos de Instalación	11,021	20%
Gastos Preoperacionales	36,426	20%
Total activos varios	47,447	
Amortización	(8,837)	
Total activos varios	**38,610**	

Nota 8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de Cuentas por pagar es como sigue:

	2005	
Cuentas por Pagar	2,615	
Relacionadas	297,452	**(g)**
Otras Cuentas por Pagar	(19,455)	
Total	**280,612**	

(g) Corresponden a obligaciones que **FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR)** mantiene con FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV MÉXICO para cubrir gastos operativos en Ecuador.

Nota 9. CAPITAL ASIGNADO

Mediante Escritura de "Protocolización de la primera copia certificada de la Protocolización de la autenticidad del Testimonio del Acta que contiene la Ratificación de Firmas del Contador Público Señor Víctor González Torres, en su calidad de Administrador Único de "FARMACIAS DE SIMILARES" SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE" celebrada en la Notaria Cuadragésima ante el Dr. Oswaldo Mejía Espinosa. Quito-Ecuador.

Se expresa:

"La Compañía resuelve abrir una sucursal de la Compañía en Quito, Ecuador, con un capital inicial de US. $2,000 dólares, a establecer cuentas bancarias y a completar..."

Nota 10. INGRESOS OPERACIONALES

A continuación una muestra:

	2005
Ventas	
Ventas Gravadas con IVA	644
Ventas no Gravadas con IVA	22,322
Total	**22,966**

Nota 11. CONTINGENCIAS (PÉRDIDAS OPERACIONALES)

Al 31 de diciembre del 2005, **FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR)** obtuvo unas pérdidas operacionales que ascienden a US. $143,846. Situación que crea una incertidumbre sobre su continuidad como empresa en marcha.

Nota 13. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de **FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR)** pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.