~~[illegible]~~
15/520

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 2006, los correspondientes estados de resultados y evolución del patrimonial 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 auditorías 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 2006, 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.

DIRECCION Mercadillo 141 y Ulpiano Páez, edif. María Teresa, pisos 1 y 2
TELEFONOS Y FAX (02) 2556 073 (02) 2547 389 (02) 2505 846 (02) 2902 339
E-MAIL auditores@batallas.com.ec
Quito, 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 2006 generó una pérdida acumulada de US.$ 276,957.72 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)
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US. $)

ACTIVOS			**PASIVOS**		
CORRIENTES			**CORRIENTES**		
Efectivo y sus equivalentes	(Nota 3)	5,952	Cuentas por Pagar	(Nota 8)	80,561
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	6,632	Otras cuentas por pagar		519
Inventarios	(Nota 5)	17,704			
			Total pasivo corriente		**81,080**
Total activos corrientes		**30,288**			
			TOTAL PASIVOS		**81,080**
ACTIVOS FIJOS					
Activos Fijos		9,224			
(-) Depreciación acumulada		(2,180)			
			PATRIMONIO		
Total activos fijos netos	(Nota 6)	**7,044**	Capital Asignado	(Nota 9)	276,272
			Resultados acumulados	(Nota 11)	(143,846)
OTROS ACTIVOS			Pérdida del Ejercicio	(Nota 11)	(133,111)
Activos Varios		61,447			
(-) Amortización Otros Activos		(18,384)	**Total Patrimonio**		**(685)**
Total Otros Activos	(Nota 7)	**43,063**			
TOTAL ACTIVOS		**80,395**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		**80,395**

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

FARMACIAS DE SIMILARES,S.A. DE CV (ECUADOR)
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US. $)

INGRESOS		
Ingresos operacionales	(Nota 10)	5,680
(-) Costos de ventas		(33,063)
PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS		(27,383)
Gastos Administrativos		(19,702)
Gastos de Ventas		(86,037)
Total gastos operacionales		(105,740)
PÉRDIDA OPERACIONAL		**(133,123)**
Ingresos no operacionales		12
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(Nota 11)	**(133,111)**

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

FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR)
ESTADOS DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US. $)

	Capital Asigando	Resultados acumulados (Nota 11)	Pérdida del ejercicio (Nota 11)	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2005	**2,000**	**(2,173)**	**(141,673)**	**(141,846)**
Aporte a Futuras Cpitalizaciones	274,272	-	-	274,272
Transferencia a resultados acumulados	-	(141,673)	141,673	-
Resultado del ejercicio 2006	-	-	(133,111)	(133,111)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	**276,272**	**(143,846)**	**(133,111)**	**(685)**

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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Fondos provenientes de clientes	4,642
Fondos pagados a proveedores	(71,543)
Fondos pagados a compañías relacionadas	(196,994)
Fondos pagados en obligaciones laborales	79
Fondos pagados en obligaciones fiscales	(1,422)
Fondos entregados en garantía y otros	3,265
Fondos pagados por intereses y gastos bancarios	12
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	**(261,961)**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Adiciones de activos fijos, netas	(1,748)
Adiciones en cargos diferidos	(16,240)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**(17,988)**
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Aumentos en los aportes para futuras capitalizaciones	274,272
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	**274,272**
Flujos de efectivo netos del año	(5,677)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	11,629
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**5,952**

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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Pérdida neta del año	(133,111)
Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación del año	1,315
Amortización del año	11,788
Provisión inventario en mal estado	28,745
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	33,042
Inventarios	(4,207)
Cuentas por pagar	(198,189)
Obligaciones laborales	79
Obligaciones fiscales	(1,423)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(261,961)

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:

	2006	
Bancos	5,581	**(a)**
Caja Tránsito	183	
Caja Farmacias	188	
Total	**5,952**	

(a) Correspondiente a depósitos que la Compañía mantiene por concepto de ventas diarias.

Nota 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	2006	
Anticipos a Proveedores	460	
Cuentas por Cobrar	1,037	**(b)**
Depósitos en Garantía	4,400	**(c)**
Deudores Diversos	735	
Total	**6,632**	

(b) Corresponde a cuentas por cobrar que FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR), tiene con los empleados por concepto de ventas.

(c) Correspondiente a una Garantía del local de Farmacia Quito

Nota5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2006	
Inventario en mal estado	28,745	**(d)**
Inventario para la venta	17,704	**(e)**
Provisión Inventario en mal estado	(28,745)	**(f)**
Total	**17,704**	

(d) Valor correspondiente al Inventario adquirido y remanentes de la farmacia en Guayaquil, al cierre del ejercicio están por caducar.

(e) En el inventario destinando para la venta en el periodo 2006 se incluye US.$ 24,179.54 correspondiente a inventario en mal estado de la sucursal Guayaquil.

(f) Valor provisionado por la compañía correspondiente al Inventario en mal estado.

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 2006
(Expresada en US. $)

	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Saldo al 31/12/2006	Porcentaje de depreciación
Depreciables				
Equipo de Cómputo	1,204	887	2,091	33%
Equipo y Accesorio de Consultorio	2,926	510	3,435	10%
Mobiliario y Equipo de Oficina	3,345	352	3,697	10%
Total Costos Depreciables	**7,475**	**1,749**	**9,224**	
Depreciación Acumulada				
Equipo de Cómputo	(368)	(656)	(1,024)	
Equipo y Accesorio de Consultorio	(247)	(293)	(540)	
Mobiliario y Equipo de Oficina	(249)	(367)	(616)	
Total Depreciación Acumulada	**(864)**	**(1,315)**	**(2,180)**	
Total Activos Fijos Netos	**6,610**	**434**	**7,044**	

Nota 7. ACTIVOS VARIOS

Un detalle de activos varios es como sigue:

	2006	Porcentaje de amortización
Activos Intangibles	14,000	5%
Gastos de Instalación	11,021	20%
Gastos Preoperacionales	36,426	20%
Total activos amortizables	**61,447**	
Amortización	(18,384)	
Total Activos Varios	**43,063**	

Nota 8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de Cuentas por pagar como sigue:

	2006
Cuentas por Pagar	1,421
Laborales	29
Relacionadas	79,111 **(g)**
Total	**80,561**

(g) Corresponde a obligaciones que **FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR)** mantiene con FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV COSTA RICA para cubrir gastos operacionales en Ecuador.

Nota 9. CAPITAL ASIGNADO

El Capital asignado de la compañía para el periodo 2005 fue de US. $. 2,000; para el año 2006 el Capital Asignado de la Compañía asciende a US. $ 276,272.

Nota 10. INGRESOS OPERACIONALES

A continuación un resumen:

	2006
Ventas	
Ventas Gravadas con IVA	48
Ventas no Gravadas con IVA	5,632
Total	**5,680**

Nota 11. CONTINGENCIAS (PÉRDIDAS OPERACIONALES)

Al 31 de diciembre del 2006, **FARMACIAS DE SIMILARES, S.A. DE CV (ECUADOR)** obtuvo unas pérdidas operacionales que ascienden a US. $ 133,111 y acumula pérdidas operacionales por 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.