

Sign

Sign External Auditors C. Ltda.
Auditores Independientes

Su confianza Nuestro Compromiso

Abril 7 del 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De mis consideraciones:

Conforme a lo dispuesto en el artículo No. 15 de la Resolución No. 02Q.ICI.008 expedida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el suplemento del Registro Oficial No.564 del 26 de Abril del 2002, estamos procediendo a remitir 1 copia del informe de auditoria de los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 de la siguiente compañía:

LABORATORIOS ROCNARF S.A.



Expediente No.22656

SIGN EXTERNAL AUDITORS C. LTDA.

Néstor Vargas

Néstor A. Vargas
RNC No. 09078
C.I. 09-08841679

c.c.: file

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
LABORATORIOS ROCNARF S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **LABORATORIOS ROCNARF S. A.** al 31 de Diciembre del 2006, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS ROCNARF S. A.** al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Nestor Vargas A.
Nestor A. Vargas – Socio
RNC No. 09078



16 de Marzo del 2007

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 2006
	<i>(US Dólares)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	116,534
Cuentas por cobrar <i>(Notas 3)</i>	856,576
Inventarios <i>(Notas 4)</i>	300,136
Total activos corrientes	<u>1,273,246</u>
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5)</i>	371,610
Otros activos	1,120
Total activos	<u><u>1,645,976</u></u>
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Sobregiro bancario	102,913
Documentos por pagar <i>(Nota 6)</i>	200,000
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	590,897
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	97,744
Porción corriente de obligación a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	45,406
Total pasivos corrientes	<u>1,036,960</u>
Obligación a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	76,489
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	20,000
Aportes para futuro aumento de capital	10,000
Reserva legal	10,000
Reserva facultativa	1,565
Utilidades retenidas	490,962
Total patrimonio de accionistas	<u>532,527</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>1,645,976</u></u>

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2006
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas netas <i>(Nota 11)</i>	3,782,276
Costos de ventas <i>(Nota 11)</i>	<u>(1,746,265)</u>
Utilidad bruta	2,036,011
Gastos de operación:	
Ventas <i>(Nota 11)</i>	(1,295,359)
Administrativos	<u>(491,686)</u>
	<u>(1,787,045)</u>
Utilidad de operación	<u>248,966</u>
Otros ingresos (gastos):	
Intereses ganados	598
Financieros	<u>(43,729)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	205,835
Participación de trabajadores	(29,243)
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	<u>(44,148)</u>
	<u>(73,391)</u>
Utilidad neta	<u><u>132,444</u></u>

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	20,000	10,000	11,565	-	358,518	400,083
Transferencia	-	-	(1,565)	1,565	-	-
Utilidad neta, 2006	-	-	-	-	132,444	132,444
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	20,000	10,000	10,000	1,565	490,962	532,527

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Por el Año Terminado el 31 de Diciembre 2006 <i>(US Dólares)</i>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	3,332,668
Pagado a proveedores y empleados	(2,998,644)
Intereses pagados	(43,729)
Impuesto a la renta	(38,943)
Otros ingresos	598
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	251,950
Efectivo proveniente de actividades de inversión:	
Compras de activos fijos	(12,100)
Disminución en otros activos	21,500
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	9,400
Efectivo usado por actividades de financiación:	
Sobregiro	102,913
Disminución en documentos por pagar	(240,000)
Disminución en obligaciones a largo plazo y porción corriente	(7,729)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	(144,816)
Aumento neto en caja y bancos	116,534
Caja y bancos al principio del año	-
Caja y bancos al final del año	116,534
Conciliación de la utilidad del período con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad del período	132,444
Ajustes para conciliar la utilidad del período con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	74,807
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(449,608)
Disminución en inventarios	56,923
Aumento en cuentas por pagar	406,182
Aumento en gastos acumulados	31,202
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	251,950

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Marzo de 1975 en Ecuador con el nombre de Empaques Plásticos Francor C. Ltda. En 1977 cambió su nombre y sus estatutos a Laboratorios Rocnarf Cia. Ltda., y en Diciembre de 1992 mediante escritura pública la Compañía cambió su razón social a Laboratorios Rocnarf S. A.. Su actividad principal es la importación, fabricación y comercialización de productos farmacéuticos para consumo humano. A partir de Mayo del 2002 toda la producción es comercializada a través de Distribuidora Francor S. A. (*Ver Nota 11*).

Los servicios de personal requerido para la operación de la Compañía es prestado por compañías relacionadas (*Ver Nota 11*).

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2006	2.9%
2005	4.3%
2004	1.9%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

- Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía sobre vehículo y maquinarias, se registren con débito a gastos cada vez que un canon mensual se devengue, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

Las NIC requieren el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas

La reserva facultativa representa utilidades retenidas a disposición de los accionistas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Gastos

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u> <i>(En Dólares)</i>
Clientes	23,377
Compañías relacionadas	749,060
Empleados	42,698
Retenciones en la fuente	38,571
Otras	2,870
	<u>856,576</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representa facturas por ventas de productos farmacéuticos, los mismos que no tiene fecha de vencimiento y no genera interés.

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios por impuesto a la renta del año 2006

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u> <i>(En Dólares)</i>
Productos terminados	105,025
Materias primas	185,200
Productos en proceso	3,608
En tránsito	6,303
	<u>300,136</u>

5. Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006, fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas o</u> <u>Retiros</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
			<i>(US Dólares)</i>	
Terreno	18,447	-	-	18,447
Edificios e instalaciones	64,324	-	-	64,324
Maquinarias y equipos	553,646	13,640	(2,000)	565,286
Muebles y enseres	63,574	-	-	63,574
Equipos de computación	37,795	-	-	37,795
Vehículos	46,169	461	-	46,630
Sub-total	783,955	14,101	(2,000)	796,056
Depreciación acumulada	(349,639)	(74,807)	-	(424,446)
	<u>434,316</u>	<u>(60,706)</u>	<u>(2,000)</u>	<u>371,610</u>

Al 31 de Diciembre del 2006, las propiedades, planta y equipos están asignadas en garantía mediante hipoteca y prendas industrial a favor del Produbanco S. A., por obligaciones a corto y largo plazo.

Al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía mantiene como arrendataria contratos de arrendamientos con opción de compra de vehículo y maquinarias con plazo de hasta 36 meses que vencen en Febrero del 2008.

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2006, representan documentos por pagar a banco del exterior por préstamo sobre firma; para capital de trabajo, con vencimientos en Noviembre del 2007 e interés del 9.80%.

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u> <i>(En Dólares)</i>
Proveedores	574,806
Impuestos por pagar	5,602
Otras	10,489
	<u>590,897</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compras de materias primas y adquisición de bienes y servicios, con plazos de hasta 60 días sin intereses.

8. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 fueron como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
			<i>(En Dólares)</i>	
Beneficios sociales	110	61,701	(37,458)	24,353
Participación de trabajadores	27,489	29,243	(27,489)	29,243
Impuesto a la renta	38,943	44,148	(38,943)	44,148
	<u>66,542</u>	<u>135,092</u>	<u>(103,890)</u>	<u>97,744</u>

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Obligación a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, la obligación a largo plazo consiste de lo siguiente:

	<u>2006</u> <i>(En Dólares)</i>
Produbanco S. A.:	
Préstamos prendarios con vencimientos mensuales hasta Julio del 2009 e intereses del 10.42%	121,895
	<u>121,895</u>
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(45,406)</u>
	<u>76,489</u>

El vencimiento anual de la obligación as largo plazo es como sigue:

	<u>2006</u> <i>(En Dólares)</i>
2008	43,004
2009	33,485
	<u>76,489</u>

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital pagado consiste de 50.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.40.

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Compañías Relacionadas con la Actividad

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006, son como sigue:

	<u>2006</u> <i>(En Dólares)</i>
Ventas	3,670,357
Costo de Venta	(497,237)
Gastos de operación:	
Ventas	(397,966)

Las transacciones por honorarios por servicios de personal se efectuaron exclusivamente con compañía relacionada, en términos y condiciones acordadas entre las partes. Los servicios de personal representan los valores de la nómina pagadas

12. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta del 2006, la Compañía considero ciertos gastos no deducibles por US\$ 10,881

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.