

Estados Financieros

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
Con Informe de los Auditores Externos Independientes**



AUDITGROUP

Auditores y Consultores

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	7





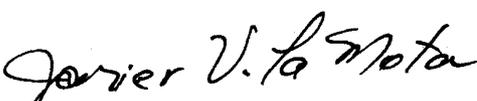
AUDITGROUP

Audidores y Consultores

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 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo 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 estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2006 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 16 de Marzo del 2007, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967



27 de Marzo del 2008

DIRECCION: General Córdova # 812 y V. M. Rendón - Edif. Torres de la Merced
Piso 8 - Ofic. 4 * Telf.: (593-4) 2302047 - 2302048 * Cel.: 099879301 - 084633503
Fax: (593-4) 2302047 * Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com; apalacios@audit-group.com
Guayaquil - Ecuador

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Balances Generales

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	188,394	116,534
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	1,503,241	856,576
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	455,457	300,136
Total activos corrientes	2,147,092	1,273,246
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5)</i>	312,163	371,610
Otros activos	1,120	1,120
Total activos	2,460,375	1,645,976
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>	748,753	590,897
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	356,111	97,744
Porción corriente de obligación a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	46,360	45,406
Total pasivos corrientes	1,151,224	1,036,960
Obligación a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	433,414	76,489
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	20,000	20,000
Aportes para futuro aumento de capital	10,000	10,000
Reserva legal	10,000	10,000
Reserva facultativa	1,565	1,565
Utilidades retenidas	834,172	490,962
Total patrimonio de accionistas	875,737	532,527
Total pasivos y patrimonio de accionistas	2,460,375	1,645,976

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 11)</i>	5,927,632	3,782,276
Costos de ventas <i>(Nota 11)</i>	(2,414,776)	(1,746,265)
Utilidad bruta	3,512,856	2,036,011
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 11)</i>	(2,130,011)	(1,295,359)
Administrativos	(701,838)	(491,686)
Provisión para cuentas dudosas	(13,101)	-
	(2,844,950)	(1,787,045)
Utilidad de operación	667,906	248,966
Otros ingresos (gastos):		
Intereses ganados	4,745	598
Financieros	(41,426)	(43,729)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	3,000	-
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	634,225	205,835
Participación de trabajadores	(95,133)	(29,243)
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	(195,882)	(44,148)
	(291,015)	(73,391)
Utilidad neta	343,210	132,444

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Estados 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
Utilidad neta, 2007	-	-	-	-	343,210	343,210
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	20,000	10,000	10,000	1,565	834,172	875,737

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	5,267,866	3,332,668
Pagado a proveedores y empleados	(4,786,087)	(2,998,644)
Intereses pagados	(41,426)	(43,729)
Intereses ganados	32,722	598
Impuesto a la renta	(44,148)	(38,943)
Utilidad en venta de propiedad, plantas y equipos	3,000	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	431,927	251,950
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipos	(24,041)	(12,100)
Disminución en otros activos	-	21,500
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	(24,041)	9,400
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Sobregiro	(102,913)	102,913
Disminución en documentos por pagar	(200,000)	(240,000)
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo y porción corriente	(41,644)	(7,729)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	(344,557)	(144,816)
Aumento neto en caja y bancos	71,860	116,534
Caja y bancos al principio del año	116,534	-
Caja y bancos al final del año	188,394	116,534

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta del período con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	343,210	132,444
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	74,957	74,807
Provisión para cuentas dudosas	13,101	-
Provisión para jubilación patronal	159,210	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(659,766)	(449,608)
(Aumento) disminución en inventarios	(155,321)	56,923
Aumento en cuentas por pagar	398,169	406,182
Aumento en gastos acumulados	258,367	31,202
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>431,927</u>	<u>251,950</u>

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007 y 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>
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	4.3%

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.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2009.

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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

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. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. 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%

Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor total de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, el salario mínimo vital, el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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.

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:

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	1,323,196	23,377
Compañías relacionadas	89,554	749,060
Accionistas y empleados	38,452	42,698
Retenciones en la fuente	58,198	38,571
Otras	6,942	2,870
	1,516,342	856,576
Provisión para cuentas dudosas	(13,101)	-
	1,503,241	856,576

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 2007

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargos a resultados	(13,101)	-
Saldo al final del año	(13,101)	-

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	155,429	105,025
Materias primas	267,674	185,200
Productos en proceso	27,564	3,608
En transito	4,790	6,303
	455,457	300,136

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006, fueron como sigue:

	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación <i>(US Dólares)</i>	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	18,447	64,324	553,646	63,574	37,795	46,169	783,955	(349,639)	434,316
Adiciones	-	-	13,640	-	-	461	14,101	(74,807)	(60,706)
Ventas o retiros	-	-	(2,000)	-	-	-	(2,000)	-	(2,000)
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	18,447	64,324	565,286	63,574	37,795	46,630	796,056	(424,446)	371,610
Adiciones	-	-	24,041	-	-	-	24,041	(74,957)	(50,916)
Ventas o retiros	-	-	-	-	-	(15,400)	(15,400)	15,400	-
Reclasificación a gastos	-	(8,531)	-	-	-	-	(8,531)	-	(8,531)
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	18,447	55,793	589,327	63,574	37,795	31,230	796,166	(484,003)	312,163

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, las propiedades, planta y equipos están asignadas en garantía mediante hipoteca y prendas industrial a favor del Prohubanco S. A. por obligaciones a corto y largo plazo.

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, la Compañía mantiene como arrendataria contratos de arrendamientos con opción de compra de vehículos con plazo de hasta 36 meses que vencen en Marzo del 2009.

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:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	725,356	574,806
Impuestos por pagar	17,577	5,602
Otras	5,820	10,489
	<u>748,753</u>	<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.

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006, fueron como sigue:

	Beneficio Sociales	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	110	27,489	38,943	66,542
Provisiones	61,701	29,243	44,148	135,092
Pagos	(37,458)	(27,489)	(38,943)	(103,890)
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	24,353	29,243	44,148	97,744
Provisiones	164,967	95,133	195,882	455,982
Pagos	(124,224)	(29,243)	(44,148)	(197,615)
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	65,096	95,133	195,882	356,111

9. Obligación a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Produbanco S. A., préstamos prendarios con vencimientos mensuales hasta Julio del 2009 e interés del 11.48% (10.42% en el 2006)	80,251	121,895
Jubilación patronal	399,523	-
	479,774	121,895
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(46,360)	(45,406)
	433,414	76,489

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligación a Largo Plazo (continuación)

Los movimientos de la provisión para jubilación por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007 fue como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Transferencia de pasivos	Saldo Final
		<i>(US Dólares)</i>		
Provisión para jubilación	-	159,210	240,313	399,523
	-	159,210	240,313	399,523

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

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
2008	-	43,004
2009	33,891	33,485
Jubilación patronal	399,523	-
	433,414	76,489

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, el capital pagado consiste de 50.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.40.

11.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006, son como sigue:

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Compañías Relacionadas con la Actividad (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	2,576,799	3,670,357
Costo de Venta	(347,868)	(497,237)
Gastos de operación:		
Ventas	(446,446)	(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 2007, la Compañía considero ciertos gastos no deducibles por US\$ 244,437 (US\$ 10,881 en el 2006)

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.

LABORATORIOS ROCNARF S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Contrato de Asistencia Técnica

El 15 de Enero del 2007, la Compañía suscribió un contrato de asistencia técnica por un año, con Unionker S. A. compañía del exterior, mediante el cual se compromete a prestar asistencia técnica para el desarrollo del mercado nacional en las áreas de distribución, comercialización realizada dentro y fuera del país y prestación de servicios en los campos que se relacionan con esta actividad. Además proporcionará mercadeo, distribución y venta o cualquiera asistencia técnica relacionado con la cualquier aspecto de la operación. Los derechos y obligaciones sobre los negocios que Unionker S. A. serán bajo su responsabilidad. La compañía reembolsará a Unionker S. A., los gastos pagados por su cuenta, así como también los honorarios por la asistencia técnica.

14. Hechos Posteriores

Al 31 de Diciembre de 2007 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
