



AUDITGROUP
Audítores y Consultores

44707

(2006)

FARMANDINA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2006

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP





AUDITGROUP

Audítores y Consultores

FARMANDINA S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2006

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6





AUDITGROUP
Auditores y Consultores

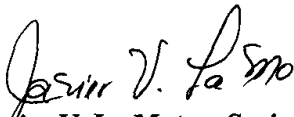
9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
FARMANDINA S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **FARMANDINA 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 **FARMANDINA 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.
4. Como se describe en la Nota 9, a los estados financieros, al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$479,537 que es superior al total de reservas más el 50% del capital. Lo que de acuerdo a la Ley de Compañías de Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución, lo que origina duda sustancial acerca de la probabilidad para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros del 2006 no incluyen ningún ajuste que podrían resultar de esta incertidumbre.


Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967




SC - RNAE No. 2 - 640

30 de Abril del 2007

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
© International Consulting Group Inc.



FARMANDINA S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 2006 <i>(US Dólares)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	1,896
Cuentas por cobrar <i>(Notas 3)</i>	32,051
Inventarios <i>(Notas 4)</i>	67,967
Total activos corrientes	101,914
 Propiedad y equipos <i>(Nota 5)</i>	 4,417
 Total activos	 106,331
 Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Documentos por pagar	3,661
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	432,317
Gastos acumulados, beneficios a empleados	11,478
Total pasivos corrientes	447,456
 Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado <i>(Nota 7)</i>	26,000
Aportes para futuro aumento de capital	102,457
Reserva legal	2,958
Reserva facultativa	939
Reserva de capital	6,058
Déficit acumulado	(479,537)
Total patrimonio de accionistas	(341,125)
 Total pasivos y patrimonio de accionistas	 106,331

Ver notas adjuntas

FARMANDINA S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2006
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas netas	865,996
Costos de ventas	<u>(596,782)</u>
Utilidad bruta	269,214
Gastos de operación: Ventas y administrativos	<u>(342,299)</u>
Perdida de operación	<u>(73,085)</u>
Perdida neta	<u><u>(73,085)</u></u>

Ver notas adjuntas

FARMANDINA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa (US Dólares)	Reserva de Capital	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	26,000	102,457	2,958	939	6,058	(367,337)	(228,925)
Ajustes de cuentas	-	-	-	-	-	(39,115)	(39,115)
Perdida neta, 2006	-	-	-	-	-	(73,085)	(73,085)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	26,000	102,457	2,958	939	6,058	(479,537)	(341,125)

Ver notas adjuntas

FARMANDINA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Por el Año Terminado el 31 de Diciembre 2006 <i>(US Dólares)</i>
Efectivo usado por actividades de operación:	
Recibido de clientes	1,067,965
Pagado a proveedores y empleados	(1,019,471)
Impuesto a la renta	(65,246)
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(16,752)</u>
Efectivo proveniente de actividades de inversión:	
Compras de propiedad y equipo	(262)
Disminución en otros activos	1,547
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>1,285</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiación:	
Aumento en documentos por pagar	3,661
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>3,661</u>
Disminución neto en caja y bancos	(11,806)
Caja y bancos al principio del año	13,702
Caja y bancos al final del año	<u>1,896</u>
Conciliación de la pérdida del período con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Pérdida del período	(73,085)
Ajustes para conciliar la pérdida del período con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciación	8,126
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	3,090,470
Disminución en inventarios	285,491
Disminución en gastos acumulados	564
Disminución en cuentas por pagar	(3,254,863)
Disminución en gastos acumulados	(73,455)
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(16,752)</u>

FARMANDINA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006

1.Actividades

La Compañía fue constituida en 14 de septiembre de 1987 en Ecuador con el nombre de Mediclin S.A., posteriormente, el 24 de enero de 1992, cambio su denominación social por FARMANDINA S.A., mediante resolución No. 92-2-1-1-0000467 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 27 de febrero de 1992. Su actividad principal es la importación, fabricación y comercialización de productos farmacéuticos para consumo humano.

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.

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.

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)

FARMANDINA 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.

Propiedad 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:

Instalaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	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.

Reserva de Capital

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades pero puede compensar las pérdidas acumuladas.

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 8*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

FARMANDINA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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>(US Dólares)</i>
Clientes	2,012
Compañías relacionadas	2,210
Retenciones en la fuente	123
Impuesto al valor agregado	10,650
Otras	17,149
	<u>32,144</u>
Provisión para cuentas dudosas	(93)
	<u>32,051</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan 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.

Impuestos al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes del año 2006 y de años anteriores

FARMANDINA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Productos terminados	67,967
	<u>67,967</u>

5. Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006, fueron como sigue:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Instalaciones	450
Muebles y enseres	4,184
Maquinaria y equipo	681
Equipo de computación	12,398
Vehículo	24,600
	<u>42,313</u>
Depreciación acumulada	(37,896)
	<u>4,417</u>

Durante el año 2006 el movimiento de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al inicio	12,281
Adiciones	262
Depreciaciones	(8,126)
Saldo final	<u>4,417</u>

FARMANDINA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	326,759
Compañías relacionadas	24,855
Otras	80,703
	<u>432,317</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compras de medicamento genérico de uso humano primas, con plazos de hasta 180 días sin intereses.

7. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital pagado consiste de 650.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04.

8. 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\$ 16,111

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.

FARMANDINA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$479,537 que es superior al total de reservas más el 50% del capital. Lo que de acuerdo a la Ley de Compañías de Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución. Esta situación de disolución no opera en forma inmediata. Esta causal puede ser superada si los accionistas toman la decisión de aumentar el capital o absorber el déficit.
