Lcdo. Marco Acosta Vásquez
Auditor Independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio de accionistas de
NEGOCIOS Y SISTEMAS DE COMERCIALIZACION NESISCO S.A.

Quito, 18 de junio de 2007

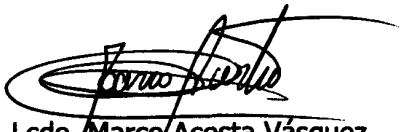
1. He auditado el Balance General adjunto de NEGOCIOS Y SISTEMAS DE COMERCIALIZACION NESISCO S.A., al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoria.

2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos siguientes, mi auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades 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. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.

3. Esta fue mi primera auditoria de los estados financieros de NEGOCIOS Y SISTEMAS DE COMERCIALIZACION NESISCO S.A. y el alcance de mi trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente, para permitirme determinar si los principios de contabilidad generalmente aceptados han sido aplicados uniformemente.

4. No observé la toma física de inventarios al 31 de diciembre de 2006 por US $ 127.469,84 porque esa fecha fue anterior a mi contratación para realizar la auditoria del año terminado 2006 y no me fue posible satisfacerme a través de procedimientos alternativos de auditoria de las cantidades en inventario ni de su valoración a esa fecha.

5. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, según se explica en los párrafos 3 y 4, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NEGOCIOS Y SISTEMAS DE COMERCIALIZACION NESISCO S.A., los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



Lcdo. Marco Acosta Vásquez
AUDITOR INDEPENDIENTE
Reg. Nac. SC - RNAE 488

NEGOCIOS Y SISTEMAS DE COMERCIALIZACION NESISCO S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2006

ACTIVOS	Referencia a Notas		PASIVOS Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Caja - Bancos	4	57,391	Proveedores	11	751,378
Cuentas Por Cobrar	5	746,864	Obligaciones con Instituciones Financieras	12	80,674
Crédito Tributario IVA	6	144,107	Obligaciones IESS y Admin. Tributaria	13	193,257
Crédito Tributario Impto. Rta.	7	18,296	Obligaciones con los empleados	14	16,948
Inventarios de Mercaderías	8	127,470	Otros Pasivos a Corto Plazo	15	29,143
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,094,128	**TOTAL PASIVO CORRIENTE**		1,071,400
ACTIVO FIJO	9		**PASIVOS A LARGO PLAZO**		
Activos fijos depreciables		31,754	Otros Pasivos a Largo Plazo		9,535
			TOTAL PASIVOS	16	1,080,935
ACTIVO DIFERIDO			**PATRIMONIO**		
Seguros Anticipados		17,229	Capital Social	17	80,000
			Reserva Legal		10,120
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		17,229	Utilidad Acumulada		47,593
			Pérdida del Ejercicio		-75,536
			TOTAL PATRIMONIO		62,177
TOTAL ACTIVOS		1,143,111	**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**		1,143,111

Las Notas Explicativas del 1 al 19 son parte integrante de los estados financieros

Miguel Ordóñez Villacreses
Gerente General

Lcdo. Henry Ramírez
Contador General

NEGOCIOS Y SISTEMAS DE COMERCIALIZACION NESISCO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de Diciembre del 2006

	Referencia a Notas	
Ingresos		
Ingresos	18	4,798,121
Costo de Ventas		(4,492,490)
Utilidad bruta		**305,631**
Gastos:		
Gastos de Administración y Ventas		(419,917)
Gastos Financieros		(26,501)
Depreciación		(6,618)
Menos: Gastos de Operación		**(453,036)**
Otros Ingresos		
Otros Ingresos		**71,869**
Pérdida del Ejercicio		**-75,536**

Las Notas Explicativas del 1 al 19 son parte integrante de los estados financieros

Miguel Ordóñez Villacreses
Gerente General

Lcdo. Henry Ramírez
Contador General

NEGOCIOS Y SISTEMAS DE COMERCIALIZACION NESISCO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	Capital Social	Aportes Fut. Capitalización	Reserva Legal	Resultado Acumulados	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2005	20,000	60,000	10,120	47,593	137,713
Transferencias	60,000	-60,000			0
Resultado del Ejercicio				-75,536	-75,536
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	80,000	0	10,120	-27,944	62,177

Las Notas Explicativas del 1 al 19 son parte integrante de los estados financieros

Miguel Ordóñez Villacreses
Gerente General

Lcdo. Henry Ramírez
Contador General

NEGOCIOS Y SISTEMAS DE COMERCIALIZACION NESISCO S.A.

FUENTES Y APLICACIONES DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Efectivo al inicio del año	13,855
Fuentes de Efectivo	
Operaciones:	
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	-75,536
Depreciación y Amortización	6,618
	-68,918
Capital de trabajo:	
Incremento en Cuentas por Pagar	-230,648
Emisión de Acciones	0
	-230,648
Total Fuentes de Efectivo	-299,566
Aplicaciones de Efectivo	
Capital de trabajo:	
Incremento en Cuentas por Cobrar	109,755
Incremento en Inventarios	234,944
Financiamiento a Largo Plazo	
Producto de Financiamiento	0
Adquisición de Activos Fijos	-1,597
Total aplicaciones de efectivo	343,102
Adición neta al efectivo	43,537
Efectivo, fin de período	**57,391**

Las Notas Explicativas del 1 al 19 son parte integrante de los estados financieros

Miguel Ordóñez Villacreses
GERENTE GENERAL

Lcdo. Henry Ramírez
Contador General

NEGOCIOS Y SISTEMAS DE COMERCIALIZACION NESISCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006.

---

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto Social

La empresa NEGOCIOS Y SISTEMAS DE COMERCIALIZACION NESISCO S.A. fue constituida como una sociedad anónima mediante escritura pública otorgada el 6 de julio del año 2000, ante el Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito, Dr. Remigio Poveda Vargas, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el repertorio No. 1849 en el tomo 131 del 21 de junio de 2000; mediante escritura pública celebrada el 30 de noviembre de 2004, ante el Notario Vigésimo Sexto e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de septiembre del 2005 se incrementó el capital de la compañía en un monto de diecinueve mil dólares (USD 19.000) quedando el capital suscrito en veinte mil dólares (USD 20.000); conforme se señala en el Acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de 27 de junio de 2006, los señores accionistas resolvieron el incremento del capital de la compañía en sesenta mil dólares (USD 60.000)lo cual implica un capital total de ochenta mil dólares (USD 80.000), este aumento de capital se realizó en la Notaría Vigésima Cuarta del Cantón Quito y se inscribió en el Registro Mercantil anotándose en el Repertorio 53557 el 29 de diciembre de 2006.

Su objeto social, según la cláusula tercera artículo dos de la escritura de constitución, comprende entre varias señaladas: a) la comercialización de productos de primera necesidad en general; b) Otorgar franquicias para la comercialización de estos productos; c) Importar, exportar todo tipo de productos de primera necesidad permitidos por la ley, adquirir acciones o participaciones en otras sociedades comerciales o industriales y cualquier actividad que le fuere confiada relacionada con su objeto social; d) Relacionarse con otras empresas y actuar como representante de compañías nacionales y extranjeras para cumplir con su objeto social. La compañía podrá participar en la constitución y aumentos de capital en otras compañías dentro y fuera del país; realizar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes para cumplir con su objeto social.

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros.-

Los estados financieros han sido preparados con base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ingresos.-

Los ingresos y los costos son registrados conforme se realiza comercialización de los productos farmacéuticos, estos se registran cuando se ejecuta el proceso de facturación en el sistema.

c) Activo fijo.-

Se muestra el costo histórico menos la depreciación acumulada. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retenidos se recargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

NOTA 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	**Variación Porcentual**
2003	4.40%
2004	1.95%
2005	2.35%
2006	2.87%

NOTA 4. CAJA y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Caja General	11.448.90
Caja Chica	550.00
Banco del Pichincha	4.472.44
Banco de Machala	40.919.90
Total Caja y Bancos	**57.391.24**

Caja General.- Representa el valor recaudado por la cobranza del último día laborable del año 2006, de este valor se destina para el depósito en el primer día laborable de enero del año en curso y se retiene en efectivo una parte para efectuar cancelaciones por compras de bienes y servicios no programadas.

Caja Chica.- Este rubro se compone por los valores entregados para gastos de caja chica a los custodios señores Fausto Utreras (USD $ 300) y José Luis Granda (USD $ 150)

Banco del Pichincha.- Representa el saldo contable de la cuenta corriente que mantiene la empresa y que es utilizada para la operación de la misma. Esta cuenta se encuentra conciliada al 31 de diciembre de 2006.

Banco de Machala.- Representa el saldo contable de la cuenta corriente que mantiene la empresa y que es utilizada para la operación de la misma. Esta cuenta se encuentra conciliada al 31 de diciembre de 2006.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Clientes no Relacionados	297.656.81
Provisión cuentas por cobrar	-6.178.96
Unilever Andina Ecuador	187.458.14
Préstamos a Empleados	26.407.39
Anticipos a Proveedores	22.580.08
Otras Cuentas por Cobrar	218.940.71
Total cuentas por cobrar	**746.864,17**

Clientes no relacionados - El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, es reconocida y registrada al monto original de la factura.

Provisión cuentas por cobrar - Constituye el valor provisionado que permitirá cubrir cualquier inconveniente que pudiera generar la cartera de difícil recuperación.

Unilever Andina - Esta cuenta registra el saldo de las notas de crédito y otros valores provisionados que debe reembolsar Unilever Andina a Nesisco S.A.

Préstamos a Empleados- Corresponde a los préstamos concedidos al personal de la empresa y que se descuenta a través de roles mensualmente.

Anticipos a Proveedores – Esta cuenta registra los valores entregados a los proveedores como anticipo por trabajos pendientes de culminar y liquidar.

Otras cuentas por cobrar - Se refieren a los anticipos a socios entregados en el año 2006 y que son descontados en el año 2007, incluye también valores por recuperar por varios conceptos.

NOTA 6. CREDITO TRIBUTARIO (IVA)

El saldo de esta cuenta es como sigue:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
IVA Crédito Tributario	144.106.79
Total Crédito Tributario (IVA)	**144.106.79**

En esta cuenta se registra el valor del IVA cancelado en la compra de inventario y que será compensado posteriormente con el IVA por pagar que genera la empresa a través de la facturación a sus clientes.

NOTA 7. CREDITO TRIBUTARIO (IMPUESTO A LA RENTA)

El saldo de esta cuenta es como sigue:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Crédito Tributario (I. Renta)	18.296.09
Total Crédito Tributario (I.Renta)	**18.296.09**

En esta cuenta se registra el valor de las retenciones en la fuente del 1% del Impuesto a la Renta realizado por los clientes en las facturas por ventas de mercaderías, este valor no se compensará en el ejercicio 2006 en virtud del resultado económico generado en este año.

NOTA 8. INVENTARIO

Un resumen de cuentas de inventario, es como sigue:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Productos Terminados Tarifa 12%	125.843.24
Productos Terminados Tarifa 0%	1.626.60
Total Inventario	**127.469.84**

Inventarios.- Representa el valor de las existencias de mercaderías disponibles para la venta, estas se valúan al costo promedio de compra, sin embargo, el valor ajustado de los inventarios no exceden su valor de mercado.

NOTA 9. – ACTIVO FIJO

La composición del saldo del Activo Fijo y su movimiento en el año 2006, fue como sigue:

	Saldo Al 31/12/2005	Adiciones Netas	Retiros Netos	Saldo Al 31/12/2006
Instalaciones	650.00			650.00
Maquinaria y Equipo	9.346.79	857.14		10.203.93
Equipo de Comunicación	780.75			780.75
Vehículos	25.729.89			25.729.89
Equipo de Computación	8.610.99	537.78		9.148.77
Muebles y Enseres	2.872.70	201.60		3.074.30
Equipo de Oficina	771.87	0.00		771.87
Total	**48.762.99**	**1.596.52**	**0.00**	**50.359.51**
- Depreciación Acumulada	11.986.54	6.618.48		18.605.02
Total Activo Fijo Neto	**36.776.45**	**-5.021.96**	**0.00**	**31.754.49**

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición, estos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil previo al cálculo de una reserva equivalente al valor de 1 año de depreciación.

NOTA 10.- ACTIVO DIFERIDO

Este rubro se compone por el siguiente valor:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Seguros Pagados por Anticipado	17.228.70
Total Activo Diferido	**17.228.70**

Esta cuenta registra el valor correspondiente a la prima de seguros contratada por la empresa para solventar cualquier tipo de contingencia que pudiese presentarse en sus activos fijos e inventarios. Este valor se amortizará por el tiempo de vigencia de las pólizas contratadas.

NOTA 11. PROVEEDORES

El saldo de la cuenta proveedores se compone por los siguientes rubros:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Unilever Andina - Ecuador S.A.	396.026.23
Otros Proveedores de Servicios	355.351.44
Total Proveedores por pagar	**751.377.67**

Unilever Andina.- Corresponde al saldo por pagar al 31 de diciembre de 2006 a nuestro mayor proveedor de mercadería, este valor deberá compensarse con el saldo por cobrar que existe a la fecha de cierre de este balance.

Otros proveedores de servicios.- Corresponde al saldo por pagar por valores comprometidos con terceros y que deberán cancelarse en el primer trimestre del año 2007.

NOTA 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

El saldo de esta cuenta es como sigue:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Banco de Machala	80.674.36
Total Obligaciones con Intituciones Financieras	**80.674.36**

En esta cuenta se registra el saldo del capital por cancelar al Banco de Machala por el préstamo concedido a la empresa y que terminará de pagarse en el mes de junio de 2007.

NOTA 13. OBLIGACIONES CON EL IESS Y LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA.

El valor de las obligaciones contraídas con el IESS y con la Administración Tributaria refleja el saldo de las cuentas al finalizar el año 2006 y se compone por los siguientes rubros:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Obligaciones con la Administración Tributaria	
IVA Cobrado por compensar	159.807.55
Retenciones de IVA	653.76
Retenciones de RENTA	19.434.75
Total Obligaciones Adm.Tributaria	**179.896.06**
Obligaciones con la Seguridad Social	
Aporte IESS diciembre/2006	1.861.36
Fondos de Reserva	11.499.75
Total Obligaciones Seguridad Social	**13.361.11**
Total Obligaciones con la Adminstración Tributaria y la Seguridad Social	**193.257.17**

Obligaciones con la Administración Tributaria.- Este rubro registran los valores pendientes de pago en concepto de IVA en ventas, IVA retenido a terceros y retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

Obligaciones con el IESS.- Representan las aportaciones personales y patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social del mes de diciembre de 2006, que deberán cancelarse en el mes de enero de 2007. Incluye la provisión para el pago de Fondos de Reserva.

NOTA 14. OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS.

Las obligaciones contraídas con los empleados reflejan los saldos pendientes de pago al finalizar el año 2006 y que se cancelan en los plazos definidos por la ley y se detallan a continuación:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Sueldos por pagar	6.316.30
Décimo Tercer Sueldo a Pagar	1.423.40
Décimo Cuarto Sueldo a Pagar	2.290.55
Incentivos y Bonificaciones	447.96
Vacaciones por pagar	6.469.73
Total Obligaciones con los empleados	**16.947.94**

Sueldos.- Constituyen los pagos pendientes al personal de la empresa, así como también las movilizaciones.

Décimo Tercero y Cuarto sueldos por pagar.- Son obligaciones con empleados referente a las provisiones sociales por concepto de décimo tercero y cuarto sueldos por pagar, estos valores se cancelarán en los plazos establecidos por la ley.

Incentivos por pagar.- Son obligaciones con empleados y que corresponden a la provisión realizada para el pago de bonificaciones por cumplimiento de metas de ventas.

Vacaciones por pagar.- Registra el saldo provisionado por concepto de vacaciones y que deberá cancelarse en el caso que los empleados decidan no gozar del tiempo establecido por la ley por concepto de vacaciones anuales.

NOTA 15. OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO.

El saldo de esta cuenta es como sigue:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Pasivos por pagar corto plazo	29.142,63
Total Pasivos por pagar corto plazo	**29.142,63**

En esta cuenta se registran valores por cancelar en concepto de anticipos recibidos de clientes, provisiones para pago a impulsadoras de productos y obligaciones contraídas con proveedores ocasionales.

NOTA 16. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.

Esta cuenta registra el saldo pendiente por pagar a los accionistas, el mismo que se lo liquidará según existan los recursos disponibles, el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Cuentas por pagar accionistas	9.534.89
Total Otros Pasivos a Largo Plazo	**9.534.89**

NOTA 17. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la empresa se compone por los siguientes valores:

		.... Diciembre 31 .... (en US dólares)	
Capital Suscrito y Pagado	**Valor Nominal**	**No. de Acciones**	**% Participación**
Miguel Angel Ordoñez Villacreces	44.000.00	880	55%
Juan Carlos Ordoñez	36.000.00	720	45%
Total Patrimonio	**80.000.00**	**1600**	**100%**

El valor nominal de cada acción es de cincuenta dólares

NOTA 18. INGRESOS

Los ingresos se componen por los siguientes valores:

	.... Diciembre 31 .... (en US dólares)
Ventas con tarifa 0%	2.533.881.37
Ventas con tarifa 12%	2.978.249.46
Otras Ventas	73.67
- Devolución en Ventas con IVA 0%	-185.337.76
- Devolución en Ventas con IVA 12%	-308.273.11
- Descuentos ventas	-220.472.64
Total Ingresos Netos	**4.798.120.99**

NOTA 19. - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La compañía no ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, se encuentra pendiente la presentación de las declaraciones mensuales tanto de Impuesto al Valor Agregado como de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta por los meses de julio a diciembre de 2006.