

**Despacho Lara Eduarte, s. c.**

Technofarma, S. A.

**Estados financieros  
y opinión de los auditores**

30 de setiembre del 2008

**Despacho Lara Eduarte, s. c.**

Technofarma, S. A.

**Estados financieros  
y opinión de los auditores**

30 de setiembre del 2008

**Despacho Lara Eduarte, s. c.**

Technofarma, S. A.

**Índice de contenido**

	<b>Cuadro</b>	<b>Página</b>
Dictamen de los auditores		1
Balance de situación		3
Estado de resultados		4
Estado de cambios en el patrimonio		5
Estado de flujos de efectivo		6
Notas a los estados financieros		7
Opinión sobre el control interno		37
Opinión sobre normativa		40
Cédula resumen de asientos de ajustes y reclasificación		42

## Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva y Asamblea de Accionistas de  
Technofarma S. A.  
y la Superintendencia General de Valores

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Technofarma, S. A., que comprenden el balance de situación al 30 de setiembre del 2008 y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por el periodo de un año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debidas a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Los estados financieros al 30 de setiembre del 2007, fueron auditados por otra firma de contadores públicos, la cual emitió dictamen sin salvedades el 23 de noviembre del 2007.

Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoría. Realizamos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo el auditor considera el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración de la compañía, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de Technofarma, S. A. al 30 de setiembre de 2008 y sus resultados y su flujo de efectivo por el periodo de un año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas internaciones de informacion financiera.

San José, Costa Rica  
21 de noviembre del 2008

Dictamen firmado por  
José Antonio Lara E. No.127  
Pol. R-1153 V.309-2009  
Timbre Ley 6663 c1.000

Lara Eduarte



Technofarma, S. A.  
(San José, Costa Rica)

**Balance de situación**  
30 setiembre  
(en colones sin céntimos)

<b>Activo</b>	<b>Notas</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Activo circulante</b>			
Efectivo	4	¢ 65,159,990	14,288,047
Cuentas y efectos por cobrar, neto	5	2,660,777,711	3,009,807,863
Inventarios, neto	6	1,646,402,617	1,496,885,612
Gastos pagados por anticipado	7	92,377,950	56,395,378
<b>Total activo circulante</b>		<u>4,464,718,268</u>	<u>4,577,376,900</u>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	8	1,406,824,780	602,536,979
Impuestos diferidos	20	18,491,933	717,754
Derechos de distribución de marca, neto	9	104,556,933	115,676,366
Otros activos	10	25,207,137	77,054,031
<b>Total activo</b>		<u><b>6,019,799,051</b></u>	<u><b>5,373,362,030</b></u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo circulante</b>			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	14	160,754,165	146,852,659
Préstamos bancarios	11	1,576,076,263	1,624,178,854
Cuentas por pagar	12	1,519,019,486	1,464,991,252
Impuestos por pagar	20	1,351,910	0
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	78,833,705	58,551,537
<b>Total pasivo circulante</b>		<u>3,336,035,529</u>	<u>3,294,574,302</u>
<b>Pasivo largo plazo:</b>			
Deuda a largo plazo, excluyendo la porción circulante	14	698,653,340	233,336,257
Efectos por pagar a partes relacionadas, excluyendo la porción circulante	15	24,680,000	24,680,000
Impuesto sobre la renta diferido	20	201,099,753	164,024,908
<b>Total pasivo</b>		<u>4,260,468,622</u>	<u>3,716,615,467</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital acciones	16.a	1,560,818,841	1,460,818,841
Superávit por revaluación		65,288,724	0
Reserva legal	16.b	44,656,701	40,009,249
Utilidades no distribuidas		88,566,163	155,918,473
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,759,330,429</u>	<u>1,656,746,563</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u><b>¢ 6,019,799,051</b></u>	<u><b>5,373,362,030</b></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Alejandro Esquivel Gerly  
Gerente General

Miguel Ruíz Cabalceta  
Contador

Technofarma, S. A.  
(San José, Costa Rica)

**Estado de resultados**

Por los años terminados el 30 de setiembre

(en colones sin céntimos)

	Notas	2008	2007
Ventas netas	¢	11,960,824,811	11,067,692,557
Costo de ventas		<u>9,447,693,378</u>	<u>8,857,377,705</u>
Utilidad bruta		2,513,131,433	2,210,314,852
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración	17	1,328,073,586	1,135,014,085
Ventas y distribución	18	<u>703,410,816</u>	<u>604,520,988</u>
Total gastos de operación		<u>2,031,484,402</u>	<u>1,739,535,073</u>
Utilidad de operación		481,647,031	470,779,779
<b>Gastos (ingresos) financieros:</b>			
Ingresos financieros y otros		(39,019,241)	(38,263,513)
Gastos financieros	19	<u>393,158,424</u>	<u>288,633,383</u>
Gastos financieros, neto		<u>354,139,183</u>	<u>250,369,870</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		127,507,848	220,409,909
Impuesto sobre la renta	20		
Corriente		18,614,387	29,932,936
Diferido		<u>15,944,416</u>	<u>26,352,265</u>
Total impuesto sobre la renta		<u>34,558,803</u>	<u>56,285,201</u>
<b>Utilidad neta</b>	¢	<u><b>92,949,045</b></u>	<u><b>164,124,708</b></u>
Utilidad neta por acción común en circulación	16 ¢	<u><b>0.06</b></u>	<u><b>0.13</b></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

\_\_\_\_\_  
Alejandro Esquivel Gerly  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Miguel Ruíz Cabalceta  
Contador

Technofarma, S. A.  
(San José, Costa Rica)

**Estado de cambios en el patrimonio**

Años terminados al 30 de setiembre

(en colones sin céntimos)

Notas	Capital acciones comunes	Reserva legal	Utilidades no distribuidas	Superávit por revaluación	Total patrimonio
<b>Saldos al 30 de setiembre del 2006</b>	¢ 1,260,736,008	31,803,014	250,082,833		¢ 1,542,621,855
Dividendos en efectivo	0	0	(50,000,000)	0	(50,000,000)
Aumento de capital acciones mediante la capitalización de utilidades no distribuidas	200,082,833	0	(200,082,833)	0	0
Utilidad neta	0	0	164,124,708	0	164,124,708
Asignación a la reserva legal	0	8,206,235	(8,206,235)	0	0
<b>Saldos al 30 de setiembre del 2007</b>	1,460,818,841	40,009,249	155,918,473	0	1,656,746,563
Dividendos en efectivo	0	0	(55,918,473)	0	(55,918,473)
Aumento de capital acciones mediante la capitalización de utilidades no distribuidas	16 100,000,000	0	(100,000,000)	0	0
Aumento de superávit por revaluación terreno y edificio	0	0	0	68,909,545	68,909,545
Aplicación de impuesto de renta diferido	0	0	0	(3,356,251)	(3,356,251)
Aumento en capitalización utilidades no distribuidas	16 0	0	264,570	(264,570)	0
Utilidad neta	0	0	92,949,045	0	92,949,045
Asignación a la reserva legal	16 0	4,647,452	(4,647,452)	0	0
<b>Saldos al 30 de setiembre del 2008</b>	¢ 1,560,818,841	44,656,701	88,566,163	65,288,724	¢ 1,759,330,429

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Alejandro Esquivel Gerly

Miguel Ruíz Cabalceta

Technofarma, S. A.  
(San José, Costa Rica)

**Estado de flujos de efectivo**

Años terminados el 30 de setiembre

(en colones sin céntimos)

	Notas	2008	2007
<b>Fuentes (usos) de efectivo:</b>			
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta	¢	92,949,045	164,124,708
Partidas que no requieren (proveen) efectivo:			
Depreciación y amortizaciones de activos fijos		75,958,058	87,707,816
Amortización de derechos de distribución		11,119,433	25,291,341
Impuesto sobre la renta diferido		15,944,416	26,352,266
Estimación para cuentas de dudoso cobro		59,247,262	31,911,655
Ganancia (pérdida) en disposición de activos productivos		0	8,927,911
Gasto por intereses		0	272,507,828
Gastos por impuesto sobre la renta		18,614,387	29,932,937
Acumulación para vacaciones y aguinaldo		0	93,187,228
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>273,832,601</u>	<u>739,943,690</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:			
Cuentas y documentos por cobrar		289,782,890	#####
Inventarios		(149,517,005)	(19,431,823)
Otros activos		33,232,507	27,077,829
Gastos pagados por anticipado		(35,982,571)	(30,002,539)
Cuentas por pagar		54,028,234	326,205,355
Provisión para el pago de impuesto de ventas		1,351,909	(6,707,485)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		20,282,169	4,524,290
Pago de vacaciones y aguinaldo		0	(83,415,941)
Pago por intereses		0	#####
Pago por impuesto sobre la renta		0	(37,784,829)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades operacionales</b>		<u>487,010,734</u>	<u>197,972,653</u>
<b>Efectivo provisto por (usado para) actividades de inversión</b>			
Adiciones a vehículos, mobiliario y equipo, neto		<u>(811,336,314)</u>	#####
<b>Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión</b>		<u>(811,336,314)</u>	#####
<b>Efectivo provisto por (usado por) las actividades financieras</b>			
Aumento en préstamos bancarios (neto)		431,115,996	208,673,855
Aumento de la deuda y efectos por pagar a largo plazo		0	95,804,428
Dividendos pagados		<u>(55,918,473)</u>	<u>(50,000,000)</u>
Efectivo provisto por las actividades financieras		<u>375,197,523</u>	<u>254,478,283</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes del período		50,871,943	9,485,847
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		14,288,047	4,802,200
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	5	<u>¢ 65,159,990</u>	<u>14,288,047</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Alejandro Esquivel Gerly  
Gerente General

Miguel Ruíz Cabalceta  
Contador

Technofarma, S. A.

**Notas a los estados financieros**

30 de setiembre del 2008 y 2007  
(en colones sin céntimos)

**Nota 1 Entidad que reporta**

Technofarma, S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida el 8 de junio de 1994 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Su principal actividades la representación, venta y distribución de productos farmacéuticos, artículos de cuidado personal, e implementos médicos de prestigio en el territorio nacional.

A partir del 19 de abril del 2004 Technofarma, S. A. es una entidad pública regulada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. (BNV) y la Ley Reguladora de Mercado de Valores. Como tal está autorizada para emitir acciones de capital y bonos estandarizados de deuda para ser negociadas en el mercado bursátil local.

**Nota 2 Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas:**

1. Base de preparación

La situación financiera y los resultados de operación de la Compañía se presentan con base en las normas internacionales de información financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de ese Consejo. Estas normas han sido adoptadas en Costa Rica por el Colegio de Contadores Públicos.

2. Principales políticas contables

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos y que tienen madurez no mayor a tres meses.

2.2.2 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo, el cual no excede el valor de mercado (valor neto realizable), así: artículos para la venta al costo promedio en el almacén y mercadería en tránsito al costo específico según factura del proveedor.

El valor realizable neto corresponde al valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos el costo estimado de los gastos de terminación y de venta.

El inventario incluye una estimación por obsolescencia por el valor de los inventarios de lento movimiento, obsoletos o que han sufrido una disminución en su valor de realización y con base en otras consideraciones establecidas por la Administración, como el valor de uso de sus inventarios. Las pérdidas en que se incurran por esos conceptos se liquidan contra el saldo de la estimación.

Para efectos fiscales la empresa utiliza como método de valuación el UEPS monetario en cadena.

### 2.2.3 Valuación de las inversiones en valores y depósitos

#### Instrumentos financieros no derivados:

##### Clasificación

La normativa actual permite registrar las inversiones en valores como para negociación, valuadas a mercado por medio del estado de resultados, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones para negociación, valuadas a precio de mercado mediante el estado de resultados y las disponibles para la venta se valúan a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por entidades especializadas en este tipo de servicios. Como caso de excepción y para todas las monedas, si no se logra contar con una cotización por medio de estos sistemas el precio con que se valora es 100% de su precio de compra. Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

##### Medición

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones para negociación y las valuadas a mercado mediante el estado de resultados se incluye directamente en los resultados.

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valuados a mercado a través de resultados.

Las recompras no se valúan a precio de mercado, ni los títulos con vencimiento original a menos de 180 días.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en la que se entrega o recibe un activo.

#### Reconocimiento

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluidos los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

#### Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o haya expirado.

#### 2.2.4 Estimación para cuentas de dudosa recuperación

La Compañía sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro con base en una evaluación periódica de los saldos por cobrar. Esta evaluación considera aspectos como capacidad de pago de los deudores, garantías recibidas, antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurra en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

#### 2.2.5 Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre inversiones en valores y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

Los ingresos y gastos generados por primas y descuentos en las inversiones mantenidas al vencimiento se amortizan por el método del interés efectivo.

#### 2.2.6 Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelarla. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente los resultados.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los flujos que se estima serán desembolsados en el futuro para hacerle frente a la obligación.

#### 2.2.7 Propiedad, mobiliario y equipo

##### Reconocimiento y medición

Los vehículos, mobiliario y equipo se registran al costo, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro correspondiente a cada categoría de activo. El costo incluye los desembolsos atribuibles directamente a la adquisición de los activos. El costo de activos construidos incluye el costo de materiales así como cualquier otro costo directamente atribuible al hecho de colocar el activo en condiciones de uso, y los costos de dismantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

La utilidad o pérdida en la disposición de mobiliario y equipo de oficina son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo y son reconocidos en resultados.

##### Costos subsecuentes

Los costos de reemplazo de inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de oficina son reconocidos en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan a la empresa y puedan ser medidos con fiabilidad. El valor en libros de ítems reemplazados se excluye de los estados financieros. Los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y mejoras se cargan a las operaciones según se incurre.

##### Depreciación y amortización

El costo histórico de los vehículos, mobiliario y equipo de oficina se deprecia por el método de línea recta para efectos financieros.

Las vidas útiles estimadas al 30 de setiembre del 2008 y 2007 y los porcentajes de depreciación, se detallan como sigue:

Mejoras en inmuebles arrendados	5 años (20%)
Mobiliario y equipo de oficina	5 y 10 años (20% - 10%)
Vehículos	10 años (10%)

##### Revaluación de activos

La empresa tiene la política de realizar periódicamente revaluación de los activos, para tal efecto realizan valoraciones de los activos de su propiedad, por parte de peritos especializados y con base en dicha información actualizan el valor.

#### 2.2.8 Transacciones en monedas extranjeras

La moneda funcional de la entidad es el colón costarricense. Las transacciones en monedas extranjeras se reconocen al tipo de cambio de compra o venta vigente a la fecha de la transacción, según sean activos o pasivos.

Mensualmente se revisan los saldos en monedas extranjeras para actualizar el tipo de cambio con la cual están medidas.

#### 2.2.9 Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes relacionados con períodos anteriores no puedan ser determinados razonablemente.

Los ajustes que corresponden al período corriente son incluidos en la determinación del resultado del período corriente, o tratados como modificaciones a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del período cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

#### 2.2.10 Errores

La corrección de errores que se relacionan con períodos anteriores se ajusta conforme a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de las correcciones que se determine que son del período corriente es incluido en la determinación del resultado del período. Los estados financieros de períodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

#### 2.2.11 Beneficios de empleados

##### Incentivo por cumplimiento de metas

La Compañía cuenta con un plan de metas operativas bajo el cual se reconoce un incentivo para el personal administrativo y de ventas. La determinación de ese incentivo es realizada por la Gerencia General que evalúa aspectos como: tiempos de entrega, colocación y cobro.

##### Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de auxilio de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, empleados pensionados y a los familiares de los empleados fallecidos, de acuerdo con los años de servicio continuo del funcionario con un límite de ocho años. La Compañía ha acordado otorgar un adelanto de cesantía a la Asociación Solidarista de Empleados de Technofarma (ASOTECHNOFARMA), que corresponde a 5.33% del salario mensual de los trabajadores.

### Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

### Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada 50 semanas laboradas, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular para ese fin el equivalente a 4.16% del total de los salarios mensuales.

#### 2.2.12 Arrendamientos

Arrendamientos en donde la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados, son clasificados como arrendamientos financieros. La Compañía mantiene principalmente vehículos adquiridos bajo arrendamientos financieros, los cuales están reconocidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento al comienzo del arrendamiento, menos depreciación acumulada y deterioro de activos de larga vida. Los activos arrendados bajo contratos de arrendamiento financiero se deprecian en el plazo menor entre el plazo del contrato y su vida útil a menos de que exista una certeza razonable de que obtendrá la propiedad legal al final del contrato de arrendamiento.

Los pagos de los contratos bajo arrendamiento financiero son distribuidos entre el gasto y la disminución del pasivo correspondiente. El gasto financiero es asignado a cada periodo durante el plazo del arrendamiento con el fin de producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del saldo del activo.

Otros arrendamientos son arrendamientos operativos, de manera que el activo arrendado no es registrado en el activo de la Compañía.

#### 2.2.13 Costos por intereses

Los costos por intereses se reconocen en los resultados del periodo a menos que estén relacionados con un activo que se encuentre en desarrollo o construcción y que califique para que los costos por intereses puedan formar parte de su costo.

#### 2.2.14 Valuación de activos intangibles

Estos activos son registrados al costo y amortizados bajo el método de línea recta a lo largo de un período que representa la mejor estimación de su vida útil en el transcurso del período en el que se espera que produzcan beneficios económicos para la Compañía.

#### 2.2.15 Cargos diferidos

Los cargos diferidos se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta en cuotas mensuales, en un máximo de cinco años a partir del mes siguiente al que originó el cargo o del inicio de las actividades, el que sea posterior.

#### 2.2.16 Ingresos diferidos

Se registran como diferidos los ingresos efectivamente percibidos anticipadamente que no corresponde reconocer como resultados del período, debido a que aún no se han devengado. Se reconocen a medida que se devengan, con crédito a la cuenta de ingresos que corresponda.

#### 2.2.17 Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido en el estado de utilidades, excepto que esté asociado a alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se registra en el patrimonio. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance de situación y cualquier ajuste de impuesto sobre la renta por pagar relacionado con años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando el método pasivo del balance de situación que se aplica para las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. El impuesto sobre la renta diferido no se reconoce para las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial de la plusvalía, el reconocimiento inicial de los activos y pasivos en una transacción que no sea una combinación de negocios y que no afecte ni la ganancia contable ni la ganancia fiscal y las diferencias relacionadas con las inversiones en subsidiarias y entidades controladas conjuntamente en la medida en que probablemente no se reversen en un futuro previsto.

El impuesto sobre la renta diferido se mide a las tasas de impuesto que se esperan se apliquen a las diferencias temporales cuando se reversan, con base en la legislación vigente en la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho reconocido legalmente para compensar activos corrientes por impuestos con pasivos corrientes que se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes.

Un activo por impuesto sobre la renta diferido se reconoce en la medida que es probable que existan utilidades gravables disponibles en el futuro contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se revisan en la fecha de cada reporte y se reducen en la medida en que no será probable que el beneficio del impuesto se realizará.

#### 2.2.18 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con NIIF requiere registrar estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

#### 2.2.19 Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por reevaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

#### 2.2.20 Reserva legal

De acuerdo con las regulaciones vigentes, las sociedades de capital deben destinar 5% de la utilidad neta de cada año para la formación de una reserva, hasta alcanzar el equivalente a 20% del capital social.

#### 2.2.21 Capital acciones

##### Acciones comunes

Las acciones comunes nominativas de capital son clasificadas en la sección patrimonial.

Dividendos

Los dividendos sobre acciones clasificadas en el patrimonio se reconocen como pasivo sobre la base de acumulado, si la decisión de pago ha sido autorizada o aprobada por los accionistas y comunicada antes de la fecha del balance de situación.

**Nota 3 Activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América**

Un detalle de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares de los Estados Unidos de América es como sigue:

	<b>30 de setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Activos:		
Efectivo	US\$ 556	18,708
Cuentas por cobrar	<u>57,183</u>	<u>44,359</u>
	<u>57,739</u>	<u>63,067</u>
Pasivos:		
Préstamos bancarios	1,852,149	2,981,791
Cuentas por pagar	577,202	831,294
Deuda a largo plazo	<u>903,149</u>	<u>708,665</u>
	<u>3,332,500</u>	<u>4,521,750</u>
Exceso de pasivos sobre activos denominados en US dólares	US\$ <b><u>(3,274,761)</u></b>	<b><u>(4,458,683)</u></b>

Al 30 de setiembre del 2008 se utilizaron los tipos de cambio de ¢559.26 y ¢549.59 (¢520.74 y ¢516.39 por US\$1,00 en el 2007) para valuar los activos y pasivos monetarios denominados en dólares americanos, respectivamente.

Como resultado de las transacciones en monedas extranjeras y de la valuación mencionada, la Compañía reconoció gastos por diferencias de cambio netas por de ¢32,735,532 (¢11,043,829 en el 2007), las cuales se presentan en el estado de utilidades.

**Nota 4 Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos de la siguiente manera:

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Efectivo	¢	<u>65,159,990</u>	<u>14,288,047</u>
	¢	<b><u>65,159,990</u></b>	<b><u>14,288,047</u></b>

**Nota 5 Cuentas y efectos por cobrar**

Las cuentas y efectos por cobrar se detallan como sigue:

	<b>30 de setiembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Comerciales	¢ 1,972,257,163	1,983,728,609
Laboratorios (1)	9,369,211	21,182,142
Partes relacionadas (véase nota 16)	0	104,148
Cobro judicial (2)	137,109,218	136,888,325
Funcionarios y empleados	6,722,190	5,381,628
Cuentas por cobrar comerciales descontadas (véase nota 12)	470,669,072	904,867,885
Farmacia Guadalupe	0	10,500,000
Otras	<u>155,112,424</u>	<u>28,952,746</u>
	2,751,239,278	3,091,605,483
Menos, estimación para cuentas de cobro dudoso (3)	<u>(90,461,567)</u>	<u>(81,797,620)</u>
	<b>¢ <u>2,660,777,711</u></b>	<b><u>3,009,807,863</u></b>

(1) Las cuentas por cobrar a Laboratorios corresponden a saldos pendientes de cobro a proveedores del exterior y locales de la Compañía por devolución de mercadería vencida y productos dañados, publicidad, descuentos, bonificaciones y otros pagos efectuados a nombre de dichos Laboratorios.

(2) Al 30 de setiembre del 2008, las operaciones en cobro judicial se encuentran en procesos activos.

Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por cobrar al 30 de setiembre de 2008 y de 2007 es como sigue:

	<b>30 de setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Sin vencer	¢ 2,365,500,710	2,587,264,136
De 1 - 30 días	177,343,540	252,135,653
De 31 - 60 días	61,369,100	72,089,051
De 61 - 90 días	19,163,980	20,259,376
De 91 - 120 días	598,760	1,630,799
Más de 120 días	<u>127,263,188</u>	<u>158,226,468</u>
	<b>¢ <u>2,751,239,278</u></b>	<b><u>3,091,605,483</u></b>

(3) El movimiento de la estimación para incobrables durante el período 2008 se detalla así:

Saldo al 30 de setiembre del 2007	¢ 81,797,620
Más: aumentos	59,247,262
Menos: disminuciones	<u>(50,583,315)</u>
Saldo al 30 de setiembre del 2008	<b>¢ <u>90,461,567</u></b>

**Nota 6 Inventarios**

Los inventarios se detallan como sigue:

	<b>30 de setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Inventario de mercaderías	¢ 1,611,166,076	1,434,275,796
Materiales en tránsito	<u>37,629,054</u>	<u>65,002,329</u>
	1,648,795,130	1,499,278,125
Menos, estimación para valuación de inventarios	<u>(2,392,513)</u>	<u>(2,392,513)</u>
	<b>¢ <u>1,646,402,617</u></b>	<b><u>1,496,885,612</u></b>

**Nota 7 Gastos pagados por anticipado**

El importe de los gastos pagados por anticipado se desglosa de la siguiente forma:

	<b>30 de setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Seguros	¢ 4,066,070	2,600,034
Calificadora de riesgo	2,394,971	2,451,716
Municipalidad de Goicoechea	2,560,272	2,174,685
Formalización créditos (1)	17,560,904	0
Improsa Valores Puesto de Bolsa, S.A. (2)	30,652,253	18,750,000
Intereses (3)	35,143,480	18,694,477
Otros	<u>0</u>	<u>11,724,466</u>
	<b>¢ <u>92,377,950</u></b>	<b><u>56,395,378</u></b>

- (1) Gastos por la gestión de créditos en el exterior.
- (2) Honorarios pagados por estructuración y trámite de la emisión de bonos estandarizados (ver nota 26).
- (3) Intereses deducidos por el Banco de Costa Rica, Banco Improsa y Banco Lafise en descuento de facturas.

**Nota 8 Propiedad, mobiliario y equipo**

La propiedad, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Mejoras a la propiedad arrendada</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Terreno y edificio</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>						
<b>Saldo 30/09/2007</b>	<b>¢ 213,222,264</b>	<b>88,941,725</b>	<b>294,615,953</b>	<b>159,329,608</b>	<b>0</b>	<b>756,109,550</b>
Otros	(37,877,871)	(36,764,243)	0	(8,257,783)	0	(82,899,897)
Adiciones	60,455,206	10,811,368	48,343,575	118,197,901	573,528,264	811,336,314
Retiros	0	0	(32,163,793)	0	0	(32,163,793)
Revaluación	0	0	0	0	68,909,545	68,909,545
Amortización	0	0	0	0	0	0
Traslados	<u>0</u>	<u>(50,626,416)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,626,416</u>	<u>0</u>
<b>Saldo 30/09/2008</b>	<b><u>235,799,599</u></b>	<b><u>12,362,434</u></b>	<b><u>310,795,735</u></b>	<b><u>269,269,726</u></b>	<b><u>693,064,225</u></b>	<b><u>1,521,291,719</u></b>

**Depreciación y amortización acumulada**

<b>Saldo al 30/09/2007</b>	<b>50,876,965</b>	<b>36,764,243</b>	<b>15,436,521</b>	<b>50,494,842</b>	<b>0</b>	<b>153,572,571</b>
Otros	(13,459,832)	(36,764,243)	0	(32,675,822)	0	(82,899,897)
Gastos	28,748,278	0	30,802,294	5,904,938	10,502,548	75,958,058
Retiros	0	0	(32,163,793)	0	0	(32,163,793)
Traslados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al 30/09/2008</b>	<b><u>66,165,411</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>14,075,022</u></b>	<b><u>23,723,958</u></b>	<b><u>10,502,548</u></b>	<b><u>114,466,939</u></b>

**Saldos netos**

<b>Al 30/09/08</b>	<b>¢ <u>169,634,188</u></b>	<b><u>12,362,434</u></b>	<b><u>296,720,713</u></b>	<b><u>245,545,768</u></b>	<b><u>682,561,677</u></b>	<b>¢ <u>1,406,824,780</u></b>
--------------------	-----------------------------	--------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------	-------------------------------

	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Mejoras a la propiedad arrendada</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Terreno y edificio</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>						
<b>Saldo 30/09/2006</b>	<b>¢ 166,552,348</b>	<b>62,410,535</b>	<b>16,408,328</b>	<b>89,592,955</b>	<b>11,795,530</b>	<b>¢ 346,759,696</b>
Adiciones	68,270,323	26,531,190	278,426,923	69,736,653	0	442,965,089
Retiros	(28,806,907)	0	(4,808,328)	0	0	(33,615,235)
Traslados	<u>7,206,500</u>	<u>0</u>	<u>4,589,030</u>	<u>0</u>	<u>(11,795,530)</u>	<u>0</u>
<b>Saldo 30/09/2007</b>	<b><u>213,222,264</u></b>	<b><u>88,941,725</u></b>	<b><u>294,615,953</u></b>	<b><u>159,329,608</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>756,109,550</u></b>

**Depreciación y amortización acumulada**

<b>Saldo al 30/09/2006</b>	<b>52,968,027</b>	<b>21,187,798</b>	<b>2,325,580</b>	<b>14,070,673</b>	<b>0</b>	<b>90,552,078</b>
Adiciones	23,248,262	15,576,445	12,458,940	36,424,169	0	87,707,816
Retiros	(22,769,840)	0	(1,917,483)	0	0	(24,687,323)
Traslados	<u>(2,569,484)</u>	<u>0</u>	<u>2,569,484</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Saldo al 30/09/2007</b>	<b><u>50,876,965</u></b>	<b><u>36,764,243</u></b>	<b><u>15,436,521</u></b>	<b><u>50,494,842</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>153,572,571</u></b>

**Saldos netos**

<b>Al 30/09/07</b>	<b>¢ <u>162,345,299</u></b>	<b><u>52,177,482</u></b>	<b><u>279,179,432</u></b>	<b><u>108,834,766</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b>¢ <u>602,536,979</u></b>
--------------------	-----------------------------	--------------------------	---------------------------	---------------------------	-----------------	-----------------------------

**Nota 9 Derechos de marca**

Los derechos de marcas se detallan como sigue:

		<b>30 de setiembre</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Derechos de distribución de marcas	(1)	¢ 196,238,072	196,238,072
Menos, amortización acumulada		<u>(145,279,156)</u>	<u>(132,180,706)</u>
		50,958,916	64,057,366
Derecho de marca, Farmatodo	(2)	51,619,000	51,619,000
Comisiones		<u>1,979,017</u>	<u>0</u>
		<b>¢ <u>104,556,933</u></b>	<b><u>115,676,366</u></b>

- (1) Los derechos de distribución de marcas incluyen el pago en el 2003 a la Compañía FARMEX, S. A. por ¢166,315,072 por la cesión de los contratos de distribución no exclusivos de algunas líneas de productos de las compañías farmacéuticas PANALAB, BOHERINGER y ROWE, entre otras. También incluye el pago en el 2002 a Corporación Kampville, S.A. por ¢17,763,000 para la distribución no exclusiva de algunas líneas de productos de la Compañía Procter & Gamble Interamericas de Costa Rica, Ltda. Durante el 2005 la Compañía adquirió derechos de distribución (licencias) de varias marcas comerciales por un plazo de cuatro años en la suma de ¢12,160,000.

Como resultado del usufructo de esos derechos debe pagar regalía mensual equivalente a 50% del margen bruto entre las ventas y compras de esas líneas de productos. Al 30 setiembre del 2008 el monto incurrido por ese concepto ascendió a ¢12,737,037 (¢32,139,839 en el 2007), el cual se presenta en el estado de resultados como parte de gastos de venta y distribución.

- (2) En el 2006 la Compañía adquirió los derechos sobre la marca y signos “Farmatodo” por US\$100,000 (equivalentes a ¢51,619,000). Estos derechos de marca están dados en garantía de préstamos bancarios (véase nota 12).

El valor recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la Administración de la Compañía asignó el activo denominado derecho de marca “Farmatodo” fue basado en su valor en uso. El valor recuperable de tal unidad fue superior al valor en libros de los activos asignados. Como resultado de lo anterior, no se reconoció pérdida alguna por deterioro.

El valor recuperable del derecho de marca “Farmatodo” fue basado en su valor en uso. El valor recuperable fue superior a su valor en libros, por lo que no se reconoció pérdida alguna por deterioro.

El valor en uso fue determinado descontando los flujos de efectivo esperados asociados a ese activo y fueron basados en los siguientes supuestos:

- Para estimar las ventas se utiliza un modelo dinámico (Anexo N° 1) que establece una venta promedio por establecimiento y se van incluyendo nuevos puntos de venta de acuerdo con las expectativas de aperturas de la empresa.
- Lara estimación del costo de la mercadería vendida se hizo de acuerdo con el promedio general de la empresa y la expectativa para los próximos años de 80.25%. Se utilizaron los datos históricos de tres años.
- Para estimar el capital de trabajo se calculó el total de la empresa y se asignó un porcentaje a Farmatodo de acuerdo con el porcentaje que representaron las ventas de los últimos 9 meses del periodo fiscal.

- Para los períodos futuros se utilizó el presupuesto aprobado de la Compañía.
- Para el gasto de capital se supuso que todas las nuevas farmacias son franquiciadas por lo que la única inversión serán licencias y rótulos a razón de US\$5,000 por cada nuevo PDV.
- Los gastos variables se tomaron de los datos reales de los estados financieros del último año y se asignaron como un porcentaje de las ventas. No se incluyen los gastos de mercadeo ni de royalties por no tener relación. El gasto administrativo se asume no relacionado con la UGE.
- Se utilizó una tasa de descuento de 16.43% que es la empleada por Grupo Bursátil Aldesa para la valoración de la Compañía.
- Los datos históricos de capital de trabajo y otros se tomaron de los estados financieros auditados y para el presente período se tomaron del cierre sin auditar preparado por la Compañía. A partir del 2009 disminuye notablemente el PC por trasladarse a largo plazo mediante una emisión inscrita en la BNV.
- El valor en libros de la UGE se tomó de los datos de las cuentas de balance.
- El gasto financiero se asignó como un porcentaje de las ventas.
- Dentro de las proyecciones de la Compañía se considera que la depreciación es igual al costo de reposición de los equipos, por lo que no se considera que producen efectivo libre.
- Para efectos del descuento se utilizan períodos completos.
- En el cálculo de la perpetuidad se supone un factor de crecimiento del 6% que es la tasa de crecimiento de la economía costarricense.

#### Nota 10 Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

		<b>30 de setiembre</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Inversión en acciones de clubes sociales	¢	8,474,622	8,474,622
Depósitos en garantía por arrendamientos operativos		0	18,119,834
Depósitos en garantía		8,777,448	0
Anticipos impuesto sobre la renta		7,955,067	0
Terrenos adjudicados al costo		<u>0</u>	<u>50,459,575</u>
	¢	<u><b>25,207,137</b></u>	<u><b>77,054,031</b></u>

Los terrenos adjudicados al costo, los cuales no exceden el valor de mercado (valor realizable neto), corresponden a terrenos adquiridos como forma de pago sobre saldos adeudados por clientes.

### Nota 11 Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios se detallan como sigue:

	<b>30 setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<u>Banco Improsa, S.A.:</u>		
Préstamo (US\$316.235 en el 2007) con intereses del 9% anual y garantía prendaría sobre marcas comerciales propiedad de la Compañía y fiduciaria. ¢	0	164,678,115
<u>Banco Improsa, S.A.:</u>		
Préstamo de vales de prenda por US\$211,325 con intereses del 12% anual.	118,185,575	0
Descuento de facturas comerciales por US\$11,018.11 y ¢464,507,084 (US\$1,679,871 en el 2007), con intereses del 9% anual (9,09% anual en el 2007) y garantía sobre facturas, pagaré y fiduciaria (nota 6).	470,669,072	874,776,191
<u>Banco Occidente:</u>		
Préstamo por US\$320,000 (US\$884,221 en el 2007), con intereses que oscilan entre el 9.38% y el 9% anual (8,61% y 8,81% anual en el 2007) y garantía fiduciaria.	178,963,200	460,449,530
<u>Banco Lafise, S. A.:</u>		
Préstamo por ¢52,836,612, con intereses del 12% anual y garantía fiduciaria.		
Préstamo por US\$101,464, con intereses del 9% anual y garantía fiduciaria.	172,967,207	52,836,612
<u>Banco Lafise, S. A.:</u>		
Préstamo en colones, con intereses del 11% y garantía fiduciaria.	0	36,872,187
Descuentos de facturas comerciales en colones con intereses del 14% anual, y garantía sobre facturas pagaré y fiduciaria.	0	30,091,694
<u>Plus Internacional Bank:</u>		
Préstamo por US\$1,124,205.31, con intereses del 8.50% anual y garantía fiduciaria.	628,723,062	0
<u>Tarjeta de crédito corporativa y otros</u>	<u>6,568,147</u>	<u>4,474,525</u>
¢	<u><b>1,576,076,263</b></u>	<u><b>1,624,178,854</b></u>

Durante el 2008 la Compañía renovó el contrato para el descuento de facturas comerciales con Banco Improsa S. A., el cual establece entre otras condiciones, lo siguiente:

- ✦ La Compañía cede y traspasa en toda su extensión la propiedad y el dominio sin limitación alguna y de manera exclusiva y absoluta al Banco de todas las facturas que le someta la Compañía una vez que sean aprobadas y descontadas por el Banco hasta por US\$1,500,000.00.
- ✦ En garantía de cumplimiento de las obligaciones asumidas se firma conjuntamente un pagaré a favor del Banco por ese mismo monto.
- ✦ La Compañía cancelará las facturas descontadas de inmediato si estas no fueran canceladas por el deudor; así como todos los importes correspondientes a devoluciones de mercadería hechos por el deudor al cliente.

Ver notas 15.

#### Nota 12 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<b>30 de setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Proveedores locales	¢ 1,104,027,295	878,306,174
Proveedores del exterior	175,843,509	395,053,096
Partes relacionadas (nota 16)	219,920,980	188,363,582
Otras	<u>19,227,702</u>	<u>3,268,400</u>
	<b>¢ <u>1,519,019,486</u></b>	<b><u>1,464,991,252</u></b>

#### Nota 13 Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

Los gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<b>30 de setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Gastos acumulados, intereses	¢ 234,364	5,104,602
Vacaciones (1)	7,088,521	9,651,925
Aguinaldo (1)	32,290,619	22,641,111
Retenciones por pagar	24,108,982	20,723,026
Otros	<u>15,111,219</u>	<u>430,873</u>
	<b>¢ <u>78,833,705</u></b>	<b><u>58,551,537</u></b>

(1) A continuación se presenta el movimiento de las cuentas de vacaciones y aguinaldo:

		<b>Aguinaldo</b>	<b>Vacaciones</b>
Saldo al 30 de setiembre del 2007	¢	22,641,111	9,651,925
Provisiones usadas		(45,615,911)	(21,218,481)
Provisiones efectuadas		<u>55,265,419</u>	<u>18,655,078</u>
Saldo al 30 de setiembre del 2008	¢	<u><b>32,290,619</b></u>	<u><b>7,088,522</b></u>

#### Nota 14 Deuda de largo plazo

Los préstamos a largo plazo se detallan como sigue:

		<b>30 de setiembre</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
<u>Financiera Comeca, S.A.:</u>			
Préstamo en US dólares por US\$58,841, (US\$63,324 en el 2007) con intereses del 12,90% anual, cancelable en cuotas mensuales de US\$1,189 que incluyen principal e intereses, con vencimiento el 5 de junio de 2015. Garantía Hipotecaria.	¢	31,788,842	32,975,220
Préstamo por ¢17,000,000, con intereses del 28,75% anual, cancelable en cuotas mensuales de ¢710,087 que incluyen principal e intereses, con vencimiento el 1 de mayo de 2009.		5,114,708	11,179,370
<u>Arrendadora Improsa, S.A.:</u>			
Préstamo en US dólares por US\$5,347, con intereses del 10,50% anual, cancelable en cuotas mensuales de US\$764 que incluyen intereses y seguros, con vencimiento el 1 de agosto del 2009; con garantía fiduciaria.		2,989,968	5,531,816
<u>Banco Improsa, S.A.:</u>			
Préstamo en US dólares por US\$111,882, US\$137,690 en el 2007 con intereses del 9,02% y 8.72% anual, cancelable en cuotas mensuales de US\$9,975 que incluyen principal e intereses, con vencimiento el 17/11/08, 18/12/08 y 26/01/09; con garantía fiduciaria.		62,570,719	71,700,555
<u>Banco Occidente, S.A.:</u>			
Préstamo en US dólares por US\$62,700 en el 2006 con intereses del 8.50% anual, cancelable en cuotas mensuales de US\$20,833 que incluyen principal e intereses, con vencimiento el 29 de noviembre de 2007; con garantía fiduciaria.		0	32,650,138

Arrendadora Interfin, S.A.:

Contratos de arrendamiento financiero en US\$434,289 con intereses que oscilan entre el 8.14% y 8.75% anual, con vencimiento entre abril del 2012 y setiembre 2013.

0 226,151,817

Scotia Leasing Costa Rica:

Contratos de arrendamiento financiero con intereses que oscilan entre el 8.14% y 8.75% anual, con vencimiento entre abril del 2012 y setiembre 2013.

252,617,629 0

Banco Crédito Agrícola de Cartago:

Préstamo en US dólares por US\$885,661 con intereses del 7.5% anual, cancelable en cuotas en mensuales de US\$8.441 que incluyen principal e intereses, con vencimiento de 12 febrero de 2023; con garantía hipotecaria (Fideicomiso de Garantía).

495,314,983 0

Banco Improsa S.A:

Préstamo en US dólares por US\$16,112 con intereses del 14.24% anual, cancelable en cuotas mensuales de US\$566 que incluyen principal e intereses, con vencimiento de 06 noviembre de 2011; con garantía solidaria.

<u>9,010,656</u>	<u>0</u>
859,407,505	380,188,916

Menos porción circulante

<u>160,754,165</u>	<u>146,852,659</u>
--------------------	--------------------

Préstamos a largo plazo, excluyendo la porción circulante ¢

<u><b>698,653,340</b></u>	<u><b>233,336,257</b></u>
---------------------------	---------------------------

Al 30 de setiembre del 2008 el monto de los pagos futuros de la deuda a largo plazo se detalla como sigue:

<b>Años terminados el 30 de setiembre</b>		
2009	¢	153,863,648
2010		94,625,843
2011		105,215,527
2012		77,863,899
2013		44,621,226
2014		33,417,734
2015 y siguientes		<u>349,799,629</u>
	¢	<u><b>859,407,506</b></u>

Ver notas 12.

**Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

		<b>30 de setiembre</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cuentas por cobrar:			
Laboratorios Suizos, S.A.	¢	<u>0</u>	<u>104,148</u>
		<u><b>0</b></u>	<u><b>104,148</b></u>
Cuentas por pagar:			
Aerosoles y Maquilas, S.A. (AMSA)			450,992
Nutrisol Vite, S.A.		27,270,725	15,149,660
Cosmetochem, S.A.		69,006,651	60,559,384
Laboratorios Suizos, S.A.		2,294,096	0
Edwin Durán Fallas		1,500,000	1,500,000
Pedro Martín Rosales Barrantes		15,979,509	7,679,927
Asotechnofarma		32,500,000	32,500,000
Sandra Gerly Brady		35,000,000	35,318,999
Comercial Bantec S. A.		5,000,000	5,000,000
Felipe Esquivel Delgado		670,000	670,000
Roberto Tupper León		24,700,000	22,415,204
Sebastian Esquivel Delgado		0	1,119,415
Marlene del Carmen Durán Fallas		6,000,000	6,000,000
		<u><b>219,920,981</b></u>	<u><b>188,363,581</b></u>
<b>Efectos por pagar a largo plazo:</b>			
Victoria Hand Weese:			
Préstamo en colones, pagadero al vencimiento el 22 agosto del 2010, con intereses del 25% anual.		24,680,000	24,680,000
Nutrisol Vitae, S.A.:			
Préstamo en colones, pagadero al vencimiento en enero del 2009 y con intereses del 25% anual.		0	49,000,000
Ricardo Gerli Amador:			
Préstamo en colones, pagadero al vencimiento en setiembre del 2009 y con intereses del 25,25% anual.		0	9,820,000
		<u>24,680,000</u>	<u>83,500,000</u>
Menos porción circulante		<u>0</u>	<u>58,820,000</u>
Efectos por pagar a largo plazo, excluyendo la porción circulante	¢	<u><b>24,680,000</b></u>	<u><b>24,680,000</b></u>

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas están asociados con actividades comerciales. Tales transacciones se realizan a precios e intereses de mercado, no devengan intereses y no tienen una forma de pago o cobro definida.

**Nota 16 Patrimonio****a) Capital acciones**

Al 30 de setiembre del 2007 el capital social ¢1,460,818,841, representado por 1,460,818,841 acciones comunes nominativas autorizadas y emitidas con valor nominal de ¢1 cada una.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de 12 de diciembre del 2007 los accionistas de la Compañía acordaron distribuir un dividendo en efectivo por ¢55,918,473 y aumentar el capital de acciones en ¢100,000,000, representado por 100,000,000 acciones comunes con valor nominal de ¢1,00 cada una, mediante la capitalización parcial de utilidades no distribuidas por ese monto.

Como resultado de las transacciones indicadas, al 30 de setiembre del 2008 el capital social se incrementó en ¢100,000,000, quedando establecido en ¢1,560,818,841, representado por 1,560,818,841 acciones comunes con un valor nominal de ¢1,00 cada una. Estas acciones están distribuidas en las siguientes series:

Serie I	¢ 758,188,191
Serie J	20,399,606
Serie K	430,000,000
Serie L	52,148,211
Serie M	200,082,833
Seire N	<u>100,000,000</u>
	<b>¢ <u>1,560,818,841</u></b>

De acuerdo con el prospecto informativo estas acciones están representadas por títulos físicos. La Compañía está autorizada desde el 19 de abril del 2004 para hacer oferta pública de valores mediante la negociación de títulos en mercado secundario.

**b) Reserva legal**

Al 30 de setiembre del 2008 se destinaron ¢4,647,452 que equivalen a 5% de la utilidad neta de la Compañía, para la formación de la reserva legal. En razón de lo anterior, la reserva legal ascienda a ¢44,656,701. Al 30 de setiembre del 2007 se destinaron ¢8,206,235, que equivalen al 5% de la utilidad neta de Technofarma, S. A. para la formación de la reserva legal. Por lo tanto, a esa fecha la reserva legal asciende a ¢40,009,249.

c) Utilidad por acción básica

La utilidad por acción básica se calcula con base en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes de ¢95,043,717 (¢164,127,708) y el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año terminado al 30 de setiembre de 2008 de 1,510,818,841 (1,310,786,716) acciones, calculado como sigue:

	<b>30 de setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<u>Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes:</u>		
Utilidad neta atribuida a los accionistas comunes	¢ <u>92,949,045</u>	<u>164,124,708</u>
<u>Promedio ponderado de número de acciones ordinarias:</u>		
Acciones ordinarias en circulación al inicio del año	1,460,818,841	1,260,736,008
Efecto ponderado neto de emisión de acciones comunes durante el período	<u>33,333,333</u>	<u>50,050,708</u>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación al final del año	<u><b>1,494,152,174</b></u>	<u><b>1,310,786,716</b></u>
Utilidad por acción común en circulación	<u><b>0.06</b></u>	<u><b>0.13</b></u>

**Nota 17 Gastos de administración**

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	<b>30 de setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Salarios	¢ 316,211,717	258,892,532
Cargas sociales	161,359,342	124,235,380
Beneficios a empleados	19,230,886	20,566,975
Cuentas de dudoso de cobro	59,247,262	67,937,976
Gastos promoción	15,025,160	19,658,938
Honorarios profesionales	68,823,059	53,893,784
Fletes y transportes	73,685,019	50,657,108
Viajes al exterior	12,861,972	15,090,627
Mantenimiento	29,048,536	35,481,266
Alquileres	87,391,903	147,983,693
Gastos por premios	40,057,297	43,973,581
Útiles y materiales de oficina	45,632,080	33,710,314
Servicios y comunicaciones	22,567,994	17,517,894
Depreciaciones y amortizaciones	75,958,058	87,707,816
Gastos de representación	28,682,357	29,460,620
Vigilancia	17,467,400	13,260,711
Atención a clientes	31,655,694	23,512,964
Regencias	14,000,000	12,000,000
Seguros	19,613,913	15,875,977
Otros	<u>189,553,937</u>	<u>63,595,929</u>
	¢ <u><b>1,328,073,586</b></u>	<u><b>1,135,014,085</b></u>

**Nota 18 Gastos de ventas y distribución**

Los gastos de ventas y distribución se detallan como sigue:

	<b>30 de setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Salarios	¢ 132,483,349	138,054,784
Cargas sociales	91,550,668	66,500,135
Comisiones	24,502,220	28,675,000
Publicidad	22,137,024	24,884,473
Gastos promoción	110,633,669	49,724,360
Honorarios profesionales	22,524,112	25,224,443
Displays	12,689,640	13,921,214
Mantenimiento	37,906,229	42,069,781
Alquileres	900,000	5,400,000
Muestras	14,642,977	13,384,117
Viáticos	79,272,585	74,400,109
Royalties (1)	69,469,340	85,917,675
Otros	<u>84,699,003</u>	<u>36,364,897</u>
	<b>¢ <u>703,410,816</u></b>	<b><u>604,520,988</u></b>

(1) Al 30 de setiembre del 2008 este monto se desglosa así:

Perfumería	¢ 31,440,961
Distribución	22,175,340
Pinto Steuber	12,737,037
Fideicomiso	<u>3,116,001</u>
	<b>¢ <u>69,469,339</u></b>

**Nota 19 Gastos financieros**

Los gastos financieros se detallan como sigue:

	<b>30 setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Gastos por interés	¢ 344,344,554	272,507,828
Diferencias de cambio, netas	32,735,532	11,043,829
Comisiones y otros	<u>16,078,338</u>	<u>5,081,726</u>
	<b>¢ <u>393,158,424</u></b>	<b><u>288,633,383</u></b>

**Nota 20 Impuestos**

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Compañía debe presentar su declaración anual del impuesto sobre la renta por los doce meses que terminan al 30 de setiembre de cada año.

La diferencia entre el gasto por impuesto sobre la renta y el monto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes del impuesto sobre la renta (“impuesto esperado”), se concilia como sigue:

	<b>30 setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos	¢ 38,252,354	66,122,973
Más (menos) efecto neto de:		
Gastos no deducibles	25,361,581	16,970,472
Gastos deducibles	0	(19,500,000)
Ingresos no gravables	(11,280,953)	(7,308,245)
Efecto de la aplicación del método UEPS monetario en cadena en la valuación de inventarios	<u>(33,718,595)</u>	<u>(26,352,264)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta del período	18,614,387	29,932,936
Menos:		
Anticipos al impuesto de renta y otras retenciones (2% sobre ventas a instituciones autorizadas)	<u>(26,569,453)</u>	<u>(29,932,936)</u>
Impuesto de sobre la renta a favor	¢ <u><u>(7,955,066)</u></u>	<u><u>0</u></u>

A la fecha del informe de los auditores independientes la Compañía no ha presentado la declaración jurada del impuesto sobre la renta del periodo terminado el 30 de setiembre del 2008, por lo que el gasto de impuesto sobre la renta incurrido en el presente periodo está sujeto a aceptación por parte de las autoridades fiscales. Consecuentemente la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. La Administración de la Compañía considera que la declaración como ha sido presentada no sería sustancialmente ajustada como resultado de una eventual revisión.

La Compañía ha reconocido un impuesto de renta diferido activo como resultado de la estimación por obsolescencia de inventarios, así como un impuesto de renta diferido pasivo originado por la aplicación de UEPS monetario en cadena para valuar el costo de sus inventarios de mercaderías.

El activo y pasivo por impuesto de renta diferido se detalla así:

	<b>30 setiembre</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<u>Activo por impuesto sobre la renta diferido:</u>		
Estimación de cuentas por cobrar	¢ 17,774,179	
Estimación por obsolescencia de inventarios	<u>717,754</u>	<u>717,754</u>
	<u>¢ 18,491,933</u>	<u>717,754</u>
<u>Pasivo por impuesto sobre la renta diferido:</u>		
Revaluación edificios	3,356,251	0
Diferencia método de valuación de los inventarios	<u>197,743,503</u>	<u>164,024,908</u>
UEPS monetario		
	<u>¢ 201,099,754</u>	<u>164,024,908</u>

En los años terminados el 30 de setiembre del 2008 y 2007, como consecuencia del uso de las estimaciones para cuentas de dudoso cobro y de valuación de inventarios, así como por la aplicación de UEPS monetario en cadena para valuar el costo de sus inventarios de mercaderías, la Compañía reconoció un gasto por impuesto sobre la renta diferido por ¢33,718,595 (¢26,352,265 en el 2007). En el año 2008 reconoció un gasto por impuesto de renta diferido por ¢3,356,251.

## **Nota 21 Instrumentos financieros**

Las NIIF requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros que se relacionan con riesgos que pueden afectar a la Compañía; tales riesgos son: crediticios, de tasa de interés y de tipo de cambio.

### Riesgo crediticio

Al 30 de setiembre del 2008, no existe una concentración importante del riesgo crediticio. La Administración ha desarrollado políticas para el otorgamiento de crédito. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, las garantías recibidas, el historial y las referencias del cliente. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero.

### Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene pasivos importantes representados principalmente por obligaciones bancarias adquiridas para financiar sus operaciones comerciales, las cuales están sujetas a variaciones en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía incurre en un riesgo de tipo de cambio principalmente en cuentas por pagar a proveedores del exterior y préstamos bancarios, denominados en US dólares. En relación con los pasivos en US dólares (véase nota 4) por un monto de US\$3,274,761.

**Nota 22 Cobertura de seguros**

Al 30 de setiembre del 2008 un detalle de las pólizas de seguros contratadas por la Compañía es el siguiente:

<b>Tipo de póliza</b>	<b>Bienes asegurados</b>		<b>Monto</b>
Seguro de automóviles	6 Motocicletas	¢	10,000,000
Seguro de incendio	Inventario de mercadería		1,008,604,000
Dineros en tránsito	Dineros en efectivo y valores de agentes, cobradores y mensajeros		16,000,000
Fidelidad	Funcionarios de la Compañía		5,000,000
Riesgos del Trabajo	El salario reportado de cada uno de los empleados	Es variable de acuerdo a lo reportado en planillas	

**Nota 23 Información por segmentos**

La Compañía opera principalmente a través de dos segmentos de negocio:

- el segmento farmacéutico: corresponde a ventas de productos farmacéuticos a farmacias independientes y farmacias bajo el formato Farmatodo y
- el segmento consumo: el cual corresponde a ventas de productos de consumo masivo a supermercadros y mayoristas.

El siguiente cuadro resume los resultados obtenidos para cada segmento por el año terminado el 30 de setiembre del 2008:

	<b>Segmento Farmacéutico</b>	<b>Segmento Consumo</b>	<b>Total</b>
	64.97%	35.03%	100%
Ventas	¢ 7,770,947,880	4,189,876,931	¢ 11,960,824,811
Utilidad neta	63,276,292	34,116,800	97,393,092
Activos totales	3,911,609,326	2,109,029,932	6,020,639,258
Pasivo total	2,741,994,780	1,478,406,605	4,220,401,385
Depreciación	42,832,202	23,093,921	65,926,123

#### **Nota 24 Compra edificio**

El 12 de febrero del 2008 mediante escritura pública No.64 de otorgada por la Licda. Celina Valenciano Aguilar, la Compañía adquirió de Grupo de Mantenimiento Talleres Barrio Luján S. A., la finca del Partido de San José, folio real No.587758-000, terreno con bodegas, oficinas y parqueos. El valor de compra venta fue US\$960,000 (novecientos sesenta mil dólares moneda de curso legal de los Estados Unidos de Norteamérica).

El financiamiento para la adquisición de dicho inmueble, en el cual se ubican las oficinas centrales y bodegas de la Compañía, fue financiado por el Banco Crédito Agrícola de Cartago y en garantía de dicha operación el inmueble fue trasladado en propiedad fiduciaria al Fideicomiso Technofarma-BCAC-UNO-DOS MIL OCHO, del cual el Banco de Costa Rica, funge como Fiduciario.

Ver notas 12 y 15.

#### **Nota 25 Emisión de bonos estandarizados**

La Compañía fue autorizada para realizar oferta pública de valores de deuda estandarizados mediante resolución SGV-R-1841 del 19 de marzo del 2008 y modificada mediante oficio SGV-R-1911 del 14 de agosto del 2008. El monto de la emisión estandarizada asciende a ¢2,500,000,000, de los cuales no se han colocado fondos. Esta emisión está representada por macrotítulos no individualizados. El plazo de la emisión es de 1.800 días a partir del 23 de marzo del 2008, la denominación de los títulos es ¢1,000,000, y poseen una tasa de interés equivalente a Tasa Básica+3%.

#### **Nota 26 Hechos relevantes o significativos**

Como se indica en la nota 25, durante el 2008 la Compañía adquirió las edificaciones en las cuales se ubican las instalaciones de almacén y administrativas.

Entre la fecha de cierre al 30 de setiembre del 2008 y la presentación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de otros hechos que puedan tener en el futuro una influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía o en sus estados financieros.

#### **Nota 27 Contingencias**

##### **a) Fiscales**

Las autoridades tributarias pueden revisar las declaraciones anuales del impuesto sobre la renta y las mensuales del impuesto general de ventas de la Compañía por los años terminados el 30 de setiembre 2008, 2007, 2006 y 2005.

b) Laborales

La Compañía está afecta a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) y otras entidades estatales en materia laboral y a criterio de ellos solicitar reclasificaciones de sus declaraciones.

c) Garantías de participación y cumplimiento

Se mantienen garantías de participación y cumplimiento contratadas por ₡1.3 (millones) al 30 de setiembre 2008. Las garantías de participación y de cumplimiento dependen de que las condiciones que se establecen en ofertas hechas en licitaciones sean cumplidas por la Compañía.

### Nota 28 Contratos

a) Arrendamiento de vehículos

La Compañía posee contratos de arrendamiento en función financiera con Scotia Leasing de Costa Rica S. A., para la flotilla de vehículos y licencias de *software*. Estos contratos en su mayoría se suscribieron en agosto del 2008, son por 44 meses, con lo cual vencen en mayo del 2012. Tienen un saldo de ₡252,617,629.

b) Arrendamiento de equipo electrónico

La Compañía posee contratos de arrendamiento en función financiera, para el financiamiento de equipo electrónico en oficina central con Arrendadora Improsa S. A., El contrato tiene un saldo ₡65,560,687 (ver nota 15).

### Nota 29 Activos restringidos

Al 30 de setiembre del 2008 los siguientes activos de la Compañía se encuentran restringidos:

Technofarma S. A. posee cartera descontada por el orden de ₡470,6 millones, de conformidad con lo indicado en la nota 6 y la nota 12.

Flotilla de Reparto por ₡273.3 millones

Licencias Scotia Leasing por ₡60.3 millones

Las marcas comerciales propiedad de la compañía están prendadas a favor de Banco Improsa S. A.

Equipo de cómputo, Arrendadora Improsa S. A., por ₡13.8 millones

Terreno y Edificaciones, Banco Crédito Agrícola de Cartago por ₡642.4 millones (incluida la revaluación por ₡68.9 millones).

Ver notas 10, 27 y 28.

**Nota 30 Análisis de sensibilidad de riesgo****Riesgo de tasa de interés**

El 30 de setiembre del 2008, si las tasas de interés en esa fecha hubieran sido 1 punto porcentual inferior y el resto de las variables hubieran permanecido constantes, la ganancia después de impuestos para ese año habría sido mayor en ¢119.6 millones (en 2007, el incremento habría sido de ¢143.8 millones), surgiendo principalmente como consecuencia de un menor gasto por intereses en los préstamos a tasa de interés variable.

Si las tasas de interés hubieran sido 1 punto porcentual superior y el resto de las variables hubieran permanecido constantes, la ganancia después de impuestos habría sido menor en ¢70.4 millones (en 2007, ¢143.8 millones), surgiendo principalmente como consecuencia de un mayor gasto por intereses en los préstamos a tasa de interés variable.

**Riesgo de tasa de cambio de monedas extranjeras**

Al 30 de setiembre de 2008 si el colón se hubiera debilitado 10% respecto al dólar estadounidense y el resto de las variables hubieran permanecido constantes, la ganancia después de impuestos para el periodo habría sido menor en ¢91.7 millones.

Por el contrario, si el colón se hubiera fortalecido 10% respecto al dólar estadounidense y el resto de las variables hubieran permanecido constantes, la ganancia después de impuestos se hubiese sido de ¢98.3 millones.

La mayor sensibilidad de la ganancia a las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera en 2008 respecto a 2007 es atribuible a un aumento en la deuda denominada en monedas extranjeras.

**Nota 31 Normas de contabilidad emitidas recientemente****NIIF 8 Segmentos de operación**

Esta NIIF reemplaza a la NIC 14 de Información Financiera por Segmentos. Es de aplicación para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009. Siendo esta normativa relacionada expresamente con revelaciones de información no tendrá un efecto que se deba cuantificar y revelar en las notas.

**Interpretaciones a las NIIF**

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

CINIIF 11: NIIF 2 Grupo y transacciones en acciones en tesorería.  
Efectiva a partir del 1 de marzo de 2007.

CINIIF 12: Acuerdos de servicios de concesión.  
Efectiva a partir del 1 de enero de 2009.

IFRIC 15: Acuerdos para la construcción de desarrollos inmobiliarios  
Es efectiva partir del 1 de enero del 2009

IFRIC 16: Coberturas de inversiones netas en operaciones en el extranjero  
Para los periodos que comiencen en o después del 1 de octubre del 2008.

Ninguna de estas se considera tendrá un efecto sobre la compañía

### **Nota 32 Autorización de emisión de estados financieros**

Los estados financieros fueron autorizados para emisión el 10 de noviembre del 2008 por parte de la Gerencia General de la Compañía.

La SUGEVAL tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión

Technofarma S. A.

**Opinión sobre el control interno**

30 de setiembre del 2008



**Despacho Lara Eduarte, S.C**  
Contadores Públicos y Consultores  
Miembros de Horwath International  
2442 Avenida 2 . San José, Costa Rica  
Teléfono (506) 221-4657  
Fax (506) 233-8072  
Apdo. 7108-1000  
E-mail: [laudit@racsa.co.cr](mailto:laudit@racsa.co.cr)  
[www.horwath.com](http://www.horwath.com)

Informe de los contadores públicos independientes  
sobre el control interno

A la Junta Directiva y accionistas de Technofarma S. A.  
y la Superintendencia General de Valores

Hemos auditado los estados financieros de Technofarma S. A. por el período de un año terminado el 30 de setiembre del 2008 y emitimos en este informe opinión previa sin salvedad con fecha 21 de noviembre del 2008.

La auditoría se practicó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Valores. Dichas normas requieren planear y practicar el trabajo para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

Al planear y ejecutar la auditoría de Technofarma S. A. tomamos en cuenta su estructura de control interno, sus sistemas de información (PED) y ajustes intermedios con el fin de determinar los procedimientos de auditoría para expresar opinión sobre los estados financieros, y no para opinar sobre la estructura de control interno de la Compañía. En su conjunto hemos considerado en la organización los sistemas de contabilidad y de control interno de la Compañía con el fin de planear la auditoría y desarrollar un enfoque efectivo.

La administración de Technofarma, S. A. es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno. Para cumplir con esta responsabilidad la administración debe hacer estimaciones y juicios para evaluar los beneficios y los costos relativos a las políticas y procedimientos de la estructura de control interno. Los objetivos de la estructura de control interno son suministrar una razonable, pero no absoluta seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas provenientes de disposición o uso no autorizados, y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con autorizaciones de la administración y registradas oportuna y adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con los criterios establecidos por la administración.

Debido a limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, errores e irregularidades pueden ocurrir y no ser detectados. También la proyección de cualquier evaluación de la estructura hacia futuros períodos está sujeta al riesgo de que los procedimientos se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que la efectividad del diseño y funcionamiento de las políticas y procedimientos pueda deteriorarse.

Para fines del presente informe hemos clasificado las políticas y procedimientos de la estructura de control interno en las siguientes categorías importantes:

- a) Registro, control de emisión, pago de valores y cualquier otro involucrado con los valores autorizados por la Superintendencia General de Valores.
- b) Identificación de los principales procesos de acuerdo con la naturaleza de las operaciones.
- c) Pago de dividendos a los accionistas.
- d) Tecnología de información

Para las categorías de control interno mencionadas anteriormente obtuvimos una comprensión del diseño de políticas y procedimientos importantes y de si estaban en funcionamiento, y evaluamos el riesgo de control.

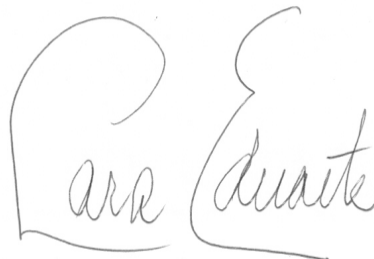
La consideración de la estructura de control interno no necesariamente revela todos los asuntos que podrían constituir deficiencias significativas conforme las normas de auditoría aceptadas. Una deficiencia significativa es una condición en la que el diseño o funcionamiento de elementos específicos de la estructura de control interno no reducen a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores o irregularidades en montos que podrían ser importantes en relación con los estados financieros básicos auditados, puedan ocurrir y no ser detectados oportunamente por los empleados en el cumplimiento normal de sus funciones. No observamos ningún asunto relacionado con la estructura de control interno y su funcionamiento que consideráramos ser una deficiencia significativa conforme la definición anterior.

Sin embargo observamos ciertos asuntos relacionados con la estructura de control interno y su funcionamiento que hemos dado a conocer a la administración de la Compañía en carta fechada 21 de noviembre del 2008 (en borrador).

El presente informe es para conocimiento de la administración Technofarma S. A. y de la Superintendencia General de Valores.

San José, Costa Rica  
21 de noviembre del 2008

Dictamen firmado por  
José Antonio Lara E. No127  
D.L.R.-1153 V.-30-S-2009  
Timbre Ley 6663 c1.000  
Adherido al original



Technofarma S. A.

**Opinión sobre normativa**

30 de setiembre del 2008



**Despacho Lara Eduarte, S.C.**  
Contadores Públicos y Consultores  
Miembros de Horwath International  
2442 Avenida 7, San José, Costa Rica  
Teléfono (506) 221-4657  
Fax (506) 233-8072  
Apdo. 7108-1000  
E-mail: [audit@praca.co.cr](mailto:audit@praca.co.cr)  
[www.horwath.com](http://www.horwath.com)

Informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero

A la Junta Directiva y Accionistas de Technofarma S. A.  
y a la Superintendencia General de Valores

Hemos auditado los estados financieros de Technofarma S. A. por el período de un año que terminó el 30 de setiembre del 2008 y emitimos en este informe opinión previa sin salvedades con fecha 21 de noviembre del 2008.

La auditoría se practicó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Valores. Dichas normas requieren planear y ejecutar el trabajo para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

El cumplimiento de las leyes, reglamentos y normativa en general para la regulación y fiscalización del mercado de valores aplicables a Technofarma S. A. es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Como parte del proceso para obtener seguridad razonable respecto a si los estados financieros están libres de errores de importancia, efectuamos pruebas de cumplimiento por parte de la Compañía con la normativa aplicable. Sin embargo el objeto no fue emitir opinión sobre el cumplimiento general con dicha normativa.

Los resultados de las pruebas de cumplimiento revelaron el siguiente caso de incumplimiento, los efectos del cual no han sido corregidos en los estados financieros al 30 de setiembre del 2008.

El artículo 22 de la normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, y SUPEN y a los emisores no financieros; requiere a los emisores no financieros informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones mediante el método directo. La Compañía ha preparado el estado de flujos de efectivo por el método indirecto, fundamentado en criterios recibidos, de que los estados financieros auditados deben prepararse por el método indirecto, y que el método directo aplica solamente para el ingresador.

Salvo por lo indicado anteriormente, los resultados de las pruebas indican que con respecto a los asuntos evaluados, Technofarma S. A. cumplió con los términos de las leyes y regulaciones aplicables. Con respecto a los asuntos no evaluados, nada vino a nuestra atención que nos hiciera creer que Technofarma S. A. no había cumplido con dichos asuntos.

El presente informe es para conocimiento de Technofarma S. A. y la Superintendencia General de Valores.

San José, Costa Rica  
21 de noviembre del 2008

Documento firmado por  
José Antonio Lara E. No.127  
Pol.R-1153 V.30-9-2009  
Timbre Ley 6663 e1.000  
Adherido al original



Technofarma S. A.

**Cédula resumen de asientos de ajuste y reclasificación**

30 de setiembre del 2008

Technofarma, S. A.

**CEDULA RESUMEN DE ASIENTOS DE AJUSTE Y RECLASIFICACION**

30 de setiembre del 2008

Cuenta	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados	Período
<b>Al 30 de setiembre del 2008</b>					
602-008 Pasivo diferido revaluación		3,356,251			
965-008-001 Revaluaciones				3,356,251	
Reversión Registro gasto ISR/diferido					
704-003-001 Superávit por revaluación			(3,356,251)		
602-003 Pasivo diferido revaluación		3,356,251			
Registro correcto ISR/diferido					
Utilidad acumulada			(4,647,452)		
707-001-001 Reserva legal			4,647,452		
Registro reserva legal					
Gasto de impuesto diferido				(33,718,595)	
602-001 Pasivo diferido		33,718,595			
Registro ISR diferido sobre UEPS monetario					
Gasto impuesto de renta				(18,614,387)	
Impuesto de renta por pagar		18,614,387			
Registro ISR 2008					
Impuesto de renta por pagar		(18,614,387)			
Adelante impuesto de renta	(18,614,387)				
Aplicación ISR a adelantos					
Gasto financiero				(9,080,354)	
Cuentas por pagar		9,080,354			
Registro de intereses por pagar sobre operaciones bancarias					
Retenciones por pagar		(2,731,713)			
Ingresos varios				2,731,713	
Para nivelar la cuenta de retenciones del Banco Popular					
Impuesto de renta diferido	17,774,179				
Ingreso diferido				17,774,179	
Registro de ISR diferido sobre la estimación para incobrables					