

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

| | |
|---|---|
| INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES | 1 |
| ESTADOS FINANCIEROS | |
| Balance General | 3 |
| Estado de Resultados | 4 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 5 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 6 |
| Notas | 7 |





IDINFOR S.A.
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA

Guayaquil, 13 de octubre de 2011

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

Adjunto el informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2010 de la Distribuidora Farmacéutica Orellana S.A. Disfor con el número de R.U.C. 0991503293001, Expediente 100464.

Atentamente,

Eucebio Orellana M.
Representante Legal



PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidades de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

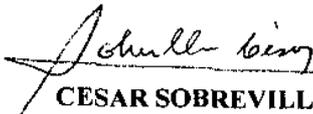
PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR** al 31 de diciembre de 2010, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

5 de abril de 2011
Guayaquil - Ecuador



DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

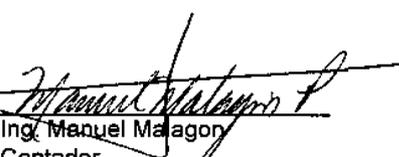
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Notas</u> | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | 3 | 146.517 | 142.586 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 824.273 | 842.757 |
| Inventarios | 5 | 1.345.523 | 1.622.406 |
| Gastos anticipados | | 3.795 | 13.522 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>2.320.108</u> | <u>2.621.271</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | 6 | 720.006 | 693.337 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>3.040.114</u> | <u>3.314.608</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Sobregiro bancario | 3 | - | 281.967 |
| Cuentas por pagar | 7 | 3.263.800 | 3.241.520 |
| Impuestos por pagar | 8 | 8.653 | 10.191 |
| Beneficios a los empleados | 9 | 96.515 | 80.673 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>3.368.968</u> | <u>3.614.351</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital suscrito | 11 | 1.200 | 1.200 |
| Aporte de accionistas para futura capitalización | | 48.861 | 48.861 |
| Reserva legal | 12 | 4.528 | 4.528 |
| Reserva de capital | 13 | 18.828 | 18.828 |
| Pérdida del año | | (402.271) | (373.160) |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>(328.854)</u> | <u>(299.743)</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>3.040.114</u> | <u>3.314.608</u> |

Ver notas




Sr. Eucebio Orellana M.
Gerente General

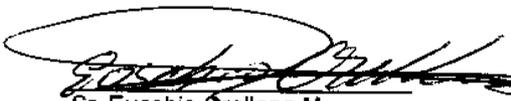

Ing. Manuel Malagon
Contador

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|-------------------------|------------------|
| VENTAS NETAS | 8.642.331 | 6.463.137 |
| COSTO DE VENTAS | <u>8.165.268</u> | <u>6.066.994</u> |
| UTILIDAD BRUTA | <u>477.063</u> | <u>396.143</u> |
| | | |
| OTROS INGRESOS | 18.823 | 22.178 |
| DESCUENTOS FINANCIEROS | 74.843 | 42.852 |
| | | |
| GASTOS: | | |
| Personal | 576.423 | 451.623 |
| Honorarios profesionales | 102.408 | 74.354 |
| Suministros y materiales | 22.477 | 24.969 |
| Servicios básicos | 48.021 | 42.615 |
| Mantenimiento | 24.333 | 47.740 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 6.335 | 5.190 |
| Intereses y comisiones | 11.446 | 22.724 |
| Arriendos | 36.017 | 32.743 |
| Seguros | 14.491 | 12.550 |
| IVA cargado al gasto | 29.761 | 40.372 |
| Depreciación | 37.870 | 35.635 |
| Otros | <u>137.794</u> | <u>168.130</u> |
| | <u>1.047.376</u> | <u>958.645</u> |
| | | |
| PÉRDIDA | (476.647) | (497.472) |
| | | |
| Participación a los trabajadores impuesto a la renta | 42.662 <u>52.714</u> | 45.441 - |
| | | |
| PÉRDIDA DEL AÑO | <u>(572.023)</u> | <u>(542.913)</u> |
| | | |
| Ver notas | | |




Sr. Eucebio Orellana M.
Gerente General

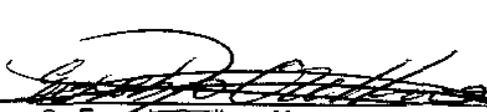

Ing. Manuel Malagón
Contador

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | Capital Suscrito | Aportes Futura Capitalización | Reservas | | (Pérdidas) Utilidades Acumuladas | Total |
|--|---------------------|-------------------------------------|--------------|---------------|--|------------------|
| | | | Legal | De Capital | | |
| 1 de enero de 2009 | 1.200 | 48.861 | 4.528 | 18.828 | 169.752 | 243.169 |
| Pérdida del año | | | | | (542.913) | (542.913) |
| 31 de diciembre de 2009 | <u>1.200</u> | <u>48.861</u> | <u>4.528</u> | <u>18.828</u> | <u>(373.161)</u> | <u>(299.744)</u> |
| Absorción de pérdidas efectuada por accionistas | | | | | 542.913 | 542.913 |
| Pérdida del año | | | | | (572.023) | (572.023) |
| 31 de diciembre de 2010 | <u>1.200</u> | <u>48.861</u> | <u>4.528</u> | <u>18.828</u> | <u>(402.271)</u> | <u>(328.854)</u> |

Ver notas


Sr. Eusebio Orellana M.
Gerente General


Ing. Manuel Malagon
Contador

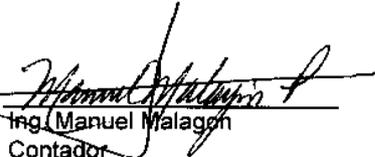
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Pérdida del año | (572.023) | (542.913) |
| Ajustes para conciliar la pérdida del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación | | |
| Depreciación | 37.870 | 35.635 |
| | <u>(534.153)</u> | <u>(507.278)</u> |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | | |
| (Aumento) disminución: | | |
| Cuentas por cobrar | 18.484 | 590.815 |
| Inventarios | 276.882 | (310.974) |
| Gastos anticipados | 9.727 | (7.753) |
| Aumento (disminución): | | |
| Cuentas por pagar | 565.192 | 498.264 |
| Impuestos por pagar | (1.538) | (19.766) |
| Beneficios a los empleados | 15.842 | 25.459 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>350.437</u> | <u>268.767</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adiciones de propiedades y equipos | <u>(64.539)</u> | <u>(133.597)</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: | | |
| Pasivo a largo plazo, neto | <u>-</u> | <u>(186.052)</u> |
| AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO | 285.898 | (50.881) |
| EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | (139.381) | (88.500) |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>146.517</u> | <u>(139.381)</u> |

Ver notas


Sr. Eucebio Orellana M.
Gerente General


Ing. Manuel Malagon
Contador

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ORELLANA S.A. DISFOR

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 28 de Octubre de 1998 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 5 de marzo de 1999 en el Registro Mercantil. Su domicilio y actividad principal la realiza en Guayaquil y consiste en la comercialización al por menor de medicinas nacionales y extranjeras, productos nutricionales y alimenticios, naturales y varios de consumo y cosmética en general.

La Compañía compra localmente todos sus productos como bienes terminados y los comercializa en el mercado local, en su punto de venta ubicado en Ximena #244 y Manuel Galecio (esquina).

2 - Resumen de Principales Políticas Contables

Bases de preparación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación para el proceso de conversión e implementación de las (NIIF) a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda.

De acuerdo con esta disposición, la compañía deberá sujetarse a este cambio a partir del 1 de enero de 2012 considerando como período de transición el año 2011, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

Las principales políticas contables utilizadas por la compañía se resumen a continuación:

Caja y bancos

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales y no generan interés.

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a la evaluación de las mismas.

2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

Inventarios

Están valuados al costo determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización.

Los inventarios en mal estado y con problemas de caducidad en caso de no ser reconocidos por el proveedor se registran en resultados en el periodo en que ocurren las pérdidas.

Propiedades y equipos

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 5% para edificio y bodega, 10% para muebles y enseres, 33.33% para equipos de computación y 20% para vehículos.

Participación a trabajadores

La participación a los trabajadores se registran con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades líquidas.

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se registra con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa de 25% sobre la utilidad impositiva aplicable a las utilidades distribuidas.

3 - Caja y Bancos

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|--------------------|----------------|------------------|
| Efectivo en bancos | 146.517 | 142.586 |
| Sobregiros | - | (281.967) |
| | <u>146.517</u> | <u>(139.381)</u> |

4 - Cuentas por Cobrar

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Clientes | 61.442 | 62.471 |
| Empleados | 19.836 | 3.837 |
| Partes relacionadas (Nota 10) | 700.000 | 700.000 |
| Impuesto al valor agregado | 633 | 1.521 |
| Impuesto a la renta (Nota 8) | 51.851 | 39.225 |
| Otras | 5.547 | 50.739 |
| Sub-Total | <u>839.309</u> | <u>857.793</u> |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(15.036)</u> | <u>(15.036)</u> |
| | <u>824.273</u> | <u>842.757</u> |

5 - Inventarios

Representan inventarios de productos terminados disponibles para la venta.

6 - Propiedades y Equipos

| | 12-31-09 | Adiciones | 12-31-10 |
|------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Terreno | 52.000 | 44.744 | 96.744 |
| Edificio y bodega | 589.352 | | 589.352 |
| Instalaciones | 4.044 | | 4.044 |
| Muebles y enseres | 105.822 | | 105.822 |
| Equipos de computación | 44.753 | 1.817 | 46.570 |
| Vehículos | 325.747 | | 325.747 |
| Otros activos | 17.454 | 17.754 | 35.208 |
| Sub-total | <u>1.139.172</u> | <u>64.315</u> | <u>1.203.487</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(445.835)</u> | <u>(37.646)</u> | <u>(483.481)</u> |
| | <u>693.337</u> | <u>26.669</u> | <u>720.006</u> |

| | 12-31-08 | Adiciones | Transferencia y ajuste | 12-31-09 |
|------------------------|------------------|-----------------|---------------------------|------------------|
| Terreno | 52.000 | | | 52.000 |
| Edificio y bodega | 267.602 | | 321.750 | 589.352 |
| Instalaciones | | 4.044 | | 4.044 |
| Muebles y enseres | 76.047 | 29.775 | | 105.822 |
| Equipos de computación | 28.090 | 16.663 | | 44.753 |
| Vehículos | 325.747 | | | 325.747 |
| Obras en proceso | 275.424 | 46.326 | (321.750) | - |
| Otros activos | | 17.454 | | 17.454 |
| Sub-total | <u>1.024.910</u> | <u>114.262</u> | <u>-</u> | <u>1.139.172</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(429.535)</u> | <u>(35.635)</u> | <u>19.335</u> | <u>(445.835)</u> |
| | <u>595.375</u> | <u>78.627</u> | <u>19.335</u> | <u>693.337</u> |

7 - Cuentas por Pagar

| | 2.010 | 2.009 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores | 1.110.576 | 916.387 |
| Partes Relacionadas (Nota 10) | 2.146.561 | 2.320.883 |
| Otras | 6.663 | 4.250 |
| | <u>3.263.800</u> | <u>3.241.520</u> |

8 - Impuestos por Pagar

| | 2.010 | 2.009 |
|------------------------------------|--------------|---------------|
| Retenciones en la fuente por pagar | | |
| Impuesto a la renta | 7.664 | 8.647 |
| Impuesto al valor agregado | 989 | 1.544 |
| | <u>8.653</u> | <u>10.191</u> |

8 - Impuestos por Pagar (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | (39.225) | (266.179) |
| Anticipo pagado | (28.226) | - |
| Retenciones de terceros | (37.114) | (24.488) |
| Anticipo mínimo | 52.714 | - |
| Recuperación pago indebido | - | 204.683 |
| Ajuste crédito de años anteriores | - | 46.759 |
| Saldo al final del año | <u>(51.851)</u> | <u>(39.225)</u> |

9 - Beneficios a los Empleados

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Aporte patronal | 4.372 | 4.011 |
| Fondo de reserva | 2.251 | 1.110 |
| Décimo tercer y cuarto sueldo | 17.028 | 15.304 |
| Vacaciones | 30.202 | 14.807 |
| Participación a trabajadores | 42.662 | 45.441 |
| TOTAL | <u>96.515</u> | <u>80.673</u> |

El movimiento de los beneficios a los empleados fue el siguiente:

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 80.673 | 55.214 |
| Provisión | 190.433 | 155.764 |
| Pagos | (174.591) | (130.305) |
| Saldo al final del año | <u>96.515</u> | <u>80.673</u> |

10 - Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas

Los saldos al 31 de diciembre son:

| | <u>Cuentas por cobrar</u> | | <u>Cuentas por pagar</u> | |
|-------------------------|---------------------------|----------------|--------------------------|------------------|
| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
| Farmavision S.A. | 700.000 * | 700.000 * | - | - |
| Ofelia Sánchez Mendieta | - | - | 1.836.564 | 1.469.634 |
| Eucebio Orellana Mendez | - | - | 308.336 | 851.249 |
| Farmaservicio S.A. | - | - | 1.661 | - |
| | <u>700.000</u> | <u>700.000</u> | <u>2.146.561</u> | <u>2.320.883</u> |

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero la Administración estima serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

Durante el año 2010 y 2009 se efectuaron compras de mercaderías por \$ 943.636 (\$ 628.647 en 2009) y ventas de mercaderías por \$ 2.976.596 (\$ 1.743.583 en 2009).

11 - Capital Suscrito

Está representado por 30,000 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

12 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14 - Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

A la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener efecto significativo en los estados financieros
