

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

Estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
e informe de los Auditores Independientes

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6



PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO
Guayaquil, Ecuador

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros de **Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros.

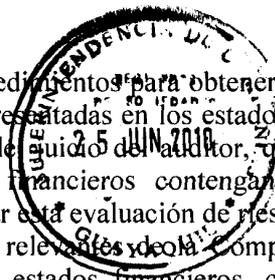
Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la



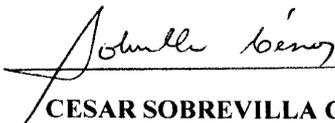
administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Farmaservicio S.A. Farmacéutica y Servicio** al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

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


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

Guayaquil, 18 de junio de 2010

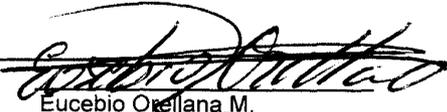


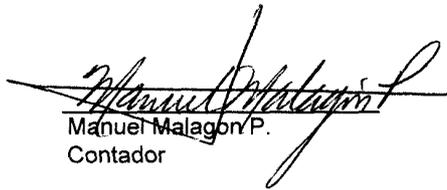
FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	142.466	90.740
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1.020.325	1.244.876
Inventarios (Nota 4)	1.362.207	1.377.854
Gastos anticipados	160.815	105
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2.685.813</u>	<u>2.713.575</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	2.090.341	924.577
OTROS ACTIVOS	273	-
TOTAL ACTIVOS	<u>4.776.427</u>	<u>3.638.152</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros Bancarios (Nota 6)	1.287.128	541.174
Cuentas por pagar (Nota 7)	3.084.788	2.839.682
Impuestos por pagar (Nota 8)	23.376	17.627
Pasivos acumulados (Nota 9)	86.445	91.905
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>4.481.737</u>	<u>3.490.388</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 12)	12.800	12.800
Reserva Legal (Nota 13)	3.414	3.414
Utilidades acumuladas	278.476	131.550
TOTAL PATRIMONIO	<u>294.690</u>	<u>147.764</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>4.776.427</u>	<u>3.638.152</u>

Ver notas a los estados financieros


Eucebio Orellana M.
Gerente General

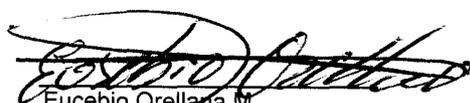

Manuel Malagon P.
Contador

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
VENTAS NETAS	21.683.275	17.935.673
COSTO DE VENTAS	<u>20.446.262</u>	<u>16.943.264</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1.237.013</u>	<u>992.409</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas y administrativos (Nota 10)	959.113	852.411
Depreciación	<u>131.788</u>	<u>71.667</u>
TOTAL	<u>1.090.901</u>	<u>924.078</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	146.112	68.331
OTROS (INGRESOS)		
Descuentos financieros	(130.878)	(103.648)
Otros	<u>13.489</u>	<u>(19.510)</u>
TOTAL	<u>(117.389)</u>	<u>(123.158)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	263.501	191.489
Participación a trabajadores	48.237	53.441
Impuesto a la renta	<u>68.337</u>	<u>75.708</u>
TOTAL	<u>116.574</u>	<u>129.149</u>
UTILIDAD NETA	<u>146.927</u>	<u>62.340</u>

Ver notas a los estados financieros


Eucebio Orellana M.
Gerente General


Manuel Malagón P.
Contador

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
Diciembre 31 del 2007	3.200	3.414	69.210
Aumento de capital en efectivo	9.600		
Utilidad neta			62.340
Diciembre 31 del 2008	<u>12.800</u>	<u>3.414</u>	<u>131.550</u>
Utilidad neta			146.927
Diciembre 31 del 2009	<u>12.800</u>	<u>3.414</u>	<u>278.477</u>

Ver notas a los estados financieros


Eucebio Orellana M.
Gerente General


Manuel Malagon P.
Contador

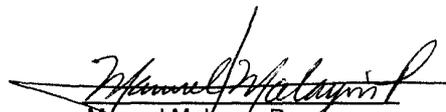
FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	146.927	62.340
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación	<u>131.788</u>	<u>71.667</u>
	<u>278.715</u>	<u>134.007</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	224.550	(680.634)
Inventarios	15.646	(408.344)
Gastos anticipados	(160.710)	(105)
Otros activos	(273)	
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	245.106	612.581
Impuestos por pagar	5.749	(9.862)
Pasivos acumulados	<u>(5.460)</u>	<u>59.513</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>603.323</u></u>	<u><u>(292.844)</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activo fijo	<u>(1.297.552)</u>	<u>(78.610)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	745.954	410.517
Aumento de capital	-	9.600
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>745.954</u>	<u>420.117</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	51.725	48.663
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	90.740	42.077
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>142.465</u></u>	<u><u>90.740</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Eucebio Orellana M.
Gerente General


Manuel Malagon P.
Contador

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresado en dólares de E.U.A.)

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 27 de enero del 2003 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 17 de febrero de 2003 en el Registro Mercantil. Su domicilio y actividad principal la realizad en Guayaquil y consiste en la comercialización al por menor de medicinas nacionales y extranjeras, productos nutricionales y alimenticios, productos naturales y productos varios de consumo y cosmetica 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 Alejo Lascano #117 y Ximena (esquina).

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluídas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

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

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 ocurre las pérdidas.

Activo Fijo

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 inmuebles, 10% para muebles y enseres, 33.33% para equipos de computación y 20% para vehículo y motos.

Participación a Trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

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 2011 considerando como período de transición el año 2010, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2010 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2011.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Clientes	33.239	28.380
Empleados	7.746	1.366
Partes relacionadas (Nota 11)	933.290	1.116.720
Impuesto al valor agregado	690	5.554
Impuesto a la renta (Nota 7)	37.831	81.562
Otras	7.530	11.294
	<u>1.020.326</u>	<u>1.244.876</u>

Nota 4 - Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 representan inventarios de productos farmacéuticos y de consumo disponibles para la venta.

Nota 5 - Activos Fijos

	<u>12-31-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-09</u>
Terreno	-	420.000	420.000
Inmuebles	900.000	750.113	1.650.113
Muebles y enseres	96.693	11.062	107.755
Equipos de computación	53.225	21.920	75.145
Vehículo y motos	57.267	76.479	133.746
Obras en proceso	-	17.977	17.977
Sub-total	<u>1.107.185</u>	<u>1.297.551</u>	<u>2.404.736</u>
Depreciación acumulada	<u>(182.608)</u>	<u>(131.788)</u>	<u>(314.396)</u>
	<u>924.577</u>	<u>1.165.763</u>	<u>2.090.340</u>

	<u>12-31-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-08</u>
Inmuebles	900.000		900.000
Muebles y enseres	43.092	53.601	96.693
Equipos de computación	28.216	25.009	53.225
Vehículo y motos	57.267		57.267
Sub-total	<u>1.028.575</u>	<u>78.610</u>	<u>1.107.185</u>
Depreciación acumulada	<u>(110.941)</u>	<u>(71.667)</u>	<u>(182.608)</u>
	<u>917.634</u>	<u>6.943</u>	<u>924.577</u>

Un inmueble con avalúo de \$112.428 tiene hipoteca abierta anticresis y prohibición voluntaria de enajenar y gravar con el Banco Amazonas en garantía de préstamo por \$352.227 (\$500.000 en 2006) otorgado a la compañía relacionada Distribuidora Farmacéutica Orellana S.A. DISFOR.

Nota 6 - Sobregiros Bancarios

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Banco Amazonas	1.287.128	492.319
Banco Guayaquil	-	48.855
	<u>1.287.128</u>	<u>541.174</u>

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Proveedores	3.080.985	2.489.292
Partes relacionadas (Nota 11)	-	339.087
Otras	3.803	11.303
	<u>3.084.788</u>	<u>2.839.682</u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Retenciones en la fuente por pagar		
Impuesto a la renta	22.243	16.248
Impuesto al valor agregado	1.133	1.379
	<u>23.376</u>	<u>17.627</u>

El movimiento del impuesto a la renta durante los años 2009 y 2008 fue el siguiente:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Saldo al inicio del año	81.562	55.589
Anticipo pagado	48.405	66.552
Retenciones de terceros	25.009	35.130
Impuesto a la renta causado	(68.336)	(75.708)
Recuperación pago indebido	(12.713)	-
Ajuste	(36.096)	-
Saldo al final del año	<u>37.831</u>	<u>81.562</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas.

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Beneficios sociales		
Aporte patronal	3.179	2.340
Fondo de reserva	1.116	-
Décimo tercer y cuarto sueldo	13.025	27.244
Vacaciones	20.888	8.880
Participación a trabajadores	48.237	53.441
TOTAL	<u>86.445</u>	<u>91.905</u>

Nota 9 - Pasivos Acumulados (continuación)

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2009 y 2008 fue el siguiente:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Saldo al inicio del año	91.905	32.392
Provisión	162.752	91.250
Pagos	(168.212)	(31.737)
Saldo al final del año	<u>86.445</u>	<u>91.905</u>

Nota 10 - Gastos de Ventas y Administrativos

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Personal	461.779	193.859
Honorarios profesionales	90.865	51.984
Suministros y materiales	38.135	56.349
Mantenimiento y reparaciones	74.697	19.225
Servicios públicos	29.986	25.876
Comisiones		218.863
Intereses y comisiones	34.837	1.001
IVA cargado al gasto	44.035	62.859
Otros	184.779	222.395
	<u>959.113</u>	<u>852.411</u>

Nota 11 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

Durante el año 2009 y 2008 se efectuaron compras de mercaderías por \$ 1.880.182 (\$ 1.729.836 en 2008) y ventas de mercaderías por \$ 639.233 (\$ 766.893 en 2008).

Los saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son:

	<u>CxCobrar</u>		<u>CxPagar</u>
	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>	<u>2.008</u>
Disfor S.A.	-	89.620	-
Ofelia Sánchez Mendieta	933.290	-	339.087
Eucebio Orellana Mendez	-	1.027.100	-
	<u>933.290</u>	<u>1.116.720</u>	<u>339.087</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.

Nota 12 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 está representado por 12.800 acciones ordinarias de \$1.00 de valor nominal unitario.

Nota 13 - 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.

Nota 14 - Eventos Posteriores

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