



Guayaquil, Agosto 4 del 2009

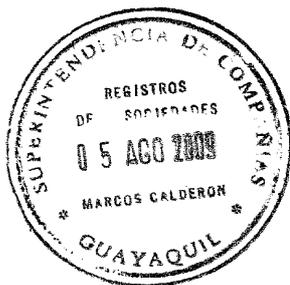
Sres.  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA  
Ciudad.

Por medio de la presente hacemos el ingreso del Informe de Auditoria 2008 de la Compañía ESKEGROUP S.A. Con RUC # 0992336668001 y Expediente: # 11444.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Rajesh Mofwani".

RAJESH MOFWANI  
REPRESENTANTE LEGAL  
C.I. 1719849042



# **ESKEGROUP S.A.**

Informe sobre el examen de  
los Estados Financieros

Año terminado el 31 de  
diciembre del 2008 y 2007



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
**ESKEGROUP S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

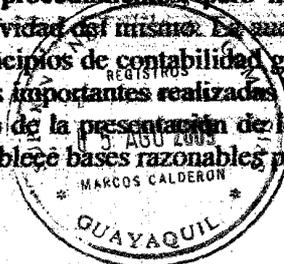
1. He examinado los balances generales de **ESKEGROUP S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (expresados en USDólares).

### **Responsabilidad de la administración:**

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

### **Responsabilidad del auditor:**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi auditoría. Mi examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Mi auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluye la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creo que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.



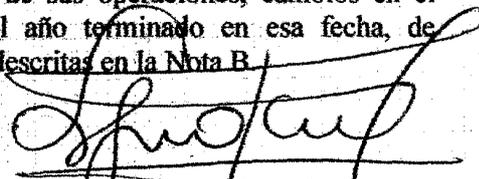
**Limitación:**

4. No he recibido respuesta a la solicitud de confirmación enviada al asesor legal por lo que no pude determinar el estado actual y posibles efectos sobre los estados financieros de los litigios o reclamos que pudiera mantener la Compañía.

**Opinión:**

5. En mi opinión, sujeto al efecto de lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ESKEGROUP S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

3 de agosto de 2009  
Guayaquil, Ecuador

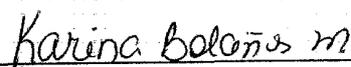


Sergio Duque Parrales  
Licencia Profesional No. 30.837  
SC-RNAE-2 No. 537

**ESKEGROUP S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
(Expresado en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo (Nota C)	48,366.29	90,731.53
Cuentas por cobrar (Nota D)	693,636.21	308,877.26
Inventarios (Nota E)	1,276,065.92	609,733.28
Gastos pagados por anticipado	3,390.45	
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<u>2,021,458.87</u>	<u>1,009,342.07</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota F)</b>	6,381.51	5,370.00
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota G)</b>	49,876.10	26,430.96
<b>OTROS ACTIVOS (Nota H)</b>	109,292.66	180,407.38
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>2,187,009.14</u>	<u>1,221,550.41</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
Cuentas por pagar (Nota I)	44,261.80	145,030.91
Porción Corriente Pasivo a Largo Plazo (Nota J)	14,348.08	
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<u>58,609.88</u>	<u>145,030.91</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)</b>	3,362,137.08	1,263,466.46
<b>PATRIMONIO (Nota K)</b>		
Capital suscrito y pagado	800.00	800.00
Resultados acumulados	(1,234,537.82)	(187,746.96)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>(1,233,737.82)</u>	<u>(186,946.96)</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>2,187,009.14</u>	<u>1,221,550.41</u>

  
\_\_\_\_\_  
Rajesh Ramchand Motwani  
Gerente General

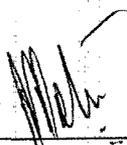
  
\_\_\_\_\_  
Karina Bolaños  
Contador

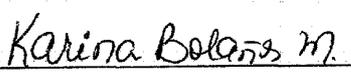
Vea notas a los estados financieros

**ESKEGROUP S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 (Expresado en USDólares)

4

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS	2,423,162.07	673,973.35
COSTO DE VENTAS	<u>(2,543,780.57)</u>	<u>(517,909.38)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>(120,618.50)</u>	<u>156,063.97</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>		
Gastos generales y de administración (Nota M)	<u>(918,752.32)</u>	<u>(295,206.60)</u>
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	<u>(1,039,370.82)</u>	<u>(139,142.63)</u>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>		
Ingresos Financieros	242.67	
Otros gastos	<u>(7,662.71)</u>	<u>(920.52)</u>
	<u>(7,420.04)</u>	<u>(920.52)</u>
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<u><u>(1,046,790.86)</u></u>	<u><u>(140,063.15)</u></u>

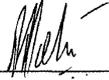
  
 \_\_\_\_\_  
 Rajesh Ramchand Motwani  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Karina Bolaños  
 Contador

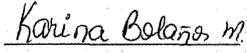
Vea notas a los estados financieros

**ESKEGROUP S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresado en USDólares)**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Resultados acumulados</u>
<b>Saldo al 1 de enero del 2007</b>	800.00	(47,683.81)
Pérdida del ejercicio		(140,063.15)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	<u>800.00</u>	<u>(187,746.96)</u>
Pérdida del ejercicio		(1,046,790.86)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<u><u>800.00</u></u>	<u><u>(1,234,537.82)</u></u>



Rajesh Ramchand Motwani  
Gerente General



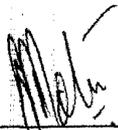
Karina Bolaños  
Contador

Vea notas a los estados financieros

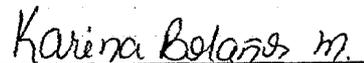
**ESKEGROUP S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 (Expresado en USDólares)

6

	Años terminados al	
	2008	2007
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2,084,165.35	530,727.25
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(4,195,445.02)	(1,201,967.77)
Otros ingresos	242.67	
Otros egresos	(7,662.71)	(920.52)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(2,118,699.71)</b>	<b>(672,161.04)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adiciones de activos fijos	(35,672.72)	(15,737.06)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(35,672.72)</b>	<b>(15,737.06)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Financiamiento recibido de compañía relacionadas, neto	2,087,921.70	774,223.33
Financiamiento recibido de instituciones financieras, neto	24,085.49	
<b>EFFECTIVO NETO RECIBIDO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>2,112,007.19</b>	<b>774,223.33</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>(42,365.24)</b>	<b>86,325.23</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	90,731.53	4,406.30
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>48,366.29</b>	<b>90,731.53</b>



Rajesh Ramchand Motwani  
 Representante Legal

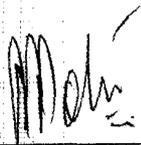


Karina Bolaños  
 Contador

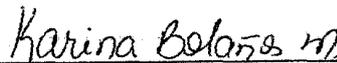
**ESKEGROUP S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Continuación)  
(Expresado en USDólares)

7

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	(1,046,790.86)	(140,063.15)
Transacciones que no representan movimientos del efectivo		
Depreciaciones	12,227.58	6,819.52
Provisión cuentas incobrables	6,129.73	
Amortizaciones	27,893.20	27,893.20
Ajustes por ventas y bajas de activo fijo		
	<u>(1,000,540.35)</u>	<u>(105,350.43)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACION:</b>		
Cuentas por cobrar	(390,888.68)	(145,673.62)
Inventarios	(666,332.64)	(488,995.83)
Gastos pagados por anticipado	(3,390.45)	
Otros activos	43,221.52	(58,866.00)
Cuentas por pagar	(100,769.11)	126,724.84
	<u>(1,118,159.36)</u>	<u>(566,810.61)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(2,118,699.71)</u>	<u>(672,161.04)</u>



**Rajesh Ramchand Motwani**  
**Representante Legal**



**Karina Bolaños**  
**Contador**

**ESKEGROUP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en USDólares)

**A. ESKEGROUP S.A.:**

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 4 de diciembre del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de enero del 2004 teniendo como actividad principal la importación, exportación, distribución y representación de productos farmacéuticos y afines, nacionales y extranjeros.

Para la comercialización de sus productos, la administración de **ESKEGROUP S.A.** fija el precio de su mercadería en base a un estudio de fijación de precios preparado por una firma auditora del ramo y está realizado en cumplimiento de lo establecido en la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano y su Reglamento de Aplicación y con las disposiciones del Instructivo para la Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

Hasta disponer de fijación de precios de sus productos, la compañía inicio sus operaciones y actividades comerciales en abril del 2006.

Eskegroup S.A. desde el año 2007 es proveedor calificado de Medicamentos de Marca del Ministerio de Salud Pública y todas sus Unidades Operativas a nivel nacional. Para el periodo 2008-2009, el número de medicamentos de marca calificados incremento de 4 a 12 productos.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación describimos las prácticas más importantes:

Los inventarios se registran al costo promedio, el que no supera el valor de mercado.

Reserva por obsolescencia de inventarios. La Compañía no registra reserva por obsolescencia de inventarios.

Los activos fijos son registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

**ESKEGROUP S.A.****B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación):

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipos	10
Herramientas de trabajo	3 (*)
Vehículos	5
Equipos y sistemas de comunicación	3
Software de computación	3

(\*) En el 2007 la vida útil estimada fue de 10 años.

Los intereses originados por obligaciones bancarias se contabilizan como gastos anticipados en el momento en que se contrae la obligación y se registran en gastos a la fecha de vencimiento de los dividendos.

Los intereses sobre obligaciones se registran en el pasivo por el total a pagar contra una cuenta del activo, esta última se va disminuyendo y cargando al gasto en función de su vencimiento.

Cargos y gastos diferidos Registra los desembolsos efectuados en la constitución, organización, adecuación e implementación de las instalaciones de la compañía. En vista que la compañía presentó pérdidas durante su primer año de operaciones, la administración consideró no amortizar estos gastos durante el año 2006. A partir del año 2007, la Compañía amortiza estos valores por el periodo de 5 años.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se conocen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	4,388.50	862.02
Bancos nacionales	43,977.79	89,869.51
	<u>48,366.29</u>	<u>90,731.53</u>

**ESKEGROUP S.A.****D. CUENTAS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cientes (1)	612,972.75	273,976.03
Empleados	3,145.47	175.00
Servex S.A. (relacionada)	10,560.69	6,611.80
Servicio de Rentas Internas	34,669.50	9,070.44
Otros	38,417.53	19,043.99
	<u>699,765.94</u>	<u>308,877.26</u>
<b>Menos:</b> Provisión Cuentas Incobrables	6,129.73	
	<u>693,636.21</u>	<u>308,877.26</u>

(1) Incluye principalmente US\$230,238.85 por cobrar a Goldymax S.A. (En el 2007 fue US\$27,089.50), US\$56,190.00 a ESKE S.R.L. y US\$44,425.00 a Sumimedica S.A.

**E. INVENTARIOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Mercaderías (1)	1,267,299.03	509,089.42
Inventario en tránsito	8,766.89	100,070.93
Bodega de muestras		572.93
	<u>1,276,065.92</u>	<u>609,733.28</u>

(1) Corresponde al stock de medicamentos para consumo humano que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2008 e importados principalmente de la República de la India.

**F. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:**

Incluye principalmente US\$5,370.00 por cobrar al Representante de ventas de la Compañía.

**G. ACTIVOS FIJOS:**

<b>Costo:</b>	<b>Sal</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>do al</b>		<b>31-12-2008</b>
	<b>1-01-2008</b>		
Muebles y Enseres	14,181.78	6,142.75	20,324.53
Equipo de Oficina	2,520.11	1,468.12	3,988.23

**ESKEGROUP S.A.****G. ACTIVOS FIJOS** (Continuación):

<b>Costo:</b>	<b>Sald</b>		<b>Saldo al</b>
	<b>o al</b>	<b>Adiciones</b>	
	<b>1-01-2008</b>		
Equipo de Computación	17,012.95	9,134.50	26,147.45
Maquinaria y equipos	3,214.00		3,214.00
Herramientas de Trabajo	434.76		434.76
Vehículos		17,656.15	17,656.15
Equipos y Sistemas de Comunicación	471.04	1,271.20	1,742.24
Software de computación	1,871.13		1,871.13
Otros activos	73.92		73.92
	<u>39,779.69</u>	<u>35,672.72</u>	<u>75,452.41</u>
<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>(13,348.73)</b>	<b>(12,227.58)</b>	<b>(25,576.31)</b>
<b>Total Activo Fijo</b>	<b><u>26,430.96</u></b>	<b><u>23,445.14</u></b>	<b><u>49,876.10</u></b>

**H. OTROS ACTIVOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Depósitos en Garantía	25,612.27	68,787.71
Gastos de Constitución y Organización (1)	136,306.99	136,306.99
Patentes y Marcas	460.00	460.00
Gastos de Legalización	2,699.00	2,699.00
Otros	0.80	46.88
	<u>165,079.06</u>	<u>208,300.58</u>
Amortización acumulada (1)	<u>(55,786.40)</u>	<u>(27,893.20)</u>
	<u>109,292.66.</u>	<u>180,407.38</u>

(1) Corresponde a los gastos incurridos el año 2005, antes del inicio de operaciones de la Compañía. Incluye principalmente los gastos de constitución, obtención de licencias y registros sanitarios, sueldos y salarios. A partir del año 2007, la administración decidió empezar la amortización de estos valores, cargando US\$27,893.20 anuales, durante de 5 años.

**ESKEGROUP S.A.****I. CUENTAS POR PAGAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Proveedores locales	17,008.30	30,562.79
Proveedores del exterior	(1) 10,539.04	111,506.92
Retenciones e impuestos	16,192.94	2,916.27
Provisiones Sociales	521.52	44.93
Otros	44,261.80	145,030.91

(1) Corresponde al saldo por pagar a Dr. Reddy's, principal proveedor, por mercadería recibida y por fondos por rembolsar.

**J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Proveedores:</b>		
Tectrade	46,239.68	88,046.00
Baxley	10,000.00	10,000.00
Unichem Laboratory	7,819.52	7,819.52
Palu s.a.c	19,950.00	19,950.00
Lupin		12,000.00
	(1) 84,009.20	137,815.52
<b>Compañías Relacionadas</b>	(2) 3,265,000.02	1,125,650.94
<b>Obligaciones Bancarias a Largo Plazo</b>	(3) 27,475.94	
	3,376,485.16	1,263,466.46
<b>Menos: Porción Corriente Pasivo a Largo Plazo</b>	(3) 14,348.08	
	3,362,137.08	1,263,466.46

(1) Corresponde principalmente al saldo del inventario recibido por proveedores al inicio de las operaciones de la Compañía. Su cancelación fue acordada sin fecha de vencimiento, condicionada a la venta del producto.

**ESKEGROUP S.A.****J. PASIVO A LARGO PLAZO** (Continuación):

- (2) Corresponde a US\$3,255,025.02 por pagar a ESKE S.R.L, originados en el financiamiento de mercadería y a US\$9,975.00 por pagar a ESKE Bolivia. Ambos pasivos no tienen fecha de vencimiento establecida ni generan intereses.
- (3) Corresponde a capital e intereses de un préstamo contratado con el Banco Pichincha C.A. para capital de trabajo por un monto original de US\$25,000.00 con dividendos mensuales, una tasa de interés anual del 11.6% y con vencimiento final el 9 de noviembre del 2010.

**K. PATRIMONIO:**

**Capital pagado:** Representan 800 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Resultados acumulados:** Corresponde a pérdidas acumuladas de años anteriores y del presente ejercicio.

**L. INGRESOS**

Corresponde a la venta de fármacos importados principalmente de la India por la compañía y comercializados en mercado local.

**M. GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Gastos de Personal	(1)	276,156.92	95,315.87
Servicios Básicos General	(2)	238,012.63	65,824.54
Insumos y Suministros		44,805.02	26,166.05
Servicios Generales	(3)	201,584.43	60,717.51
Otros	(4)	158,193.32	47,182.63
		<u>918,752.32</u>	<u>295,206.60</u>

**ESKEGROUP S.A.****M. GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION (Continuación):**

- (1) Incluye principalmente US\$190,925.91 del pago de sueldos al personal. (En el 2007 fue de US\$85,950.97).
- (2) Correspondiente principalmente US\$43,062.71 por pago de arriendos (US\$23,101.00 en el 2007), US\$46,564.27 de gastos de transporte (US\$5,388.62 en el 2007).
- (3) Incluye US\$1,586.07 del pago de inscripciones y registros de los medicamentos (En el 2007 US\$14,678.52) y US\$31,628.23 del gasto en muestras de medicamentos (En el 2007 US\$12,990.27).
- (4) Incluye principalmente US\$27,893.20 correspondiente a gastos de amortización, US\$12,227.58 de gastos de depreciaciones (US\$6,819.52 en el 2007) y US\$19,500 por pago de servicios ocasionales.

**N. VENTAS TARIFA 12%:**

La principal actividad de la Compañía es la venta de productos farmacéuticos tarifa 0%. El monto de las ventas tarifa 12% de US\$22,397.60 corresponde a dos facturas a APROFE por la importación y comercialización de "T de Cobre". Estas ventas tienen relación con dos importaciones del mismo ítem.

El producto correspondiente a la segunda importación (18,000 unidades), fue destruido el 23 de diciembre del 2008, debido a su mal estado. Para dar cumplimiento a la entrega de lo facturado los primeros meses del 2009 se realizó una nueva importación.

A continuación un detalle de estas ventas extraordinarias:

<b>Ingresos</b>	
Factura#1890 (10,000 unid)	8.000,00
Factura#2846 (18,000 unid)	14.397,60
	22.397,60

**ESKEGROUP S.A.****N. VENTAS TARIFA 12%:**

<b>Costos</b>	
Costo FOB	12.560,00
Flete	2.920,20
AD Valor en Mercadería	2.978,86
Despacho Mercadería	843,72
Seguro	58,74
Varios	145,60
<b>Total Costos</b>	<b>19.507,12</b>
<b>Utilidad Neta en estas ventas</b>	<b>2.890,48</b>

**O. HECHOS SUBSECUENTES:**

Debido a las pérdidas a nivel mundial que presentó durante el Ejercicio 2008, Dr. Reddy Laboratories de la India decide dar por terminada la presencia de sus productos en Ecuador, y con ello la representación de esta línea de medicamentos para Eskegroup S.A.