118728

DROMAYOR S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al 31 de Diciembre del 2010

CORAL ASSOCIATES & CO.

ENTERPRISE WORLDWIDE

Auditores Independientes

Kennedy Norte, Mz. 207
S-4 - Av. José Falconí y
Eugenio Almazán. Planta
Baja - Of. 1
+593(4) 511 3113
www.coralassociates.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
DROMAYOR S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **DROMAYOR S. A.** al 31 de Diciembre del 2010, y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorias proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente la situación financiera de **DROMAYOR S. A** al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Coral Associates & Co.

CORAL ASSOCIATES & CO. CIA. LTDA.
SC-RNAE -2- 692

Freddy B. Coral - Socio
RNC No. G.10.722

Guayaquil - Ecuador
Febrero 28 del 2011

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Balances Generales 2
Estados de Resultados 3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas 4
Estados de Flujos de Efectivo 5
Notas a los Estados Financieros 6

DROMAYOR S.A.

Balance General

	31 de Diciembre 2010	31 de Diciembre 2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos Corrientes		
Caja y bancos	**286,627**	316,710
Cuentas y Documentos por cobrar *(Nota 3)*	**165,476**	573,828
Inventarios *(Nota 4)*	**1,913,250**	2,388,035
Gastos Anticipados	**2,661**	1,232
Total Activos Corrientes	**2,368,014**	3,279,805
Propiedades y Equipos *(Nota 5)*	**695,540**	737,824
Otros Activos y Cargos Diferidos *(Nota 6)*	**285,464**	211,468
Total activos	**3,349,017**	4,229,098
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y Documentos por pagar *(Nota 7)*	**2,288,371**	3,797,027
Gastos acumulados *(Nota 8)*	**223,967**	131,978
Total pasivos corrientes	**2,512,338**	3,929,005
Pasivos a Largo Plazo y Diferidos *(Nota 9)*	**25,712**	25,212
		0
Total Pasivos	**2,538,050**	3,954,217
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado *(Nota 10)*	**50,000**	50,000
Reserva Legal	**25,000**	25,000
Resultados Acumulados	**735,967**	199,881
Total patrimonio de accionistas	**810,967**	274,881
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**3,349,017**	4,229,098

Ing. Julio Ocaña Moreira
Gerente General

Ing. Isabel Briones Panezo
Contador

Ver notas adjuntas

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE
08 ABR 2011

DROMAYOR S. A.

Estado de Resultados

	Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010	Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009
	(US Dólares)	
Ventas netas	**27,093,176**	20,475,707
Costo de ventas *(Nota 11)*	**(24,671,205)**	18,480,322
Utilidad Bruta	**2,421,971**	1,995,385
Gastos Operacionales:		
Ventas, Comercial *(Nota 11)*	**(1,578,298)**	(1,404,479)
Administrativos *(Nota 11)*	**(240,593)**	(218,886)
Total Gastos Operacionales	**1,818,891**	1,623,365
Utilidad (Pérdida) Operacional	**603,080**	372,050
Otros, Ingresos (Egresos), Neto:	**251,027**	75,139
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta.	**854,107**	447,189
Participación 15% Trabajadores *(Nota 12)*	**(128,116)**	(67,078)
Impuesto a la Renta 25% *(Nota 12)*	**(189,904)**	(119,150)
Apropiación de Reserva Legal	**0**	(20,354)
Utilidad Neta del Ejercicio	**536,087**	240,607

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE
08 ABR 2011
GUAYAQUIL

Ing. Julio Ocaña Moreira
Gerente General

Ing. Isabel Briones Panezo
Contadora

Ver notas adjuntas.

DROMAYOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
		(US Dólares)		
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	50,000	4,647	(40,728)	13,920
Utilidad Neta del 2009			447,189	447,189
Apropiación Reserva Legal		20,353	(20,353)	-
Provisión 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta			(186,228)	(186,228)
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	**50,000**	**25,000**	**199,880**	**274,881**
Utilidad Neta del 2010			**854,107**	**854,107**
Provisión 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta			**(318,020)**	**(318,020)**
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	**50,000**	**25,000**	**735,967**	**810,967**

Ing. Julio Ocaña Moreira
Gerente General

Ing. Isabel Briones Panezo
Contadora

Ver notas adjuntas.

DROMAYOR S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
		(US Dólares)
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo Recibido de Clientes	**27,121,951**	20,229,956
Efectivo Pagado a Proveedores	**(26,952,037)**	(20,199,385)
Impuestos	**(318,020)**	0
Otros , Neto	**251,026**	0
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**103,419**	30,571
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(Aumento) disminución de Activos Fijos	**(32,562)**	(44,126)
(Aumento) disminución en Otros Activos y Cargos Diferidos	**(100,941)**	5,157
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	**(133,503)**	(38,969)
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN CAJA Y BANCOS	**(30,083)**	(8,398)
CAJA Y BANCOS AL 12/31/2009	**316,710**	325,108
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 12/31/2010	**286,627**	316,710
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	**536,087**	240,607
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Provisión Cuentas Incobrables	**1,343**	1,151
Depreciación de Activos Fijos, amortizaciones	**74,848**	73,620
Amortizaciones de Cargos Diferidos	**26,945**	81,614
Reserva para Jubilación Patronal, otros	**-**	12,025
Reserva por Desahucio	**-**	(13,666)
Apropiación Reserva Legal	**-**	20,354
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:		
Disminución (Aumento) en Cuentas y Documentos por cobrar	**407,009**	(245,751)
Disminución (Aumento) en Inventarios	**474,785**	(1,227,672)
Disminución(Aumento) en Gastos Anticipados	**(1,429)**	(487)
Aumento (Disminución) en Cuentas y Documentos por pagar	**(1,510,381)**	1,094,796
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	**1,725**	(6,020)
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	**91,988**	-
Aumento (disminución) en Diferidos por Pagar	**500**	-
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**103,419**	30,571

Ing. Julio Ocaña Moreira
Gerente General

Ing. Isabel Briones Panezo
Contadora

Ver notas adjuntas.

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

1.Actividad

La Compañía fue constituida en Marzo del 2005 en Ecuador y su actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos. Las compras de inventarios son efectuadas principalmente a la compañía relacionada Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	**Índice de Inflación Anual**
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DCS de la Superintendencia de Compañías del 20 de Noviembre del 2008, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de estados financieros, en base a lo siguiente:

A partir de Enero del 2010 para las compañías y los entes sujetos por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

A partir de Enero del 2011 para las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$4,000,000 al 31 de Diciembre del 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras, paraestatales privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio del año 2010.

A partir del año 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Para este grupo, se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2011.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

Cargos Diferidos

Representan principalmente los gastos pre-operacionales y los gastos de instalación de locales arrendados para su operación, mismos que se registran al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

Reservas Jubilación Patronal y Desahucio

Representan provisiones contabilizadas en base a estudios actuariales, que se efectúan conforme a la Norma Internacional Contable NIC 19, lo que equivale a reconocer los costos de los beneficios a los empleados cuando se devengan, independientemente del momento del pago *(Nota 9)*.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 12*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos por las ventas se registran en el momento en que se realizan, en el momento en que el riesgo y el beneficio de la propiedad de los inventarios se han transferido al comprador. Los gastos se registran de acuerdo al método del devengado.

3.Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Clientes	**154,034**	182,810
Compañía Relacionada	**199**	333,580
Empleados	**10,279**	164
Crédito Tributario	**0**	26,792
Accionistas	**-**	33,191
Otros	**5,039**	24
	169,551	576,561
Provisión para Cuentas Incobrables	**(4,075)**	(2,733)
	165,476	573,828

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos terminados, con plazos de hasta 30 días y no generan intereses.

Impuesto al valor agregado corresponde al saldo de crédito tributario por el iva pagado durante los años 2010 y 2009 respectivamente, en la adquisición de inventarios tarifa 12% destinados para la venta. El iva pagado en la compra de activos fijos y pagos de servicios se contabiliza en el gasto.

Retenciones en la fuente al 31 de Diciembre del 2010 representan créditos tributarios no compensados dentro de dicho período.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Saldo Inicial	**(2,732)**	(1,582)
Provisión con cargo a los resultados	**(1,343)**	(1,151)
Saldo al Final	**(4,075)**	(2,733)

4.Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 los inventarios consisten de lo siguiente:

	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Bienes gravados Tarifa 12%	**147,338**	128,424
Bienes no gravados	**1,764,741**	2,259,611
Mercaderías en tránsito	**1,171**	-
	1,913,250	2,388,035

Los inventarios están libres de gravámenes y son de libre disposición.

5.Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Terreno	Edifi-cios	Maqui-naria e Instalac.	Muebles y Enseres	Equipos de Compu-tación	Vehiculo sy Otros	Deprecia-ción Acumu-lada	Total Neto
Saldo 31 de Diciembre del 2008	37,410	591,995	170,815	83,732	102,923	0	(219,588)	767,287
Adiciones			16,739	1,080	26,338	0	(73,620)	(29,463)
Ventas y/o Retiros								
Saldos 31 de Diciembre del 2009	37,410	591,995	187,554	84,812	129,261	0	(293,208)	737,824
Adiciones			**7,381**		**6,193**	**18,990**	**(74,848)**	**(42,284)**
Ventas y/o Retiros								
Saldos 31 de Diciembre del 2010	**37,410**	**591,995**	**194,935**	**84,812**	**135,454**	**18,990**	**(368,056)**	**695,540**

Los activos fijos están libres de gravámenes.

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Otros activos:		
Cuentas por cobrar, arrendador	**154,108**	16,324
Depósitos en garantía	**12,400**	12,400
Cargos diferidos:		
Gastos pre operacionales, neto	**19,731**	39,558
Gastos de instalación, neto	**99,225**	116,241
Derecho de llave, neto	**-**	26,945
	285,464	211,468

6. Otros Activos y Cargos Diferidos (continuación)

Cuentas por cobrar, arrendador corresponden a inversiones efectuadas en mejoras de local arrendado, que se descuentan durante la vigencia del contrato de arrendamiento. No genera intereses.

7.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Proveedores Locales	**2,223,622**	731,629
Compañías Relacionadas	**16,839**	3,012,573
Impuestos por Pagar	**33,348**	31,623
Otras	**14,562**	21,202
	2,288,371	3,797,027

Las cuentas por pagar a proveedores locales, corresponden a compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 60 días, mismas que no devengan interés. Al 31 de Diciembre del 2010.

Las cuentas por pagar a la compañía relacionada están representadas por facturas por compras de inventarios, con plazo de hasta sesenta días, y por prestación de servicios de asesoría, la cual no tiene vencimiento definido; en ambos casos no devengan intereses.

8.Gastos Acumulados

Los movimientos de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Beneficios Sociales	**65,868**	61,624
Participación de Trabajadores	**128,116**	67,228
Impuesto a la Renta	**29,983**	3,215
	223,967	132,067

9. Deuda a Largo Plazo y Diferidos

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 la Jubilación Patronal y Desahucio consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Provisión Jubilación Patronal	**25,212**	25,212
Otros Diferidos	**500**	-
	25,712	25,212

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$100.00.

Al 31 de Diciembre del 2009 la compañía Holding Grupo Difare Cía. Ltda., es el dueño del 99,99% del paquete accionario de la compañía.

11.Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Compra de inventarios, Distribuidora Farmacéutica del Ecuador S.A Difare	20,792,094	16,451,297
Asesoría Promoción y Publicidad, Distribuidora Farmacéutica del Ecuador S.A Difare	36,300	-
Fletes y Transportes Pagados, Asegensa	1,776	11,790
Arriendos Pagados, Inmobiliaria Dibiens S.A.	6,000	6,720

12. Situación Tributaria

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2010, la Compañía sumó gastos no deducibles por $33,626

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2005 hasta el 2010 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes, a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de este informe, no tenemos conocimiento de eventos que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no se hayan revelado.