

DROMAYOR S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8





AUDITGROUP

Audidores y Consultores

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
DROMAYOR S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DROMAYOR S. A. al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos 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 estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2006 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 25 de Abril del 2007, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría 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 nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DROMAYOR S. A. al 31 de Diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad.



AUDITGROUP

Audidores y Consultores

4. Como esta indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía tiene un déficit acumulado que es superior al total de las reservas más el 50% del capital, lo que de acuerdo a la Ley de Compañías del Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución. Esta situación de disolución no opera en forma inmediata. Esta causal puede ser superada si los accionistas toman la decisión de aumentar el capital o absorber el déficit (*Ver Nota 13*)

Audit - Group

SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

18 de Abril del 2008

DROMAYOR S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	123,301	140,396
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	623,876	322,308
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	846,920	1,066,538
Gastos anticipados, seguros	3,455	4,681
Total activos corrientes	1,597,552	1,533,923
Activos Fijos <i>(Nota 5)</i> :		
Terrenos	37,410	37,410
Edificios	591,995	591,995
Instalaciones	143,305	63,257
Muebles y enseres	104,996	90,975
Equipos de computación	97,645	69,001
Total al costo	975,351	852,638
Depreciación acumulada	(142,353)	(66,056)
Total al costo, neto	832,998	786,582
Cargos diferidos y otros activos <i>(Nota 6)</i>	400,594	370,361
Total activos	2,831,144	2,690,866

	31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	2,741,505	2,236,779
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	75,572	43,040
Total pasivos corrientes	<u>2,817,077</u>	<u>2,279,819</u>
Obligaciones a largo plazo, compañías relacionadas <i>(Nota 9)</i>	46,614	225,323
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	50,000	12,500
Aportes para futuro aumento de capital	-	246,411
Déficit acumulado	<u>(82,547)</u>	<u>(73,187)</u>
Total patrimonio de accionistas	<u>(32,547)</u>	<u>185,724</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>2,831,144</u></u>	<u><u>2,690,866</u></u>

DROMAYOR S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	11,078,335	8,561,100
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	(9,785,929)	(7,745,859)
Utilidad bruta	1,292,406	815,241
Gastos de operación:		
Ventas	(1,148,305)	(862,176)
Administrativos	(259,808)	(161,014)
Provisión para cuentas dudosas	-	(491)
	(1,408,113)	(1,023,681)
Pérdida de operaciones	(115,707)	(208,440)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(35,316)	(19,844)
Arriendo	18,620	-
Bonificaciones	100,104	153,598
Otros, neto	43,036	-
	126,444	133,754
Pérdida antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	10,737	(74,686)
Participación de trabajadores	(1,611)	-
Impuesto a la renta	(15,130)	-
Pérdida neta	(6,004)	(74,686)

DROMAYOR S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Déficit Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	12,500	-	(48,526)	(36,026)
Aporte para futuro aumento de capital	-	246,411	50,025	296,436
Pérdida neta, 2006	-	-	(74,686)	(74,686)
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	12,500	246,411	(73,187)	185,724
Aumento de capital <i>(Nota 10)</i>	37,500	-	-	37,500
Transferencia a pasivos	-	(246,411)	-	(246,411)
Impuesto a la renta del 2006	-	-	(3,356)	(3,356)
Pérdida neta, 2007	-	-	(6,004)	(6,004)
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	50,000	-	(82,547)	(32,547)

DROMAYOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2007	2006
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	10,795,387	8,491,198
Pagado a proveedores y empleados	(10,376,384)	(8,131,863)
Impuesto a la renta	(3,356)	-
Intereses pagados	(35,316)	(19,844)
Otros, neto	143,140	153,598
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	523,471	493,089
Efectivo neto usado por actividades de inversión		
Compra de activos fijos	(157,372)	(694,974)
Venta de activos fijos	34,659	-
(Aumento) disminución en cargos diferidos y otros activos	(30,233)	17,056
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(152,946)	(677,918)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiamiento:		
Aumento de capital	37,500	-
Aumento (disminución) para futuro aumento de capital	(246,411)	246,411
Disminución en obligaciones a corto y largo plazo	(178,709)	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiamiento	(387,620)	246,411
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	(17,095)	61,583
Caja y bancos al principio del año	140,396	78,813
Caja y bancos al final del año	123,301	140,396
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Pérdida neta	(6,004)	(74,686)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	76,297	39,834
Provisión para cuentas dudosas	-	491
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(301,568)	(69,902)
(Aumento) disminución en inventarios	219,618	(445,205)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	1,226	(1,161)
Aumento en cuentas por pagar	504,726	1,015,350
Aumento en gastos acumulados	29,176	28,368
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	523,471	493,089

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007 y 2006

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Marzo del 2005 en Ecuador y sus principal actividad es la comercialización al por mayor y menor de productos farmacéuticos.

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

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	3.1%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana 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.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 4 del 2006, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2009.

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. 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 e instalaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33%

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

Cargos Diferidos

Representan principalmente los gastos preoperacionales y los gastos de instalación de locales arrendados para su operación, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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 del período en que se devenga.

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*. En el caso de que se reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Ingresos y Gastos

Los ingresos son registrados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	507,228	168,635
Empleados	25,668	9,816
Anticipos a proveedores	1,884	6,580
Impuesto al valor agregado	55,595	72,786
Retenciones en la fuente	14,761	4,964
Otras	19,231	60,018
	<u>624,367</u>	<u>322,799</u>
Provisión para cuentas dudosas	(491)	(491)
	<u>623,876</u>	<u>322,308</u>

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas a crédito de productos farmacéuticos con plazo de hasta 30 días y sin interés.

El impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el iva pagado en las adquisiciones de bienes y servicios del año 2007.

Las retenciones en la fuente representa pagos en exceso no compensados del año 2007.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(491)	-
Provisión con cargos a resultados	-	(491)
Saldo al final del año	<u>(491)</u>	<u>(491)</u>

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consiste de lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Bienes gravados	81,078	112,281
Bienes exentos	765,842	917,332
En tránsito	-	36,925
	<u>846,920</u>	<u>1,066,538</u>

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Terreno	Edificios	Instalaciones	Muebles y Enseres	Maquinarias y Equipos	Equipos de Computación	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	-	-	49,309	38,801	19,725	36,828	144,663	(25,139)	119,524
Adiciones	37,410	591,995	13,948	52,174	-	32,173	727,700	(40,917)	686,783
Ventas	-	-	-	-	(19,725)	-	(19,725)	-	(19,725)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	37,410	591,995	63,257	90,975	-	69,001	852,638	(66,056)	786,582
Adiciones	-	-	114,707	14,021	-	28,644	157,372	(76,297)	81,075
Transferencia a diferidos	-	-	(34,659)	-	-	-	(34,659)	-	(34,659)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	37,410	591,995	143,305	104,996	-	97,645	975,351	(142,353)	832,998

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Cargos diferidos:		
Gastos de constitución, neto	-	1,884
Gastos de operación, neto	-	12,392
Gastos preoperacionales, neto	98,895	98,895
Gastos de instalación	147,657	38,922
Derecho de llave, neto	122,771	184,581
Otros activos:		
Depósitos en garantías	3,447	3,715
Cuentas por cobrar clientes	27,824	29,972
	400,594	370,361

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	2,703,308	2,150,879
Impuestos	25,480	14,342
Otras	12,717	71,558
	2,741,505	2,236,779

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	14,462	256	363	15,081
Provisiones	89,340	-	-	89,340
Pagos	(60,762)	(256)	(363)	(61,381)
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	43,040	-	-	43,040
Provisiones	147,454	1,611	15,130	164,195
Pagos	(131,663)	-	-	(131,663)
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	58,831	1,611	15,130	75,572

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, las obligaciones a largo plazo representan cuentas por pagar a Compañías Relacionadas principalmente compra de activos, el mismo que no genera interés y no tienen fecha de vencimiento

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, el capital pagado consiste de 500 (125 en el 2006) acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 100.00

En el 2007 la compañía aumento su capital con US\$37,500 mediante aporte en numerario.

11.Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Compra de productos farmacéuticos	2,477,360	2,024,307

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

12.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó ciertos gastos no deducibles por US\$ 51,396 (US\$ 88,109 en el 2006).

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2007, la compañía tiene un déficit acumulado de US\$82,547 equivalente al 330% del 50% capital más reserva. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía.

14. Hechos Posteriores

Al 31 de Diciembre del 2007 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
