

118728

Coral Associates & Co.



ENTERPRISE NETWORK
WORLDWIDE

Member ENW, LLC

DROMAYOR S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al 31 de Diciembre 2008



Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008

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

Coral Associates & Co.



ENTERPRISE NETWORK
WORLDWIDE

Audidores independientes

www.coralassociates.com

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 2008, 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 auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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 nuestras auditorías 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 2008, 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.

SC - RNAE -2- 692

Freddy B. Coral Fiquiera

Freddy B. Coral - Socio

RNC No. G.10.722

23 de Abril del 2009

www.enterprisenetworkworldwide.com

DROMAYOR S. A.

Balance General

31 de Diciembre

2008

(US Dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos 325,108

Cuentas por cobrar (Nota 3) 329,228

Inventarios (Nota 4) 1,160,363

Gastos anticipados, seguros 745

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 1,815,444

Propiedades y equipos (Nota 5): 767,287

Otros activos y cargos diferidos (Nota 6) 298,270

TOTAL ACTIVOS 2,881,001

PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar (Nota 7) 2,702,231

Gastos acumulados (Nota 8) 137,998

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 2,840,229

Pasivos a Largo Plazo (Nota 9) 26,853

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

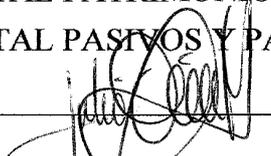
Capital pagado (Nota 10) 50,000

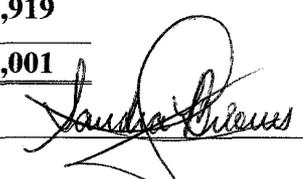
Reserva Legal 4,647

Pérdidas Acumuladas (40,728)

TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 13,919

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 2,881,001


Ing. Com. Julio Ocaña
Gerente General


Ing. Com. Isabel Briones
Contadora

Ver notas adjuntas.

DROMAYOR S. A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2008 <hr/> <i>(US Dólares)</i>
Ventas netas	15,064,707
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	<u>(13,386,843)</u>
Utilidad bruta	1,677,864
Gastos de operación:	
Ventas <i>(Nota 11)</i>	(1,492,412)
Administrativos <i>(Nota 11)</i>	(220,724)
Utilidad (Pérdida) de operaciones	(35,272)
Otros ingresos (gastos):	<u>139,511</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>104,239</u>
Apropiación de Reserva Legal	(4,647)
Participación de trabajadores <i>(Nota 12)</i>	(15,636)
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	<u>(42,137)</u>
Total	<u>(62,420)</u>
Utilidad neta	<u><u>41,819</u></u>



Ing. Com. Julio Ocaña
Gerente General



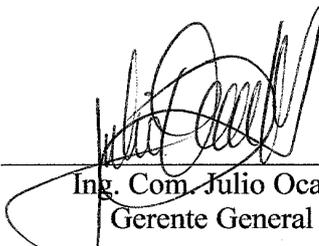
Ing. Com. Isabel Briones
Contadora

Ver notas adjuntas.

DROMAYOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal (US Dólares)	Utilidad (Pérdida) Retenida	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	50,000		(82,547)	(32,547)
Utilidad Neta del 2008			104,239	104,239
Apropiación Reserva Lega		4,647	(4,647)	-
Provisión 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta			(57,773)	(57,773)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	50,000	4,647	(40,728)	13,920


Ing. Com. Julio Ocaña
Gerente General


Ing. Com. Isabel Briones
Contadora

Ver notas adjuntas.

DROMAYOR S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre del
2008**
(US Dólares)

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación:

Recibido de clientes	15,361,533
Pagado a proveedores	(15,145,592)

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación

215,941

Efectivo Usado por Actividades de Inversión:

Compras de propiedades y equipos	(11,524)
(Aumento) en otros activos y cargos diferidos	(2,610)

Efectivo Neto Usado por Actividades de Inversión

(14,134)

Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo

201,807

Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año

123,301

Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año

325,108

Conciliación De La Utilidad Neta Con El Efectivo Neto Proveniente De Actividades De Operación:

Utilidad neta	46,466
---------------	--------

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

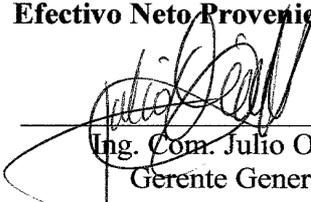
Depreciaciones de activos fijos	77,235
Amortizaciones de cargos diferidos	104,935
Provisión para cuentas malas	1,091
Provisión Reserva Jubilación y Desahucio	26,853

Cambios En Activos Y Pasivos De Operación:

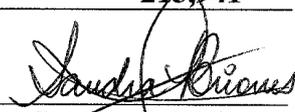
Disminución en cuentas por cobrar	239,557
(Aumento) en inventarios	(313,443)
Disminución en gastos anticipados	2,710
Disminución en cuentas por pagar	(85,899)
(Aumento) disminución en gastos acumulados	62,426

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de operación

215,941


Ing. Com. Julio Ocaña
Gerente General

Ver notas adjuntas.


Ing. Com. Isabel Briones
Contadora

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2008

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 del Ecuador 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:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2008	8.8%
2007	3.3%
2006	2.9%

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 a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2010 para las compañías reguladas por la Ley de Mercados Valores, a partir del 1 de Enero del 2011 para las compañías con activos superiores a \$4,000,000 al 31 de Diciembre del 2007, holdings, compañías de economía mixta y sucursales de compañías extranjeras y a partir del 1 de Enero de 2012 para el resto de compañías. A partir de las fechas antes indicadas se derogarán el uso de las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo, 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%
Vehículos	20%

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*.

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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 2008 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2008
	<i>(US Dólares)</i>
Clientes	210,402
Compañía Relacionada - Repfarm	36,975
Empleados	13,428
Anticipos a proveedores	2,217
Impuesto al valor agregado	32,963
Retenciones en la fuente	34,786
Otros	39
	<hr/> 330,810
Provisión para Cuentas Incobrables	(1,582)
	<hr/> <hr/> 329,228

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

El impuesto al valor agregado corresponde a créditos tributarios por el iva pagado durante el año 2008 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 representan créditos tributarios no compensados del año 2008.

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	2008
	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	(491)
Provisión con cargo a los resultados	(1,091)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	1,582

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2008 los inventarios consisten de lo siguiente:

	2008
	<i>(US Dólares)</i>
Bienes gravados Tarifa 12%	91,174
Bienes no gravados	1,069,189
	1,160,363

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 2008 fueron como sigue:

	Terreno	Edifi- cios	Maqui- naria e Instalac.	Muebles y Enseres y Otros	Equipos de Compu- tación	Total Costo	Deprecia- ción Acumu- lada	Total Neto
Saldo 31 de Diciembre del 2007	37,410	591,995	168,226	80,075	97,645	975,351	(142,353)	832,998
Adiciones			2,589	3,657	5,278	11,524	(77,235)	(65,711)
Ventas y/o Retiros								
Saldos 31 de Diciembre del 2008	37,410	591,995	170,815	83,732	102,923	986,875	(219,588)	767,287

Los activos fijos están libres de gravámenes.

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Al 31 de Diciembre del 2008, los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Otros activos:	
Cuentas por cobrar, arrendador	21,323
Depósitos en garantía	12,558
Cargos diferidos:	
Gastos pre operacionales, neto	59,337
Gastos de instalación, neto	131,949
Derecho de llave, neto	73,103
	<u>298,270</u>

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 2008 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores Locales	187,271
Compañía Relacionada Difare	2,496,982
Impuestos por Pagar	4,768
Otras	13,210
	<u>2,702,231</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 60 días, mismas que no devengan interés.

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.

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	58,831	1,611	15,130	75,572
Provisiones	191,110	33,632	42,137	266,879
Pagos	(169,861)	(19,462)	(15,130)	(204,453)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	80,080	15,781	42,137	137,998

9. Jubilacion Patronal y Desahucio

Al 31 de Diciembre del 2008 la Jubilación Patronal y Desahucio consisten de lo siguiente:

	2008
	<i>(US Dólares)</i>
Provisión Jubilación Patronal	13,187
Provisión Desahucio	13,666
	<u>26,853</u>

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2008, el capital pagado consiste de 500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$100.00.

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas por accionistas comunes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, fueron como sigue:

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Compra de inventarios, Distribuidora Farmacéutica del Ecuador S.A Difare	11,974,826
Asesoría Promoción y Publicidad, Distribuidora Farmacéutica del Ecuador S.A Difare	162,047
Fletes y Transportes Pagados, Asegensa	47,582
Arriendos Pagados, Inmobiliaria Dibiens S.A.	6,720

12. Situación Tributaria

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por \$79,943.

En nuestra revisión tributaria a los aspectos impositivos concernientes al cumplimiento de las obligaciones de fiscales como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el periodo fiscal al 31 de diciembre del 2008, se presentan razonables al cumplimiento de las obligaciones fiscales.

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.

Todas obligaciones fiscales y sociales se encuentran razonablemente registradas en los estados financieros.

13. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2008, la compañía tiene un déficit acumulado de \$ 36,080 equivalente al 144% del 50% capital más reservas. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se podrá 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.

DROMAYOR S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 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.
