

# MEGAFARMACIAS S.A.

*Informe de los Auditores Externos Independientes*

*Al 31 de Diciembre del 2011*





Audidores Independientes

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

## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de  
**MEGAFARMACIAS S. A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **MEGAFARMACIAS S. A.**, al 31 de Diciembre del 2011, 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 **MEGAFARMACIAS S.A.**, al 31 de Diciembre del 2011, 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.

*Freddy B. Coral / Socio*

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

Guayaquil - Ecuador  
Febrero 29 del 2012

[www.enterpriseworldwide.org](http://www.enterpriseworldwide.org)

*Coral Associates & Co.*  
**CORAL ASSOCIATES & CO. CIA. LTDA.**  
SC - RNAE -2- 692



# MEGAFARMACIAS S. A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

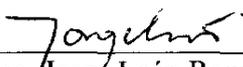
### Contenido

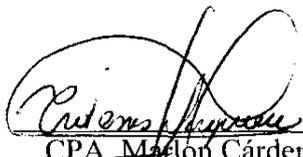
Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados .....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo .....	5
Notas a los Estados Financieros .....	6

# MEGAFARMACIAS S. A.

## Balance General

	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos Corrientes		
Caja y bancos	82,102	66,809
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	165,657	295,727
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	539,456	491,911
Gastos Anticipados	-	-
Total Activos Corrientes	<u>787,215</u>	<u>854,448</u>
Propiedades y equipos <i>(Nota 5)</i> :	42,424	56,651
Otros Activos y Cargos Diferidos	48,860	51,625
Activo a Largo Plazo <i>(Nota 6)</i>	147,452	488,296
Total activos	<u>1,025,951</u>	<u>1,451,020</u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y Documentos por pagar <i>(Nota 7)</i>	(1,022,193)	(1,391,369)
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	(31,188)	(43,467)
Total pasivos corrientes	<u>(1,105,381)</u>	<u>(1,434,836)</u>
Pasivos a Largo Plazo <i>(Nota 9)</i>	(60,766)	(74,810)
Total Pasivos	(1,114,147)	(1,509,646)
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	(10,000)	(10,000)
Reserva Legal	(5,000)	(5,000)
Resultados Acumulados	103,196	73,626
Total patrimonio de accionistas	<u>88,196</u>	<u>58,625</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>(1,025,951)</u>	<u>(1,451,020)</u>

  
 Eco. Jorge León Romero  
 Representante Legal

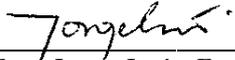
  
 CPA Maflón Cárdenas  
 Contador

*Ver notas adjuntas.*

# MEGAFARMACIAS S. A.

## Estado de Resultados

	Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011	Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	4,418,802	5,253,420
Costo de ventas	(3,592,418)	(4,295,173)
Utilidad bruta	826,384	958,247
Gastos de operación:		
Ventas	(729,005)	(782,299)
Administrativos	(123,435)	(101,006)
Utilidad (Pérdida) de operaciones	(26,056)	74,942
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(39,868)	(52,464)
Otros, neto	36,354	87,878
	(3,514)	35,414
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(29,570)	110,356
Participación de trabajadores <i>(Nota 12)</i>	-	(16,553)
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	-	(31,291)
Utilidad( Perdida),Neta	(29,570)	62,512

  
 Eco. Jorge León Romero  
 Representante Legal

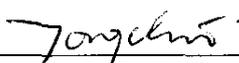
  
 CPA. Marlon Cárdenas  
 Contador

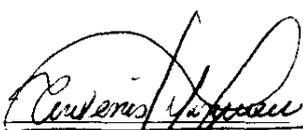
*Ver notas adjuntas.*

# MEGAFARMACIAS S. A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Reserva Legal (US Dólares)	Utilidad/ Perdida Retenida	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	4,000	-	(127,760)	(123,760)
Aumento de Capital	6,000	-	-	6,000
Utilidad Bruta del 2010	-	-	110,356	110,356
Apropiación Reserva Legal	-	5,000	(5,000)	-
Provisión 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta	-	-	(47,844)	(47,844)
Otros, neto	-	-	(3,377)	(3,377)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	10,000	5,000	(73,625)	(58,625)
Distribución de Utilidades 2011			(29,571)	(29,571)
Utilidad / Perdida Bruta del 2011				
Provisión 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta				
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	10,000	5,000	(103,196)	(88,196)

  
Eco. Jorge León Romero  
Representante Legal

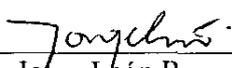
  
CPA. Marlon Cárdenas  
Contador

Ver notas adjuntas.

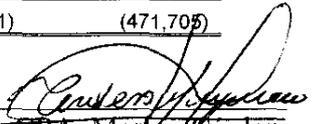
# MEGAFARMACIAS S. A.

## Estado de Flujo de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010
	(US Dólares)	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	4,480,515	5,306,523
Efectivo Pagado a Proveedores	(4,841,970)	(4,855,687)
Otros, Neto	9,954	20,869
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(351,501)</b>	<b>471,705</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
(Aumento) Disminución en activo fijo	14,227	(21,020)
(Aumento) Disminución en Otros activos	(1,208)	(33,339)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>13,019</b>	<b>(54,359)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por cobrar accionistas L/P	344,819	(488,296)
(Aumento) Disminución en Cuentas por pagar accionistas L/P	8,956	74,810
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>353,775</b>	<b>(413,486)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) EN CAJA Y BANCOS</b>	<b>15,292</b>	<b>3,860</b>
<b>CAJA Y BANCOS al inicio del año</b>	<b>66,809</b>	<b>70,669</b>
<b>EFFECTIVO al final del año</b>	<b>82,102</b>	<b>66,809</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO</b>		
<b>PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad ( Pérdida) neta del Ejercicio	(29,570)	62,512
Provisión Cuentas Incobrables	-	-
Depreciación de Activos Fijos y amortizaciones cargos diferidos	16,102	1,095
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas y Documento por cobrar	130,070	(123,742)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(47,545)	380,174
Aumento (Disminución) en Cuentas y Documento por pagar	(501,252)	213,201
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	(12,279)	20,133
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	109,076	(94,829)
Aumento (Disminución) Resultados acumulados	(29,571)	-
Aumento( Disminución) en Otros, neto	13,468	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(351,501)</b>	<b>(471,705)</b>

  
Eco. Jorge León Romero  
Representante Legal

Ver notas adjuntas.

  
CPA. Marlor Cardenas  
Contador

# MEGAFARMACIAS S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida el 30 de Enero del 2007 en Ecuador, de acuerdo con la Resolución No. 07-G-IJ-000413, siendo su actividad principal la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales, desarrollando sus actividades principalmente en la provincia del Guayas.

El 17 de Diciembre del 2007 mediante resolución No. 07-G-IJ-0008251 emitida por la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar: a) el cambio de denominación de la compañía Fredymed S. A., por la de Megafarmacias S. A., b) El aumento del capital suscrito por Nueve Mil Doscientos Dólares De Los Estados Unidos De América, dividido en Nueve Mil Doscientas acciones ordinarias y nominativas de Un Dólar cada una de ellas; y c) la reforma del estatuto.

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>
2011	5.41%
2010	3.33%
2009	4.31%

### 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

## MEGAFARMACIAS S. A.

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.

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

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, 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, 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:

Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

### **Cargos Diferidos**

Representan principalmente los derechos de llave que se registran al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

## MEGAFARMACIAS S. A.

### 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.

### 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 imponibles 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 2011 y 2010 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	30,703	92,121
Compañía Relacionada	-	29,605
Asociados	90,995	137,379
Empleados	21,603	9,645
Crédito Tributario	10,060	5,375
Otros	13,345	22,356
Sub-total	166,706	296,481
Provisión para Cuentas Incobrables	(1,049)	(754)
Total	165,657	295,727

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos terminados, con plazos de hasta 60 días y no generan intereses.

## MEGAFARMACIAS S. A.

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo Inicial	(754)	-
Provisión con cargo a los resultados	(295)	(754)
Castigos de cuentas incobrables	-	-
Saldo al Final	<u>(1,049)</u>	<u>(754)</u>

### 4. Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Bienes gravados Tarifa 12%	78,129	61,544
Bienes gravados Tarifa 0%	458,306	430,555
Inventario en poder de Terceros	3,021	1,129
En Transito	-	(1,318)
	<u>539,456</u>	<u>491,911</u>

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

## MEGAFARMACIAS S. A.

### 5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Maquina- rias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Compu- tación	Total Costo	Deprecia- ción Acumu- lada	Total Neto
Saldos 31 de Diciembre del 2009	11,567	9,092	27,785	46,444	(9,970)	36,474
Adiciones	2,872	11,407	6,191	26,470	(6,293)	20,177
Ventas y/o Retiros						
Saldos 31 de Diciembre del 2010	14,439	26,499	31,976	72,914	(16,263)	56,651
Adiciones	-	-	3,080	3,080	(11,874)	(8,794)
Ventas y/o Retiros	(988)	(4,445)	-	(5,433)		(5,433)
Saldos 31 de Diciembre del 2011	13,451	22,054	35,056	70,561	(28,137)	42,424

Los activos fijos están libres de gravámenes.

### 6. Activos a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar a largo plazo, consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes por cobrar Asociados a largo plazo	(a)147,452	484,466
Deposito en Garantía	-	3,830
	<b>147,452</b>	<b>488,296</b>

(a) La cuenta por cobrar asociados a largo plazo esta soportada por contratos y acuerdos comerciales para que el usufructo de estos puntos de venta permitan cancelar los montos adeudados, sin embargo el no producirse resultados positivos se espera que el proveedor principal Difare con promociones y descuentos nos permita disminuir su saldo.

## MEGAFARMACIAS S. A.

### 7. Cuentas y Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar, consisten de lo siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sobregiro Bancario	<b>(9,673)</b>	-
Proveedores	<b>(864,718)</b>	(1,331,036)
Compañías relacionadas	-	(54)
Empleados	-	(320)
Impuestos por Pagar	<b>(124,373)</b>	(15,297)
Otras	<b>(23,429)</b>	(44,662)
	<b>(1,022,193)</b>	<b>(1,391,369)</b>

Las cuentas por pagar a la proveedores están representadas por facturas por compras de inventarios, con plazo de hasta sesenta días, y no devengan intereses.

### 8. Gastos Acumulados

Los movimientos de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios Sociales	<b>(28,316)</b>	(26,914)
Participación Trabajadores 15%	<b>(1,207)</b>	(16,553)
Impuesto a la Renta 24%	<b>(1,665)</b>	(293)
	<b>(31,188)</b>	<b>(43,760)</b>

## MEGAFARMACIAS S. A.

### 9. Pasivos a Largo Plazo

Los movimientos de las cuentas por pagar a Largo Plazo, corresponden a accionistas por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Julio Rosales	<b>11,090</b>	11,090
Luis Bonifaz	-	5,692
León Castillo	<b>15,000</b>	15,000
Eduardo Granda	<b>27,028</b>	27,028
Otras, Morales Moreno	<b>7,648</b>	-
	<b>60,766</b>	<b>74,810</b>

Las cuentas por pagar son valores proporcionados a la Compañía para capital de trabajo, sin plazo de pagos y no devengan intereses.

### 10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011, el Capital Social consiste en Capital Pagado consiste de 10,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00; Capital Suscrito y no Pagado consiste en 10,000 acciones con valor nominal unitario de US\$1.00 y su equivalencia en el Patrimonio representa US\$10,000.00

### 11. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las **principales transacciones** celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, fueron como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Compras netas de inventarios, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	2,912,782	2,806,642
Asesoría Financiera, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	44,188	1,418

## MEGAFARMACIAS S. A.

### **12. Situación Tributaria**

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2011, la Compañía sumó gastos no deducibles por \$ 139,208

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2005 hasta el 2011 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.- Negocio en marcha**

“Llamamos la atención a la Nota (10) y (12) en los estados financieros adjuntos. La compañía incurrió en Perdidas sustanciales de operación por el valor de U\$ 29,571,00 adicionando U\$ 73,626 la pérdida registrada en Resultados acumulados años anteriores durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010; excediendo más del 50% del Capital Social en esa fecha, deficiencia de capital de trabajo. Estas condiciones originan una duda sustancial acerca de la habilidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Los planes de la gerencia en relación con este asunto incluyen realizar una aportación especial al capital, para reflejar los posibles efectos futuros respecto a la recuperabilidad del patrimonio económico y técnico de la compañía, al no superar esta situación pueden resultar de la posible inhabilidad de MEGAFARMACIAS S. A., para continuar como una empresa en marcha.

### **14. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de Febrero del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **15. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

---