

125847

MEGAFARMACIAS S.A.

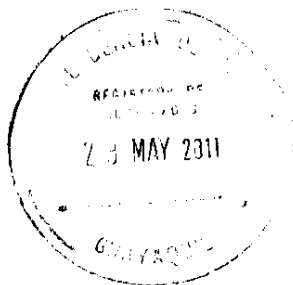
Informe de los Auditores Externos Independientes

Al 31 de Diciembre del 2010





Audidores Independientes



Kennedy Norte, Mz. 207
S-4 - Av. José Falcorí 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
MEGAFARMACIAS S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **MEGAFARMACIAS 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 **MEGAFARMACIAS 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

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

Guayaquil - Ecuador
Febrero 28 del 2011

www.enterpriseworldwide.org

MEGAFARMACIAS S.A.

Estados Financieros



Años Terminados el 31 de Diciembre del 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
2010**
(US Dólares)

Activos

Activos Corrientes

Caja y bancos	66,809
Cuentas por cobrar (Nota 3)	295,727
Inventarios (Nota 4)	491,911
Total Activos Corrientes	854,448

Propiedades y equipos (Nota 5): 56,651

Otros Activos y Cargos Diferidos 51,625

Activos a Largo Plazo (Nota 6) 488,296

Total activos **1,451,020**

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 7)	1,391,369
Gastos acumulados (Nota 8)	43,467
Total pasivos corrientes	1,434,836

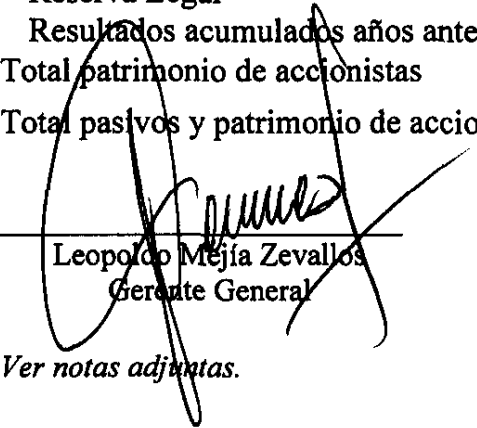
Pasivos a Largo Plazo (Nota 9) 74,810

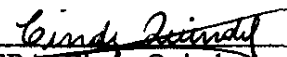
Total Pasivos **1,509,646**

Patrimonio de accionistas:

Capital Social (Nota 10)	10,000
Reserva Legal	5,000
Resultados acumulados años anteriores	(73,626)
Total patrimonio de accionistas	58,625

Total pasivos y patrimonio de accionistas **1,451,020**

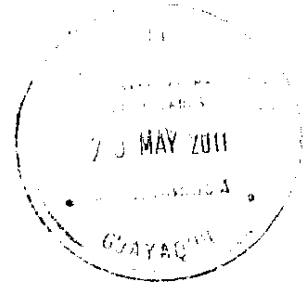

Leopoldo Mejía Zevallos
Gerente General


CPA. Cindy Quinde A.
Contadora

Ver notas adjuntas.

MEGAFARMACIAS S.A.

Estado de Resultados

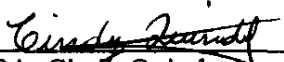


**31 de Diciembre
2010**
(US Dólares)

Ventas netas	5,253,420
Costo de ventas (Nota 12)	(4,295,173)
Utilidad bruta	<u>958,247</u>
Gastos de operación:	
Ventas (Nota 12)	(782,299)
Administrativos (Nota 12)	(101,006)
Utilidad (Pérdida) de operaciones	<u>74,942</u>
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(52,464)
Otros, neto	87,878
	<u>(35,414)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	110,356
Participación de trabajadores (Nota 12)	(16,553)
Impuesto a la renta (Nota 12)	(31,291)
Utilidad neta	<u>62,512</u>



Leopoldo Mejía Zevallos
Gerente General



CPA. Cindy Quinde Al
Contadora

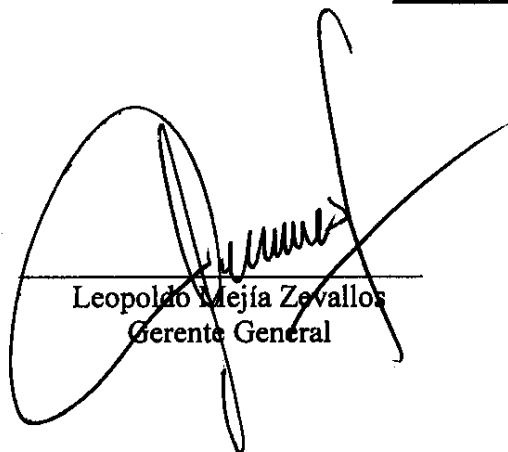
Ver notas adjuntas.

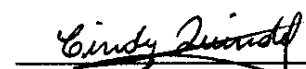
MEGAFARMACIAS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas



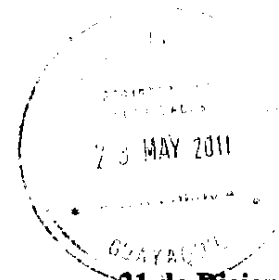
	Capital Social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	4,000	-	(127,760)	123,760
Otros netos	-	-	(3,377)	(3,377)
Aumento de Capital	6,000			6,000
Utilidad del 2010			110,356	62,512
Participación de Trabajadores			(16,5539)	
Impuesto a la Renta			(31,291)	
Apropiación para Reserva legal		- 5,000	(5,000)	
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	10,000	5,000	(73,625)	58,625


 Leopoldo Mejía Zavallos
 Gerente General


 CPA. Cindy Quinde A.
 Contadora

MEGAFARMACIAS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo



**31 de Diciembre
2010**
(US Dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo Recibido de Clientes	5,306,523
Efectivo Pagado a Proveedores	(4,855,687)
Otros, neto	<u>20,869</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>471,705</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

(Aumento) disminución de activos fijos	(21,020)
(Aumento) en otros activos y cargos diferidos	<u>(33,339)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(54,359)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIACION:

(Aumento) en Cuentas por cobrar Accionistas y otros L/P	(488,296)
(Aumento) en Cuentas por Pagar Accionistas L/P	<u>74,810</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	<u>(413,486)</u>

(AUMENTO) DISMINUCION EN CAJA Y BANCOS

CAJA Y BANCOS AL 12/31/2009	<u>70,669</u>
EFFECTIVO AL 12/31/2010	<u>66,809</u>

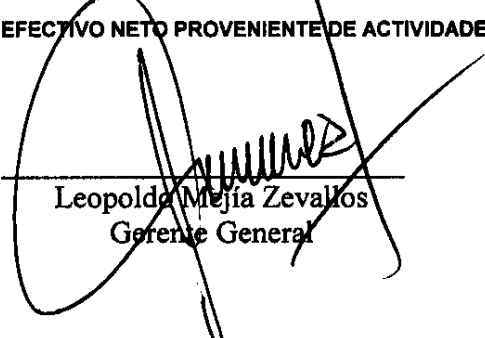
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO

PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

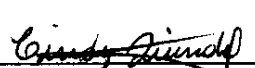
Utilidad neta	62,512
Depreciación de Activos Fijos y amortizaciones	1,095
Reserva Legal	

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:

(Aumento) Disminución en Cuentas y por Cobrar	(123,742)
(Aumento) Disminución en Inventarios	380,174
Aumento (Disminución) en Cuentas y Documentos por Pagar	213,201
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	(94,829)
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	<u>20,133</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(471,705)</u>



Leopoldo Mejía Zevallos
Gerente General



CPA. Cindy Quinde A.
Contadora

MEGAFARMACIAS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 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>
2010	3.33%
2009	4.31%
2008	8.83%

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:

MEGAFARMACIAS S.A.

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.

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, 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.

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:

Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de oficina	10%
Equipos de comunicación	10%

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

MEGAFARMACIAS S.A.

los resultados imponderables del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 9*.

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, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010 (US Dólares)
Clientes	92,121
Compañías Relacionadas	29,605
Asociados	137,379
Empleados	9,645
Crédito Tributario	5,375
Otras	22,356
Sub-total	296,481
Provisión para Cuentas Incobrables	(754)
Total	295,727

Las cuentas por cobrar a clientes y de farmacias asociadas están representadas por facturas por venta de productos farmacéuticos y medicinales, con plazos de hasta 60 días y no generan intereses.

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

	2010 (US Dólares)
Saldo Inicial	-
Provisión con cargo a los resultados	(754)
Castigos de cuentas Incobrables del periodo	-
Saldo Final	(754)

MEGAFARMACIAS S.A.

4. Inventarios

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

2010
(US Dólares)

Bienes gravados Tarifa 12%	61,544
Bienes gravados Tarifa 0%	430,555
Inventario en Poder de Terceros	1,129
Mercaderías en tránsito	(1,318)
	491,911

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, fue como sigue:

	Maquina- rias y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Compu- tación	Total Costo	Depreci- a- ción Acumu- lada	Neto
Saldo 31 de Diciembre del 2009	11,567	9,092	25,785	46,444	(9,970)	(36,474)
Adiciones	2,872	17,407	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

Los activos fijos están libres de gravámenes.

MEGAFARMACIAS S.A.

6.Cuentas por Cobrar Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2010, la Cuenta por Cobrar a Largo Plazo, consisten de lo siguiente:

2010
(US Dólares)

Cientes Por Cobrar	484,466
Depósitos en Garantía	3,830
	<u>488,296</u>

Las cuentas por cobrar a clientes y a L/P están representadas por facturas por venta de productos farmacéuticos y medicinales, si plazos de vencimiento y no generan intereses.

7.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010, la cuenta por pagar consisten de lo siguiente:

2010
(US Dólares)

Proveedores	1,331,036
Compañías Relacionadas	54
Empleados	320
Impuestos por Pagar	15,297
Otras	44,662
	<u>1,391,369</u>

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 2010, fueron como sigue:

2010
(US Dólares)

Beneficios Sociales	26,914
Participación Trabajadores	16,553
Impuestos a la Renta	293
	<u>43,760</u>

MEGAFARMACIAS S.A.

9. Pasivos a Largo Plazo

Los movimientos de los Pasivos a la Largo Plazo por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, fueron como sigue:

	2010 (US Dólares)
Julio Rosales	11,090
Luis Bonifaz	5,692
Otros	16,000
Leon Castillo Yesenia Pilar	15,000
Eduardo Granda	27,028
	74,810

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

10. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2010, el Capital Social consiste en Capital Pagado en 10,000.00 acciones con un valor nominal unitario de US\$1.00; el Capital suscrito y no pagado consiste de 10,000.00 acciones con valor nominal unitario de US\$1.00 y su equivalencia en el Patrimonio representa US\$ 10,000.00

11. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas por accionistas comunes por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010, fueron como sigue:

	2010 (US Dólares)
Compras netas de inventarios, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	136,360
Asesoría Financiera, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	1,418
Cuentas por Cobrar Accionistas L/P,	74,810

MEGAFARMACIAS S.A.

12. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2010, la Compañía sumó gastos no deducibles por \$ 31,362

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. Negocio en Marcha

“Llamamos la atención a la Nota (10) y (12) en los estados financieros. La Compañía incurrió en Pérdidas sustanciales de operación por el valor \$ 73,626 registrada en la rubro de 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 importante 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. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión 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.
