



07/04/2014

APROFARM S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al 31 de Diciembre del 2010



Audidores Independientes

Kennedy Norte, Mz. 207
S-4 - Av. José Falcof 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
APROFARM S.A.

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



APROFARM 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

APROFARM S.A.

Balance General

31 de Diciembre
2010

Activos

Activos Corrientes

Caja y bancos	17,326
Cuentas por cobrar (Nota 3)	862,668
Gastos Anticipados	591
Total Activos Corrientes	<u>880,585</u>

Propiedades y equipos (Nota 4):

3,845

Activos a Largo Plazo

37,500

Total activos

921,930

Pasivos y patrimonio de accionistas

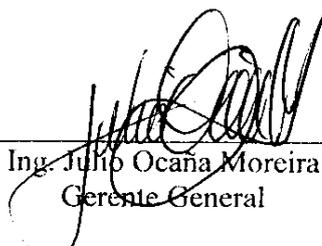
Pasivos corrientes:

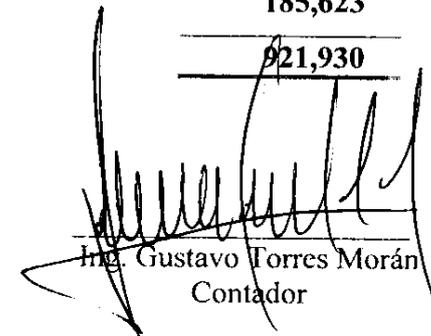
Cuentas por pagar (Nota 5)	690,909
Gastos acumulados (Nota 6)	45,398
Total pasivos corrientes	<u>736,307</u>

Pasivos a Largo Plazo

Patrimonio de accionistas:

Capital Social (Nota 7)	50,000
Reserva de Capital	-
Reserva Legal	17,174
Utilidades retenidas	118,449
Total patrimonio de accionistas	<u>185,623</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>921,930</u>


Ing. Julio Ocaña Moreira
Gerente General


Ing. Gustavo Torres Morán
Contador

Ver notas adjuntas.

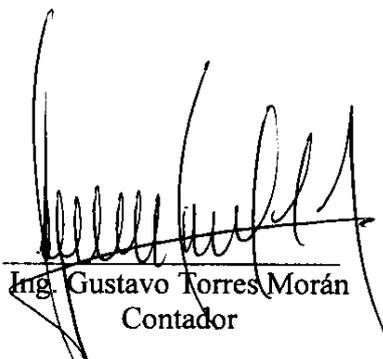
APROFARM S.A.
Estado de Resultados

31 de Diciembre
2010

(US Dólares)

Ventas netas	5,572,148
Costo de ventas (Nota 8)	(5,057,031)
Utilidad bruta	515,117
Gastos de operación:	
Ventas (Nota 8)	(178,610)
Administrativos (Nota 8)	(109,890)
Utilidad (Pérdida) de operaciones	266,617
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(19,476)
Otros, neto	384
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	207,525
Participación de trabajadores (Nota 9)	(31,129)
Impuesto a la renta (Nota 9)	(44,786)
Apropiación de Reserva Legal	(13,161)
Utilidad neta	118,449


Ing. Julio Ocaña Moreira
Gerente General

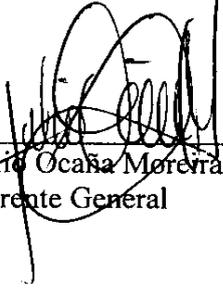

Ing. Gustavo Torres Morán
Contador

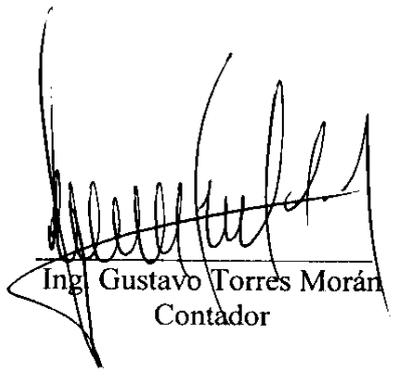
Ver notas adjuntas.

APROFARM S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL (US DÓLARES)	UTILIDAD (PERDIDA) RETENIDA	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	50,000	4,013	36,118	90,13150
Distribución de Utilidades	-	-	(36,118)	(36,118)
Utilidad Bruta del 2010		13,161	207,525	220,686
Provisión 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta	-	-	(89,076)	(89,076)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	<u>50,000</u>	<u>17,174</u>	<u>118,449</u>	<u>185,623</u>


Ing. Julio Ocaña Moreña
Gerente General


Ing. Gustavo Torres Morán
Contador

APROFARM S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre
del 2010

(US Dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo Recibido de Clientes	5,376,633
Efectivo Pagado a Proveedores	(5,303,735)
Otros, neto	(108,169)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	35,271

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras y Venta de activo fijo, depreciación	(509)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(509)
DISMINUCION EN CAJA Y BANCOS	(35,780)
CAJA Y BANCOS AL 12/31/2009	53,106
EFFECTIVO AL 12/31/2010	17,326

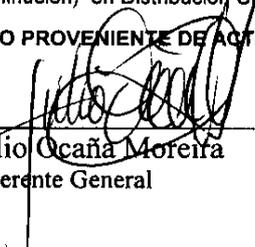
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO

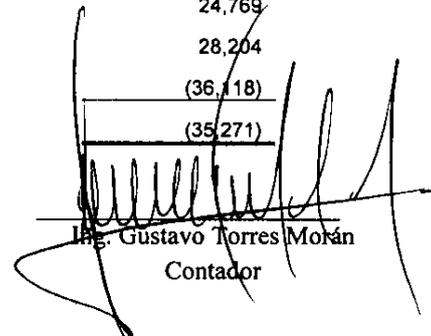
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	118,449
Provisión Cuentas Incobrables	3,095
Depreciación de Activos Fijos	1,898
Reserva Legal	

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:

(Aumento) Disminución en Cuentas y por Cobrar	(190,062)
(Aumento) Disminución en Gastos Anticipados	(591)
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	1,924
Aumento (Disminución) en Cuentas y Documentos por Pagar	24,769
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	28,204
Aumento (disminución) en Distribución Utilidades, neto	(36,118)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(35,271)


Ing. Julio Ocaña Moreira
Gerente General


Ing. Gustavo Torres Morán
Contador

APROFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

1. Actividad

La Compañía fue constituida en 14 de Julio de 2009 en Ecuador, de acuerdo con la Resolución No. 09.G.IJ.0003940, 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. Las compras de inventarios son efectuadas principalmente a la compañía relacionada Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.

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:

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.

APROFARM S.A.

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%

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 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.

APROFARM S.A.

3. Cuentas por Cobrar

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

	2010 <i>US Dólares</i>
Clientes	863,549
Empleados	1,229
Accionistas	959
Sub-total	<u>865,737</u>
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>(3,069)</u>
Total	<u>862,668</u>

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

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

	<u>2010</u> <i>US Dólares</i>
Saldo Inicial	-
Provisión con cargo a los resultados	(3,095)
Castigos de cuentas Incobrables del periodo	26
Saldo Final	(3,069)

APROFARM S.A.

4. Propiedades y Equipos

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

	Equipos de Compu- tación	Total Costo	Depreci- a- ción Acumu- lada	Total Neto
Saldo 31 de Diciembre del 2009	5,888	5,888	(654)	5,234
Adiciones	2,333	2,333	(1,605)	728
Ventas y/o Retiros	(2,117)	(2,117)	-	2,117
Saldos 31 de Diciembre del 2010	6,104	6,104	(2,259)	3,845

Los activos fijos están libres de gravámenes.

APROFARM S.A.

5.Cuentas por Pagar

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

	<u>2010</u>
	<i>US Dólares</i>
Sobregiros bancarios	4,158
Proveedores	639,948
Compañías Relacionadas	2,012
Impuestos por Pagar	9,571
Otras	35,220
	<u>690,909</u>

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

APROFARM S.A.

6.Gastos Acumulados

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

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	2,468	9,443	3,679	15,589
Provisiones	15,498	31,129	9,782	56,409
Centralización Compañía Relacionada	-	(5,675)	-	(5,675)
Compensación Créditos Tributarios	-	-	-	-
Pagos	(13,478)	(3,767)	(3,679)	(20,924)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	4,488	(31,129)	9,782	45,399

7.Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2010, el Capital Social consiste en Capital Pagado en 125 acciones con un valor nominal unitario de US\$100.00 ; el Capital suscrito y no pagado consiste de 375 acciones con valor nominal unitario de US\$100.00 y su equivalencia en el Patrimonio representa US\$ 50,000.00

APROFARM S.A.

8. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

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

	2010 <i>(US Dólares)</i>
Compras netas de inventarios, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	5,470,481
Asesoría Financiera, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	81,213
Cuentas por Cobrar Accionistas L/P, Juan Carlos Arévalo	11,250
Cuentas por Cobrar Accionistas L/P, REPFARM	26,250

9. 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 \$ 2,749

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.

APROFARM S.A.

10.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.
