

157779

ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y por el período de seis meses comprendido ente el 1 de julio y el 31 de diciembre del 2007. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basada en nuestra auditoría.

En virtud de que la Compañía inició sus operaciones el 1 de julio del 2007, los estados financieros no son comparativos con respecto al año terminado al 31 de diciembre del 2008 y se *presentan únicamente para fines informativos.*

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado al 2008 y el período de seis meses comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre del 2007, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada

Auditum S.A.

Marzo 31, 2009
Registro No. 680



Nancy Proaño

Nancy Proaño
Licencia No. 29431

ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en U.S.D)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos		68.537	20.886
Cuentas por cobrar		56.364	74.705
Inventario		27.476	
Anticipos	4	589.961	577.043
Otras		135.843	
Impuestos		15.371	557
Total activo corriente		893.552	673.191
ACTIVO FIJO – neto		64.749	
ACTIVO LARGO PLAZO			
Inversiones	5	4.087.233	3.706.446
TOTAL		<u>5.045.534</u>	<u>4.379.637</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores		285.108	384.793
Préstamos por pagar	6	2.717.636	2.281.941
Personal		87.248	1.523
Impuestos		959	162
Relacionadas por pagar	7	1.469.747	1.708.113
Total pasivo corriente		4.560.698	4.376.532
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital		1.000	1.000
Reservas		500	105
Resultados acumulados		2.000	
Resultados del ejercicio		481.336	2.000
Total patrimonio de los socios		484.836	3.105
TOTAL		<u>5.045.534</u>	<u>4.379.637</u>

Ver notas a los estados financieros

ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL PERÍODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y EL PERÍODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en U.S.D)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ventas		104.786	28.524
Otros ingresos	8	646.402	4
TOTAL		751.188	28.528
COSTO DE VENTAS		45.753	
<u>GASTOS</u>			
Administrativos		131.252	25.130
De ventas		2.016	
Financieros		3.327	50
Otros		2.098	33
TOTAL		138.693	25.213
UTILIDAD DEL EJERCICIO		566.742	3.315
15% Participación trabajadores		(85.011)	(497)
25% Impuesto a la renta			(713)
UTILIDAD NETA		481.731	2.105

Ver notas a los estados financieros

ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S.D.)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
Aporte inicial	1.000				1.000
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta				3.315	3.315
15% participación trabajadores				(497)	(497)
25% impuesto a la renta				(713)	(713)
Reserva legal		105		(105)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1.000	105	-	2.000	3.105
Transferencia a resultados acumulados			2.000	(2.000)	
Utilidad antes de reserva legal				481.731	481.731
Transferencia a reserva legal		395		(395)	
dos al 31 de diciembre del 2008	1.000	395	2.000	481.336	484.836

Ver notas a los estados financieros

ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y EL PERÍODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en miles de U.S.D)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	97.660	13.280
Efectivo utilizado en proveedores	(158.877)	(16.657)
Efectivo utilizado en empleados	(42.372)	(1.201)
Efectivo utilizado en otros	(140.704)	(61.412)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(244.294)</u>	<u>(65.990)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activos fijos	(35.512)	
Efectivo utilizado en anticipo compra activos		(577.032)
Efectivo utilizado en inversiones		(467.644)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(35.512)</u>	<u>(1.044.676)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por capital		1.000
Efectivo provisto por préstamos socios	357.032	535.623
Efectivo provisto por otros	2.577	594.928
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>359.609</u>	<u>1.131.551</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	47.652	20.885
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	20.885	
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>68.537</u>	<u>20.885</u>

(Continúa...)

ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y EL PERÍODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en U.S.D.)

	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	481.731	2.105
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	755	755
15% Participación trabajadores	85.011	497
25% Impuesto a la renta		712
Depreciación	2.913	
Valor patrimonial inversión	(641.395)	
(Pérdida) Utilidad antes conciliada	<u>(70.985)</u>	<u>4.070</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(5.865)	(15.245)
Disminución (aumento) de anticipos	141	(152)
Aumento de impuestos/otros	(14.954)	(986)
Aumento de inventarios	(27.476)	
Aumento de otras cuentas por cobrar corto plazo	(125.311)	(60.214)
Aumento de proveedores	5.882	492
Disminución de empleados	(5.564)	6.025
Disminución de impuestos/otros	(162)	20
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(244.294)</u>	<u>(65.990)</u>

Ver notas a los estados financieros

ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y EL PERÍODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 16 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

ORCEVAL DISTRIBUIDORES CIA. LTDA., fue constituida en Quito – Ecuador y podrá establecer sucursales o agencias en cualquier lugar dentro o fuera del país. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 16 de abril del 2007, con un plazo de duración de cien años.

Debido a la crisis financiera mundial han surgido algunas condiciones adversas en la situación económica del país durante el último semestre del año 2008, como la caída de los precios del petróleo, caída de remesas de los emigrantes, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera y la poca o ninguna financiación externa para proyectos de inversión, ha ocasionado un deterioro de la imagen del Ecuador a nivel internacional, reflejado en la alta calificación del riesgo país y restricciones a créditos internacionales, entre otras, lo que podría ocasionar una disminución de las operaciones de las empresas a nivel nacional.

A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las posibles implicaciones que tendrían dichas condiciones sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la compañía. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la importación, distribución, venta y comercialización de toda clase de artículos y productos útiles para el mantenimiento y/o restablecimiento de la salud humana, animal o vegetal, al igual que la importación distribución y venta de cosméticos, artículos eléctricos, electrodomésticos, para niño, decorativos, etc.

Al 31 de diciembre del 2007, ORCEVAL CIA. LTDA., adquirió participaciones de la Compañía Farmaenlace Cía. Ltda., por un equivalente al 49.99%.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros:

3.1 Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Dichas normas requieren que la Gerencia de la Compañía efectuó ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos

3.3 Costo de ventas

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

3.4 Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado y no exceden el valor de mercado.

3.5 Activos fijos

Los saldos de activos fijos se muestran al costo de adquisición.

La depreciación de los activos fijos se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando el siguiente porcentaje anual:

- Equipo de computación	33%
- Vehículos	20%

3.6 Otros activos

Los saldos de otros activos se muestran al costo de adquisición.

3.7 Inversión en acciones

Las inversiones a largo plazo corresponden a inversiones en participaciones las cuales se encuentran registradas al valor patrimonial de la compañía emisora.

3.8 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

3.9 Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 25%. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

4. ANTICIPO PROVEEDORES

El saldo de anticipo a proveedores está conformado por la promesa de compra venta aun no perfeccionada para adquisición de bienes inmuebles firmada con fecha 31 de diciembre del 2007 para lo cual entregó en calidad de anticipo la suma de US\$ 537.032 a favor de Jorge Ortiz Cevallos y US\$ 40.000 a favor de REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS en calidad de prominentes vendedores y otros anticipos por US\$ 12.929.

5. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los saldos de las inversiones a largo plazo están conformados de la siguiente manera:

2008

Tipo de inversión	Entidad	Valor	% de Participación
Inversiones en participaciones	Farmaenlace Cía. Ltda.	1.999.799	49
Aportes para futuras capitalizaciones	Farmaenlace Cía. Ltda.	2.087.434	
TOTAL		4.087.233	

2007

Tipo de inversión	Entidad	Valor	% de Participación
Inversiones en participaciones	Farmaenlace Cía. Ltda.	999.799	49
Aportes para futuras capitalizaciones	Farmaenlace Cía. Ltda.	2.706.647	
TOTAL		3.706.446	

6. PRESTAMOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los préstamos por pagar no generan interés alguno y corresponden a préstamos renovables en forma anual:

Detalle	2008	2007
Socios	892.655	535.623
Terceros	1.824.981	1.746.318
TOTAL	2.717.636	2.281.941

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el saldo de las compañías relacionadas por pagar a FARMAENLACE CIA. LTDA y asciende a USD\$ 1.469.747 y USD\$1.708.113 respectivamente y no generan intereses.

8. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre la Compañía reconoció en sus resultados los incrementos en el valor patrimonial de la compañía emisora por US\$ 646.402.

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación de los resultados de los ejercicios, fueron como sigue:

	2008	2007
UTILIDAD DEL EJERCICIO	566.742	3.315
15% Participación trabajadores	(85.011)	(497)
Utilidad después de participación de trabajadores	481.731	2.818
Ingresos exentos	(641.395)	
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	889	
Participación trabajadores rentas exentas	96.209	
Gastos no deducibles	1.209	33
Base Imponible	(61.357)	2.851
25% impuesto a la renta		(713)
(PERDIDA TRIBUTARIA) UTILIDAD NETA	(61.357)	2.105

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2007 al 2008.

Pérdidas fiscales amortizables.- Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se generaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

Precios de Transferencia - La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el SRI considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

10. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social – El capital social de la compañía es de USD\$1.000 dividido en 1.000 participaciones a un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 de junio de 2009, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
