28471

DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al 31 de Diciembre del 2010

CORAL ASSOCIATES & CO.

ENTERPRISE WORLDWIDE

Auditores Independientes

Kennedy Norte, Mz. 207
S-4 - Av. José Falconí 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
DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS 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 **DYVENPRO DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS 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 Coral Freire

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

Guayaquil - Ecuador
Febrero 28 del 2011

www.enterpriseworldwide.org

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
14 ABR 2011
Eduardo Cucalon
GUAYAQUIL

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

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

DYVENPRO S.A.

Balance General

	31 de Diciembre 2010	31 de Diciembre 2009
	(US Dólares)	
Activos		
Activos Corrientes		
Caja y bancos	**200**	200
Cuentas por cobrar *(Nota 3)*	**761,616**	345,113
Inventarios *(Nota 4)*	**794,926**	1,005,426
Gastos Anticipados	**-**	1,003
Total Activos Corrientes	**1,556,742**	1,351,742
Propiedades y Equipos *(Nota 5)*	**105,046**	59,258
Otros Activos y Cargos Diferidos	**3,553**	0
Total activos	**1,665,341**	1,411,000
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y Documentos por pagar *(Nota 6)*	**383,865**	751,569
Gastos acumulados *(Nota 7)*	**150,504**	79,379
Total pasivos corrientes	**534,369**	840,948
Pasivos a Largo Plazo *(Nota 8)*	**403,977**	3,977
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado *(Nota 10)*	**250,000**	250,000
Aporte Futuro Aumento de Capital	**100,000**	100,000
Reserva Legal	**92,302**	60,670
Resultados Acumulados	**284,694**	155,405
Total patrimonio de accionistas	**726,996**	566,075
Total pasivos y patrimonio de accionistas	**1,665,341**	1,411,000

Ing. Antonio Quezada
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
14 ABR 2011
Eduardo Cacalon
GUAYAQUIL

CPA. Stalin Vergara
Contador

Ver notas adjuntas

DYVENPRO S.A.

Estado de Resultados

	Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010	Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009
	(US Dólares)	
Ventas netas	**4,701,200**	**3,939,461**
Costo de ventas *(Nota 11)*	**(2,531,968)**	**(2,117,711)**
Utilidad Bruta	**2,169,232**	**1,821,750**
Gastos Operacionales:		
Ventas, Comercial *(Nota 11)*	**(884,833)**	**(667,432)**
Administrativos *(Nota 11)*	**(742,998)**	**(821,950)**
	1,627,831	**1,489,382)**
Utilidad (Pérdida) Operacional	**541,401**	**332,368**
Otros, Ingresos (Egresos):	**(40,347)**	**(52,946)**
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	**501,054**	**279,422**
Participación 15% Trabajadores *(Nota 12)*	**(75,158)**	**(41,913)**
Impuesto a la Renta 25% *(Nota 12)*	**(109,570)**	**(64,836)**
Apropiación de Reserva Legal	**0**	**(17,268)**
Utilidad Neta del Ejercicio	316,326	155,405

Ing. Antonio Quezada
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
14 ABR 2011
Eduardo Cucalon
GUAYAQUIL

CPA. Stalin Vergara
Contador

Ver notas adjuntas.

DYVENPRO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
		(US Dólares)			
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	250,000	100,000	43,402	121,066	514,468
Dividendos Pagados del 2008				(121,066)	(121,066)
Apropiación Reserva Legal			17,268	(17,268)	-
Provis. Part. Trab e Impto Rta.				(106,749)	(106,749)
Utilidad Neta del 2009				279,422	279,422
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	**250,000**	**100,000**	**60,670**	**155,405**	**566,075**
Dividendos Pagados del 2009				**(155,405)**	**(155,405)**
Apropiación Reserva Legal			**31,633**	**(31,633)**	**-**
Provis. Part. Trab e Impto Rta.				**(184,728)**	**(184,728)**
Utilidad Neta del 2010				**501,054**	**501,054**
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	**250,000**	**100,000**	**92,303**	**284,693**	**726,996**

Ing. Antonio Quezada
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
14 ABR 2011
Eduardo Cucalon
GUAYAQUIL

CPA. Stalin Vergara
Contadora

Ver notas adjuntas.

DYVENPRO S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
	(US Dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo Recibido de Clientes	4,701,200	3,950,697
Efectivo Pagado a Proveedores	(4,652,892)	(3,833,208)
Impuestos de la Compañia	(184,728)	0
Otros , Neto	(195,752)	-
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(332,172)	117,489
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(Aumento) disminución de Activos Fijos	(64,274)	(6,268)
(Aumento) disminución en Otros Activos y Cargos Diferidos	(3,553)	-
Dividendos	0	(121,066)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(67,827)	(6,268)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Prestamos Accionistas	400,000	0
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	400,000	0
AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN CAJA Y BANCOS	-	(9,845)
CAJA Y BANCOS AL 12/31/2009	200	10,045
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 12/31/2010	200	316,710
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del Ejercicio	316,326	155,405
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Provisión Cuentas Incobrables	-	-
Depreciación de Activos Fijos, amortizaciones	18,486	10,837
Reserva para Jubilación y Desahucio	0	399
Apropiación Reserva Legal	0	17,268
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:		
Disminución (Aumento) en Cuentas y Documentos por cobrar	(416,503)	(234,234)
Disminución (Aumento) en Inventarios	210,500	233,687
Disminución(Aumento) en Gastos Anticipados	1,003	37
Aumento (Disminución) en Cuentas y Documentos por pagar	(372,291)	(111,743)
Aumento en Gastos Acumulados	71,125	21,855
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar, otros	(5,413)	23,978
Pagos Dividendos	(155,405)	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(332,172)	30,571

Ing. Antonio Quezada
Gerente General

CPA. Stalin Vergara
Contador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
14 ABR 2011
Eduardo Cucalon
GUAYAQUIL

Ver notas adjuntas.

DYVENPRO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

1.Actividad

La Compañía fue constituida en Octubre de 1992 en Ecuador y su actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y de tocador de uso humano, cuya producción es encargada a un tercero, por intermedio de un convenio de encargo de fabricación. La venta de sus inventarios es efectuada directamente 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:

31 de Diciembre:	**Índice de Inflación Anual**
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

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.

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.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición, 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%

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*.

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 2010 y 2009 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Clientes	0	0
Compañía Relacionada	744,166	277,348
Ctas. Por Cobrar a Proveedores	14,054	67,521
Crédito Tributario	0	0
Empleados	3,396	0
Otros	0	244
	761,616	345,113

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

Cuenta por cobrar a Proveedores representan ventas de Materias Primas que se liquidan en el año 2011.

4.Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 los inventarios consisten de lo siguiente:

	2010	**2009**
	(US Dólares)	
Producto Terminado	339,299	556,590
Materia Prima y Materiales	304,189	337,171
Mercaderías en tránsito	151,438	111,665
	794,926	1,005,426

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 y 2009 fueron como sigue:

	Maquinaria y Equipo	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehiculos	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo 31 de Diciembre del 2008	75,830	7,454	9,212	21,596	-	114,092	(50,266)	63,826
Adiciones	728	862	1,108	2,997	572	6,268	(10,836)	(4,568)
Ventas y/o Retiros								
Saldos 31 de Diciembre del 2009	76,558	8,316	10,320	24,593	572	120,360	(61,102)	59,258
Adiciones	2,868		-	2,589	57,891	63,348	(17,559)	(45,789)
Ventas y/o Retiros								
Saldos 31 de Diciembre del 2010	79,426	8,316	10,320	27,182	58,463	183,707	(78,661)	105,046

Los activos fijos están libres de gravámenes.

6. Cuentas y Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 las cuentas y documentos por pagar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Sobregiro cuenta corriente Banco Bolivariano	**8,299**	23,978
Proveedores Locales y del Exterior	**284,833**	298,688
Compañía Relacionada	**4,015**	16,963
Accionistas	**0**	400,000
Impuestos por Pagar	**15,019**	20,432
Otras	**71,699**	1,508
	383,865	761,569

Las cuentas por pagar a proveedores locales, corresponden a compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 60 días, mismas que no devengan interés. Al 31 de Diciembre del 2010.

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.

8.Gastos Acumulados

Los movimientos de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	2010	2009
		(US Dólares)
Beneficios Sociales	**13,752**	11,965
Participación de Trabajadores	**75,158**	41,913
Impuesto a la Renta	**61,593**	25,501
	150,504	79,379

9. Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 la Jubilación Patronal y Desahucio consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Prestamos Accionistas	**400,000**	0
Provisión Jubilación Patronal	**738**	738
Provisión Desahucio	**3,239**	3,239
	403,977	3,977

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste de 2,500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$100.00.

Al 31 de Diciembre del 2010 la compañía relacionada REPFARM le corresponde el 75% del paquete accionario de la compañía.

11.Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	2010	2009
	(US Dólares)	
Venta de inventarios, Distribuidora Farmacéutica del Ecuador S.A Difare	2,846,345	3,843,353
Honorarios por Asesoría Distribuidora Farmacéutica del Ecuador S.A Difare	167,457	145,757
Fletes y Transportes Pagados, Asegensa	123,789	111,520
Intereses Pagados, Accionistas Sr. Antonio Quezada.	35,768	39,000

12. Situación Tributaria

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2010, la Compañía sumó gastos no deducibles por $12,383

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. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 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.