

28471

Coral Associates & Co.



ENTERPRISE NETWORK
WORLDWIDE

Atlanta, GA 30303
World Headquarters
Atlanta, GA 30303
404.542.4000
www.coralassociates.com
Gregory S. Sander

Auditors Independientes

DYVENPRO S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al 31 de Diciembre 2008



Coral Associates & Co.

Member ENW, LLC



ENTERPRISE NETWORK
WORLDWIDE

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008

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

Coral Associates & Co.



ENTERPRISE NETWORK
WORLDWIDE

Avenida 15 de Agosto
No. 1517 - 100100
Quito, Ecuador
Tel: (02) 225 1111
Fax: (02) 225 1111
www.coralassociates.com
Coral Associates & Co.

Auditoría Independiente

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 S. A. al 31 de Diciembre del 2008, 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 DYVENPRO S. A. al 31 de Diciembre del 2008, 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.

SC - RNAE -2- 692

Freddy B. Coral

Freddy B. Coral - Socio

RNC No. G.10.722

23 de Abril del 2009

www.enterprisenetworkworldwide.com

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Balance General

31 de Diciembre
2008
(US Dólares)

Activos

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y bancos	10,045
Cuentas por cobrar (Nota 3)	110,879
Inventarios (Nota 4)	1,239,113
Gastos anticipados	1,040
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,361,077
Propiedades y equipos (Nota 5):	63,827
Total activos	1,424,904

Pasivos y patrimonio de accionistas

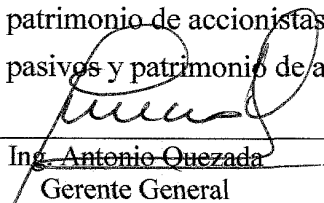
Pasivos corrientes:

Cuentas y Documentos por pagar (Nota 6)	849,334
Gastos acumulados (Nota 7)	57,524
Total pasivos corrientes	906,858

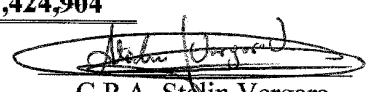
Pasivos a Largo Plazo (Nota 8) 3,578

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 9)	250,000
Aportes Futuro Aumento de Capital	100,000
Reserva Legal	43,402
Utilidades retenidas	121,066
Total patrimonio de accionistas	514,468
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,424,904


Ing. Antonio Quezada
Gerente General

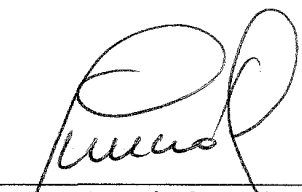
Ver notas adjuntas.


C.P.A. Stalin Vergara
Contador

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2008 <i>(US Dólares)</i>
Ventas netas <i>(Nota 10)</i>	3,448,790
Costo de ventas	<u>(2,064,079)</u>
Utilidad bruta	1,384,711
Gastos de operación:	
Ventas <i>(Nota 10)</i>	(861,724)
Administrativos <i>(Nota 10)</i>	(269,977)
Utilidad (Pérdida) de operaciones	<u>253,010</u>
Otros ingresos (gastos):	
Financieros <i>(Nota 10)</i>	(46,703)
Otros, neto	<u>16,833</u>
	(29,870)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>223,140</u>
Apropiación de Reserva Legal	(13,657)
Participación de trabajadores <i>(Nota 11)</i>	(33,471)
Impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i>	(53,096)
Total	<u>(100,224)</u>
Utilidad neta	<u>122,916</u>


Ing. Antonio Quezada
Gerente General

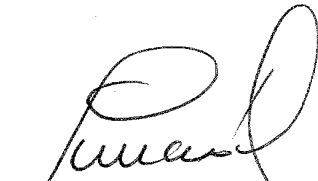

C.P.A. Stalin Vergara
Contador

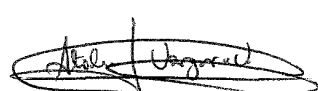
Ver notas adjuntas.

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte Futuro Aumento Capital	Reserva Legal	Utilidad (Perdida) Retenida	Total
Saldo al 31 Diciembre 2007	250,000	100,000	29,745	95,262	475,007
Dividendos Pagados				(97,112)	(97,112)
Utilidad Año 2008				223,140	223,140
Apropiación Reserva Legal			13,657	(13,657)	-
Provisión 15% e Impto. Renta				(86,567)	(86,567)
Saldo al 31 Diciembre 2008	250,000	100,000	43,402	121,066	514,468


Ing. Antonio Quezada
Gerente General

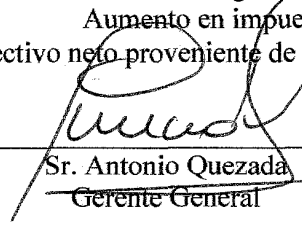

C.P.A. Stalin Vergara
Contador

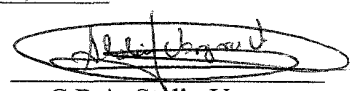
Ver notas adjuntas.

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2008 <i>(US Dólares)</i>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	3,448,790
Pagado a proveedores y empleados	(3,368,382)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	80,408
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compras de propiedades y equipos	(35,704)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(30,820)
Efectivo proveniente de actividades de financiación:	
Documentos por pagar	(110,000)
Accionistas	82,848
Dividendos pagados	(97,112)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	(124,264)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(79,560)
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	89,605
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	10,045
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	136,573
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	9,567
Reserva Jubilacin y Desahucio	3,578
Cambios en activos y pasivos de operación:	
(Aumento) en cuentas por cobrar	864,636
(Aumento) en inventarios	(604,810)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	1,040
Aumento en cuentas por pagar	(339,429)
Aumento en gastos acumulados	13,556
Aumento en impuestos por pagar	1,377
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	80,408


Sr. Antonio Quezada
Gerente General


C.P.A. Stalin Vergara
Contador

Ver notas adjuntas.

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2008

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Octubre de 1992 en Ecuador y su actividad principal es la venta al por mayor 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 S.A. 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:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2008	8.8%
2007	3.3%
2006	2.9%

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 a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2010 para las compañías reguladas por la Ley de Mercados Valores, a partir del 1 de Enero del 2011 para las compañías con activos superiores a \$4,000,000 al 31 de Diciembre del 2007, holdings, compañías de economía mixta y sucursales de compañías extranjeras y a partir del 1 de Enero de 2012 para el resto de compañías. A partir de las fechas antes indicadas se derogarán el uso de las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Los productos manufacturados están registrados al costo de producción, las materias primas y material de empaque se registran 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%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

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 11*.

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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 11*. 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, cuando 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 2008 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2008
	<i>(US Dólares)</i>
Compañía Relacionada – Difare	101,276
Proveedores	5,606
Impuestos	2,404
Otras	1,593
	<u>110,878</u>

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

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2008 los inventarios consisten de lo siguiente:

	2008
	<i>(US Dólares)</i>
Producto Terminado	656,244
Materia Prima y Materiales	517,048
Importaciones en Transito	65,821
	<u>1,239,113</u>

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fueron como sigue:

	Maquinaria y Equipo	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 Diciembre 2007	46,994	7,454	8,478	15,463	78,389	(40,699)	37,690
Adiciones	28,836		734	6,133	35,703	(9,567)	26,136
Ventas o Retiros							
Saldo al 31 Diciembre 2008	75,830	7,454	9,212	21,596	114,092	(50,266)	63,826

Los activos fijos están libres de gravámenes.

6. Cuentas y Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2008 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2008 (US Dólares)
Banco Bolivariano (*)	30,000
Proveedores Locales y del Exterior	365,367
Proveedores – Compañías Relacionadas	
Asegensa	46,838
DIFARE	30,444
Otras	2,335
Accionista – Antonio Quezada, neto	369,079
Impuestos	3,874
Otras	1,397
	<u>849,334</u>

Banco Bolivariano representa un préstamo hipotecario común con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2009 a la tasa del 9,25% anual. Las garantías son solidarias de compañías relacionadas y accionistas.

(*) Durante el año 2007 se liquidó el saldo de un crédito vigente por \$140,000 y se contrató un nuevo crédito por \$45,000, del cual se registran \$30,000 al cierre del ejercicio.

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

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6.Cuentas y Documentos por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores compañías relacionadas representan facturas por la adquisición de bienes y servicios con plazos de hasta 60 días y no devengan intereses.

La cuenta por pagar Accionista representa un contrato a tasa fija del 10% anual, exigible al vencimiento Enero del 2009 y con pago mensual de los intereses devengados.

7.Gastos Acumulados

Los movimientos de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
		(US Dólares)		
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	7,278	27,568	-	34,846
Provisiones	52,580	33,575	53,095	139,250
Pagos	(45,567)	(9,177)		(54,744)
Aplicación Retenciones			(43,437)	(43,437)
Transferencia		(18,391)		(18,391)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	14,291	33,575	9,658	57,524

8.Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2008 las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2008
	(US Dólares)
Provisión Jubilación Patronal	339
Provisión Desahucio	3,239
	3,578

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2008, el capital pagado consiste de 2.500 de acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$100.00.

(DYVENPRO) DISTRIBUCION Y VENTA DE PRODUCTOS S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con los accionistas y compañías relacionadas por accionistas comunes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, fueron como sigue:

	2008 <i>(US Dólares)</i>
Venta de inventarios neta, Distribuidora Farmacéutica del Ecuador S.A. Difare	3,384,045
Honorarios por Asesoría, Distribuidora Farmacéutica del Ecuador S.A. Difare	191,933
Fletes y Transportes, Asegensa	254,348
Intereses Pagados, Accionista – Sr. Antonio Quezada	34,075

11. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por \$22,713.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2005 hasta el 2007 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.

12. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 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.
