

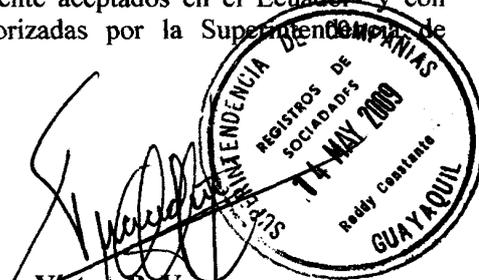


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
de **DIEMPEC CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado el balance general de **DIEMPEC CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DIEMPEC CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 2 - 396
Mayo 13, del 2009



Victor R. Vera
Socio
Registro # 0.5844

DIEMPEC CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

ACTIVOS	NOTAS	(U.S. dólares) 2008
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	2	681,572
Cuentas por cobrar	3	753,075
Inventarios	4	13,447
Total de Activo Corriente		<u>1,448,094</u>
PROPIEDADES:	5	
Instalaciones		734
Muebles y enseres		23,740
Equipos de computación		8,201
Vehículos		<u>237,405</u>
Total		270,080
Menos; Depreciación acumulada		<u>153,708</u>
Propiedades, neto		<u>116,372</u>
Otros Activos		<u>6,245</u>
TOTAL		<u>1,570,711</u>



Sr. José Guerra Puga
Gerente General



Ing. Carlos Yagual Criollo
Contador General
Reg. 0.14160

Ver notas a los estados financieros

DIEMPEC CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	(U.S. dólares) 2008
PASIVOS CORRIENTES:		
Proveedores del exterior	6	631,216
Cuentas y documentos por pagar	7	710,699
Impuestos por pagar	8	31,398
Gastos acumulados por pagar		<u>26,511</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,399,824</u>
 PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social	9	400
Reserva legal	10	40,558
Utilidades acumuladas		<u>129,929</u>
Patrimonio neto		<u>170,887</u>
 TOTAL		 <u>1,570,711</u>



Sr. José Guerra Puga
Gerente General



Ing. Carlos Fagual Criollo
Contador General
Reg. 0.14160

Ver notas a los estados financieros

DIEMPEC CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

	NOTA	(U.S.dólares) 2008
VENTAS		2,233,001
COSTO DE VENTA		<u>1,530,628</u>
MARGEN BRUTO		<u>702,373</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		560,726
Financieros		<u>531</u>
Total		<u>561,257</u>
OTROS (INGRESOS)EGRESOS		
INGRESOS		(3,884)
EGRESOS		<u>902</u>
Total, neto		<u>(2,982)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		144,098
PARTICIPACION TRABAJADORES		<u>21,615</u>
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS		122,483
IMPUESTO A LA RENTA	8	<u>30,621</u>
UTILIDAD NETA		<u>91,862</u>


Sr. José Guerra Puga
Gerente General


Ing. Carlos Yaguajá Criollo
Contador General
Reg. 0.14160

Ver notas a los estados financieros

DIEMPEC CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados
	(U.S dólares)		
ENERO 1,2008	400	28,310	117,308
Utilidad neta			91,862
Apropiación		12,248	(12,248)
Dividendos			(66,993)
DICIEMBRE 31, 2008	400	40,558	129,929

Ver notas a los estados Financieros

DIEMPEC CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

	(U.S. dólares) 2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	2,205,385
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1,648,623)
Intereses pagados	(27,033)
Otros ingresos, neto	<u>2,982</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>532,711</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedades	(15,533)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(15,533)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de Dividendos	(66,993)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(66,993)
CAJA:	
Aumento durante el año	450,185
Comienzo del año	<u>231,387</u>
Fin del año	<u>681,572</u>

Ver notas a los estados Financieros

DIEMPEC CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 (CONTINUA)**

	(U.S. dólares) 2008
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Utilidad neta	<u>91,862</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	51,335
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(12,585)
Inventario	19,379
Otras cuentas por Cobrar	(44,179)
Cuentas por pagar	482,463
Impuestos por pagar	(13,015)
Gastos acumulados	<u>(42,549)</u>
Total ajustes	<u>440,849</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>532,711</u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

1. OPERACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES

La Compañía está constituida en Ecuador en 1998 y su principal actividad es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación 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.

De acuerdo con la resolución N° 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de Septiembre del 2006, 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 2009. A partir de esa fecha se derogaran las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

Inventarios – Esta registrado al costo, que no excede el valor de mercado. El costo de ventas fue determinado en base al método promedio de los inventarios.

Ingresos – Los ingresos se reconocen, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuento cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

Propiedad, planta y Equipos.- Están depreciados 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: 10 para Instalaciones, 10 para Muebles y Enseres, 3 para Equipos de Computación y 5 para Vehículos.

Participación a trabajadores.- La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la ley.

Impuesto a la renta.- La provisión esta constituida a la tasa del 25% luego de considerar ingresos exentos y gastos no deducible de acuerdo con disposiciones legales. Ver nota 8.

2. CAJA -BANCOS

	U.S. dólares 2008
Banco del Pichincha	334,181
Manco MM Jaramillo Arteaga	320,373
Banco Internacional	<u>24,230</u>
Total	678,784
Caja	<u>2,788</u>
Total	<u>681,572</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

	U.S. dólares 2008
Clientes (1)	685,822
Cheques protestado	4,510
Cheques en garantías(2)	44,301
Retenciones en la fuente (3)	29,848
Reservas incobrables	<u>(11,406)</u>
Total	<u>753,075</u>

(1) Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por venta medicamentos principalmente a Solca y a la Junta de Beneficencia, con plazo de hasta 60 días sin interés

(2) Corresponden a cheques entregados a instituciones publicas, para garantizar los compromisos de venta que adquiere la compañía

(3) Corresponden a retenciones del Impuesto a la Renta del año 2008

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 fue el siguiente:

	U.S. dólares
Saldo al inicio del año	41,406
Más: Provisión	<u>0,00</u>
Saldo al final del año	<u>41,406</u>

4. INVENTARIOS

	U.S. dólares 2008
Medicinas	8,927
Mercadería en transito	<u>4,520</u>
Total	<u>13,447</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante el 2008 fue el siguiente:
U.S dólares

Saldo al inicio del año, neto	158,419
Adquisiciones	9,288
Gastos de depreciación	<u>(51,335)</u>
Saldo al fin del año, neto	<u>116,372</u>

6. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2008 corresponde a importaciones de medicina principalmente a Laboratorio Richet S.A por \$443,490 y a Laboratorio Servical S.A por \$ 191,114 con crédito a 60 días.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	U.S. dólares 2008
Documentos por pagar	962
Prestamos socios (1)	707,083
Otros	<u>2,654</u>
Total	<u>710,699</u>

(1) Representan prestamos sin fecha de vencimiento especifica y no devengan interese

8. IMPUESTOS

La determinación del cálculo del impuesto a la renta considerando los ingresos exentos y gastos no deducibles de acuerdo con disposiciones legales es como sigue:

	U.S. dólares 2008
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>122,483</u>
Impuesto a la tasa del 25%	30,621
Efecto impositivo por gastos no deducible	<u>0,00</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>30,621</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, esta representado por 400 participaciones a \$1 dólar cada participación.

10. RESERVAS

	U.S dólares 2008
Legal	<u>40,558</u>

Legal. La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5 % de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

11. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen lo siguiente:

<u>Cuentas por pagar:</u>	U.S dólares
<u>Socios</u>	
Jose Guerra Puga	<u>707,083</u>

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar relacionadas corresponden a anticipos y préstamos otorgados que no genera intereses.

12. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado	Porcentaje de
Diciembre 31	variación (%)
2004	2
2005	3
2006	3
2007	4
2008	8