33.826

CEDEL S.A.

AUDITORES EXTERNOS

BPHARMALATAM CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

Quito:
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:
Malecon Simon Bolivar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email.: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

CEDEL S.A.

AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
BPHARMALATAM CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjuntos de **BPHARMALATAM CIA. LTDA.,** al 31 de Diciembre del 2.009, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período 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 basados en el proceso de nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **BPHARMALATAM CIA. LTDA.,** al 31 de Diciembre del 2.009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca – Ecuador
Junio 10 del 2.010

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

Quito:
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.het

Guayáquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email.: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

CEDEL S.A.

BPHARMALATAM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	Año 2.009
Caja y bancos (Nota 3)	4.768,96
Documentos y cuentas por cobrar:	
Clientes (Nota 4)	602.040,03
Compañias Relacionadas	46.206,29
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	142.194,16
Inventarios (Nota 6)	651.345,66
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	25.034,62
Total corriente	**1.471.589,72**
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	**212.533,01**
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	**182.243,20**
Total	**1.866.365,93**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:	Año 2.009
Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	178.738,86
Documentos y cuentas por pagar:	
Proveedores (Nota 11)	117.897,95
Impuestos y retenciones fiscales (Nota 12)	14.614,83
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	52.377,26
Gastos acumulados:	
Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	10.061,61
Total corriente	**373.690,51**
PASIVOS A LARGO PLAZO	
Cuentas por pagar terceros (Nota 17)	734.601,47
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
Capital social (Nota 18)	600.000,00
Aportes de futuras capitalizaciones	416.125,27
Reserva Legal (Nota 19)	21,88
Déficit acumulado	(155.085,70)
Utilidad no distribuida	415,52
Pérdida del ejercicio	(103.403,02)
Total patrimonio	**758.073,95**
Total	**1.866.365,93**

CEDEL S.A.

BPHARMALATAM CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	Año 2.009
Ventas netas	941.713,70
(-) Costo de ventas	(390.579,91)
UTILIDAD BRUTA	**551.133,79**
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos Administrativos	364.270,84
Gastos de Ventas	239.535,64
Sub-total	**(603.806,48)**
PERDIDA OPERACIONAL	**(52.672,69)**
FINANCIEROS Y OTROS:	
Gastos financieros	(63.018,31)
Otros ingresos/egresos - neto	12.287,98
Sub-total	**(50.730,33)**
PERDIDA DEL EJERCICIO	**(103.403,02)**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

BPHARMALATAM CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	DEFICIT ACUMULADO	UTILDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01 de enero del 2.009	300.000,00	633.125,27	21,88	(155.085,70)	-	415,52	778.476,97
Aumento de capital	300.000,00	(300.000,00)					-
Aportes futuras capitalizaciones		83.000,00					83.000,00
Transferncia utilidad no distribuida					415,52	(415,52)	
Pérdida del ejercicio						(103.403,02)	(103.403,02)
							-
Saldo final al 31 de diciembre del 2.009	**600.000,00**	**416.125,27**	**21,88**	**(155.085,70)**	**415,52**	**(103.403,02)**	**758.073,95**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

BPHARMALATAM CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2009
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.009
Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Resultado del ejercicio	(103.403,02)
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:	
Depreciación y amortización	17.093,47
Provisión para Beneficios y otros	45.094,13
Sub-total	62.187,60
Cambios netos en activos y pasivos:	
Disminución cuentas por cobrar	51.942,61
Aumento gastos pagados por anticipado	(25.034,62)
Aumento inventarios	(67.113,66)
Aumento proveedores	19.414,34
Aumento documentos y cuentas por pagar	(5.861,01)
Disminución gastos acumulados	(50.544,23)
Disminución pasivos a largo plazo	508.509,64
Aporte futura capitalizaciòn	83.000,00
Sub-total	514.313,07
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	**473.097,65**
Recursos utilizados en actividades de inversión:	
Adquisición de Activos	(203.392,64)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(203.392,64)**
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:	
Pago de obligaciones	(311.533,73)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**(311.533,73)**
Aumento neto del efectivo	(41.828,72)
Efectivo al principio del año	46.597,68
Efectivo al final del año	**4.768,96**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

BPHARMALATAM CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida el once de enero del 2007, originalmente con el nombre de **BRITHISPHARMA CIA. LTDA.**, y el 22 de febrero del mismo año cambia la razón social a **BPHARMALATAM CIA. LTDA.**, la compañía se dedicará a la importación, exportación, comercialización, producción, venta al por mayor y menor de toda clase de artículos y productos farmacéuticos, naturistas, medicamentos, remedios, vitaminas, cosmetología, perfumería, cuidado personal, sales minerales y demás bienes muebles a fines.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.c. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.d. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período correspondiente al 31 de diciembre del 2.009.

2.e. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período correspondiente.

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

2.g. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.h. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.i. Costos financieros

Los costos financieros son registrados como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	ANO 2.009
- Bancos (i)	4.517,65
- Caja	251,31
Total	**4.768,96**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 (Expresado en US$ dólares)

4. **CLIENTES**

Incluye:

	AÑO 2009
Dr. Campuzano Miguel	98.312,50
Gaibor Salazar Geovanny	89.883,67
Fuertes Jaramillo Gloria	32.503,80
Farmacia Santa Martha S.A.	24.194,58
Ruth Cecilia Abad Sociedad de Hecho	23.815,98
Dismark's	16.247,79
Medicorpsur Cia. Ltda.	12.738,12
Cedeño Rivadeneira Eddison	9.450,35
Espinoza Muñoz Joffre	9.442,90
Zambrano Barreto Rosario	8.540,90
Difare S.A	7.995,62
Burbano Machuca Juan Carlos	7.024,50
Medical Track Cia. Ltda.	6.581,08
Garzon Aldas Eduardo	6.580,75
Fernandez Terán Carlos Vicente	5.896,56
Zen SPA.	5.853,75
Romo Estevez Mishell Isabel	5.600,00
Perez Campaña Lorena	5.519,76
Medifarma S.A.	4.748,00
Dr. Zambrano Sanchez Fernando	4.500,00
Otros menores	216.609,42
Total	**602.040,03**

Ver página siguiente: otras cuentas por cobrar

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	AÑO 2.009
Anticipo proveedores extranjeros	36.270,00
Anticipo proveedores nacionales	70.748,69
Anticipo empleados	20.914,46
Anticipo comisiones	4.002,01
Otros	10.259,00
Total	**142.194,16**

6. INVENTARIOS

Incluye:

	AÑO 2.009
Otc	21.753,83
Consumo	39.996,07
Naturales	2.957,69
Miscelaneos	20.064,56
Envases etiquetas y cajas	326,00
Farmacos	252.567,25
Maquinas	140.323,51
Producción en proceso	134.898,29
Repuestos accesorios	36.908,25
Mercadería en tránsito	1.550,21
Total	**651.345,66**

Ver página siguiente: gastos anticipados

7. GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

	AÑO 2.009
Anticipo Impuesto a la Renta	9.184,25
Crédito Tributario del Iva	8.855,02
Iva en compras	1.799,38
Retenciones Renta Clientes	5.195,97
Total	**25.034,62**

Ver página siguiente: activos fijos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

8. ACTIVOS FIJOS 2.009

		SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Equipos de computacion		8.308,99			**8.308,99**	33,33%
Maquinaria y equipo		950,00			**950,00**	10%
Muebles y Enseres		3.983,85	1.369,63		**5.353,48**	10%
Software		-	4.783,21		**4.783,21**	
Marcas		200.000,00	18.196,60		**218.196,60**	
	Sub-Total	**213.242,84**	**24.349,44**	-	**237.592,28**	
DEPRECIACION :						
Equipos de computacion		2.173,72	2.769,31		**4.943,03**	
Maquinaria y equipo		57,02	95,04		**152,06**	
Muebles y Enseres		225,64	502,70		**728,34**	
Software		-	760,42		**760,42**	
Marcas		5.509,42	12.966,00		**18.475,42**	
	Sub-Total	**7.965,80**	**17.093,47**	-	**25.059,27**	
	TOTAL	**205.277,04**	**7.255,97**	-	**212.533,01**	

9. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	AÑO 2.009
Valores en Garantia	3.600,00
Gastos de Investigación	178.643,20
Total	**182.243,20**

Ver página siguiente: préstamos y sobregiros bancarios

10. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	AÑO 2.009
Banco Bolivariano	
Préstamo Banco Bolivariano a una tasa de interes del 11,74% con vencimiento el 06 de febrero del 2010. Operación 0400011486	3.489,65
Préstamo Banco Bolivariano a una tasa de interes del 11,83% con vencimiento el 14 de julio del 2010. Operación 0400011764	29.866,42
Total Banco Bolivariano	**33.356,07**
Banco Internacional	
Préstamo a una tasa de interes del 11,83% con vencimiento el 18 de septiembre del 2011. Operación 8000307133	84.631,21
Total Banco Internacional	**84.631,21**
Coop. Alfonso Jaramillo préstamos renovables trimestralmente	17.435,20
Sobregiros bancarios	43.316,38
Total Préstamos y sobregiros Bancarios	**178.738,86**

Ver página siguiente: proveedores

11. PROVEEDORES

Incluye:

	AÑO 2.009
Proveedores del Exterior	82.498,30
Proveedores Nacionales	35.399,65
Total	**117.897,95**

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES FISCALES

Incluye:

	AÑO 2.009
Impuestos por pagar	6.068,38
Iess por pagar	8.546,45
Total	**14.614,83**

Ver página siguiente: otras cuentas por pagar

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2.009
Fondo Común de Ahorro	26.819,49
Liquidación por pagar personal	8.482,46
Sueldos por pagar	7.105,80
Comisiones por pagar personal	5629,25
Anticipo de clientes	2.339,95
Tarjetas de crédito	1.098,27
Otros menores	902,04
Total	**52.377,26**

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2.009
Décimo tercer sueldo	7.415,44
Décimo cuarto sueldo	2.137,38
Fondos de reserva	508,79
Total	**10.061,61**

Ver página siguiente: Movimiento de Beneficios Sociales

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.009, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA
Saldo inicial al 01 de enero del 2.009	**2.178,02**	**2.014,45**	**1.595,17**
Débitos:			
Pagos	(21.823,89)	(6.297,18)	(12.699,09)
Ajuste	-	-	-
Créditos:			
Provisión	27.061,31	6.420,11	11.612,71
Ajuste	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2.009	**7.415,44**	**2.137,38**	**508,79**

Ver página siguiente: Participación a trabajadores e impuesto a la renta

16. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

	Año 2.009
Pérdida del ejercicio	(103.403,02)
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	(103.403,02)
(-) Participación trabajadores	-
(+) Gastos no deducibles	-
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	(103.403,02)
IMPUESTO A LA RENTA	-

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	-
Menos:	
(-) Anticipo pagado	(9.184,25)
(-) Retención en la fuente del año	(3.951,48)
(-) Crédito Tributario de años anteriores	(1.244,49)
Saldo de Impuesto a la renta a favor	**(14.380,22)**

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 25%.

17. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	AÑO 2.009
PLP Moscoso Juan Fernando	100.000,00
PLP Aucanse S.A.	379.451,54
PLP Rodas Espinoza Hernán	220.320,75
PLP Romero Fernando	20.000,00
PLP Bionordika	14.000,00
Proveedores del Exterior LP	829,18
Total	**734.601,47**

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.009, el capital social de **BPHARMALATAM CIA. LTDA.,** está integrado por 600.000 mil participaciones sociales ordinarias de US$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

El 27 de enero del 2009 según escritura, se aumento el capital en U.S.D 300.000, la misma que ha sido aprobada por la Intendencia de Compañías de Cuenca, mediante resolución número **09-C-DIC-046;** de fecha dos de febrero de dos mil nueve, y bajo el No. 66 inscrita en el Registro Mercantil.

19. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

20. AMORTIZACION DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de perdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

21. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

22. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2009, utiliza en su procesamiento informático.

23. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

24. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.009, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

26. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.009 y la fecha de preparación de este informe (junio 10 del 2.010), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.