Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 28 de Mayo del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento con lo dispuesto en el Art. 318 de la Ley de Compañías, en concordancia con el inciso 10 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, cúmpleme remitir copia auténtica del Informe de Auditoria Externa efectuada a la empresa:

- NOVAFARMA S.A. Exp. 42585-85

correspondiente al ejercicio económico del 2009.

Es oportuna la ocasión para manifestar a Uds. mis sentimientos de consideración más distinguida.

Atentamente,

Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

NOVAFARMA S.A.

EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Rumichaca No. 828 – 4°. Piso – Ofic.. 401
Telf. 2302524-2204206-2397892 – Casilla 4805
Guayaquil – Ecuador

NOVAFARMA S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009 e Informe del Auditor Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 25 de Mayo del 2010.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

NOVAFARMA S.A.

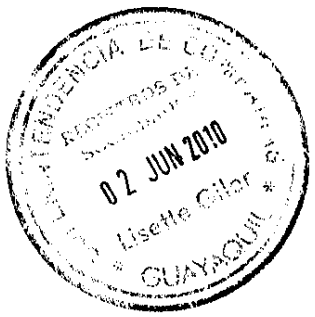
He auditado el Balance General de NOVAFARMA S.A. al 31 de Diciembre de 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en los que está basado esta Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoria incluye el examen, basado en pruebas de la evidencia que soporta las cifras 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoria provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen realicé pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de NOVAFARMA S.A. al 31 de Diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445



Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic.. 401
Teléf. 2302524 – 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

NOVAFARMA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

Rubros	EJERCICIOS 2009	2008	Notas
ACTIVO	**1.328.695,30**	**1.235.275,99**	
ACTIVO CORRIENTE	**99.497,15**	**218.121,55**	
Caja - Bancos	17.182,06	0,00	3
Cuentas por Cobrar	21.281,27	190.763,65	4
Impuestos Anticipados	61.033,82	27.357,90	5
ACTIVO FIJO	**464.287,40**	**252.243,69**	6
Terrenos	2.409,34	2.409,34	
Construciones en Curso	0,00	196.268,94	
Marcas Registradas	0,00	3.202,33	
Edificios	645.369,64	212.410,06	
Equipo de Seguridad	1.939,46	1.939,46	
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-185.431,04	-163.986,44	
ACTIVO NO CORRIENTE	**764.910,75**	**764.910,75**	7
Inversiones en Otras Cías.	764.910,75	764.910,75	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVAFARMA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

Rubros	EJERCICIOS 2009	2008	Notas
PASIVOS	**857.828,38**	**865.058,56**	
PASIVO CORRIENTE	**857.828,38**	**865.058,56**	
Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas	846.420,62	865.033,08	8
Otras Cuentas por Pagar	11.407,76	25,48	9
PATRIMONIO	**470.866,92**	**370.217,43**	10
Capital Social	235.380,00	20.480,00	
Reservas	23.448,62	144.716,95	
Resultados Acumulados Ej. Anteriores	121.453,76	84.567,44	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	90.584,54	120.453,04	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1.328.695,30**	**1.235.275,99**	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVAFARMA S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

Rubros	EJERCICIOS 2009	2008
INGRESOS	***0,00***	***0,00***
COSTO DE VENTAS	**0,00**	**0,00**
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	**0,00**	**0,00**
GASTOS DE OPERACIÓN	**54.028,07**	**15.347,30**
Gastos de Administración	54.028,07	15.347,30
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	**-54.028,07**	**-15.347,30**
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES	**164.705,10**	**149.197,05**
Ingresos No Operacionales	164.709,59	149.197,05
Egresos No Operacionales	-4,49	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**110.677,03**	**133.849,75**
(-) 15% Participación de Trabajadores	*0,00*	*0,00*
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.	**110.677,03**	**133.849,75**
(+-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	**-70.566,89**	**-133.797,60**
(+) Gastos no Deducibles	7.622,70	879,45
(-) Ingresos Exentos	-78.189,59	-134.677,05
UTILIDAD GRAVABLE	**40.110,14**	**52,15**
(-) 25% Impuesto a la Renta	10.027,54	13,04
UTILIDAD ANTES RESERVA LEGAL	**100.649,49**	**133.836,71**
(-) Reserva Legal	10.064,95	13.383,67
UTILIDAD DISPONIBLE	**90.584,54**	**120.453,04**

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVAFARMA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
		Legal	Facultativa	De Capital	Total	Utilidades Acumuladas	Total		
Saldo a Enero 1 del 2009	20.480,00	16.611,03	2.709,09	125.396,83	144.716,95	84.567,44	84.567,44	120.453,04	370.217,43
Transferencia del Resultado						120.453,04	120.453,04	-120.453,04	0,00
Aumento de Capital	214.900,00	-3.227,36	-2.709,09	-125.396,83	-131.333,28	-83.566,72	-83.566,72		0,00
Resultado del Ejercicio								110.677,03	110.677,03
15% Participación Trabajadores								0,00	0,00
25% Impuesto a la Renta								-10.027,54	-10.027,54
10% Reserva Legal		10.064,95			10.064,95			-10.064,95	0,00
Saldo a Diciembre 31 del 2009	235.380,00	23.448,62	0,00	0,00	23.448,62	121.453,76	121.453,76	90.584,54	470.866,92

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

NOVAFARMA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo recibido de clientes	0,00	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		0,00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	85.978,31	
Participación Trabajadores 2008	0,00	
Impuesto a la Renta de la Cía. 2008	-13,04	
Otros Ingresos y Egresos	164.705,10	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		250.670,37
Flujo Neto en actividades de operación		250.670,37
Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión		
Compra de Activos Fijos Tangibles	-236.690,64	
Reclasificaciones o Bajas de Activo	3.202,33	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		-233.488,31
Aumento (disminución) neto en el efectivo		17.182,06
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		0,00
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		17.182,06

NOVAFARMA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)		110.677,03
Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciación	21.444,60	
		21.444,60
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		132.121,63
Variación en Activos y Pasivos Corrientes		
Cuentas por Cobrar	169.482,38	
Impuestos Anticipados	-33.675,92	
Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas	-18.612,46	
Otras Cuentas por Pagar	1.367,78	
Impuesto a la Renta de la Cía. 2008	-13,04	
Efectivo Utilizado en Operaciones		118.548,74
EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		250.670,37

NOVAFARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

Novafarma S. A. es una empresa constituida en la ciudad de Guayaquil el 16 de Abril de 1985, mediante escritura pública autorizada por el Notario Quinto Dr. Gustavo Falconí Ledesma, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón el 5 de Junio del mismo año. La actividad principal de la compañía es la fabricación de productos farmacéuticos.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja.

Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa préstamos y anticipos a empleados, así como a saldos de otros deudores por las operaciones que realizan con la empresa, respaldados por los documentos suscritos entre las partes. No incluye provisión para cuentas dudosas.

Impuestos Anticipados

El saldo de este rubro constituye el Crédito Tributario que tiene a favor la empresa, así como las Retenciones que les han realizado en la fuente del ejercicio auditado.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones de la empresa con sus compañías relacionadas.

Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha.

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de Diciembre.

	2009	2008
Caja	9.967,94	0,00
Gquil Caja General	9.942,94	0,00
Gquil Caja Chica Oficina	25,00	0,00
Bancos	7.214,12	0,00
Gquil Bancos Cta. Cte. Machala #1070729748	7.214,12	0,00
Total	17.182,06	0,00

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre, el saldo de Cuentas por Cobrar se detalla a continuación.

	2009	2008
Casas Filiales	7.000,00	0,00
Empleados	632,00	0,00
Depósitos en Garantía	0,00	2,00
Cuentas por Cobrar Varias	13.649,27	190.761,65
Total	21.281,27	190.763,65

NOTA No. 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre, incluye los siguientes valores:

	2009	2008
IVA Crédito Tributario	50.268,32	23.250,54
Anticipo Impuesto a la Renta	3.843,90	2.945,76
Impto. Rta. Crédito Tributario	6.921,60	1.161,60
Total	61.033,82	27.357,90

NOTA No. 6.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre.

	2009	2008
Terrenos	2.409,34	2.409,34
Construcciones en Curso	0,00 [1]	196.268,94
Marcas Registradas	0,00 [2]	3.202,33
Edificios	645.369,64	212.410,06
Equipo de Seguridad	1.939,46	1.939,46
Suman	649.718,44	416.230,13
(-) Depreciaciones Acumuladas	-185.431,04	-163.986,44
Total Activo Fijo Neto	464.287,40	252.243,69

[1] El saldo fue transferido a la cuenta Edificios; está sujeto al régimen de depreciación.

[2] El saldo de esta cuenta fue liquidado contra Gastos no Deducibles por no contar con los documentos de soporte, situación que no afecta en nada la parte tributaria.

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	2009	2008
Saldo al 1 de Enero	252.243,69	66.595,35
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras	236.690,64	196.268,94
Ventas o Bajas, Neto	-3.202,33	0,00
Depreciación del año	-21.444,60	-10.620,60
Saldo al 31 de Diciembre	464.287,40	252.243,69

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	% Dep.	% Dep.
Edificios	5%	5%

NOTA No. 7.- ACTIVO NO CORRIENTE

El saldo de este rubro corresponde a Inversiones en Otras Cías. y se mantiene en $764.910,75.

NOTA No. 8.- CUENTAS POR PAGAR CÍAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2009 este rubro registra un saldo de $846.420,62 y corresponde a Cuentas por Pagar New Yorker.

NOTA No. 9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre está formado de la siguiente manera.

	2009	2008
Cuentas por Pagar IESS	129,00	0,00
Impuestos por Pagar	11.277,10	25,48
Otras Cuentas por Pagar	1,66	0,00
Total	11.407,76	25,48

NOTA No. 10.- PATRIMONIO

El patrimonio de la empresa está compuesto de la siguiente manera:

	2009	2008
Capital Social	235.380,00	20.480,00
Reservas	23.448,62	144.716,95
Resultados Acumulados Ej. Anteriores	121.453,76	84.567,44
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	90.584,54	120.453,04
Total Patrimonio	470.866,92	370.217,43

NOVAFARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Capital Social.- El 10 de Junio del 2008, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, resolvió incrementar el capital de la compañía en US$214.900,00, tomando los saldos de las siguientes cuentas:

Reserva Legal	3.227,36
Reserva Facultativa	2.709,09
Reserva de Capital	125.396,83
Utilidades no Distribuidas de Ejercicios Ant.	2.820,10
Utilidades del Ejercicio 2007	80.746,62
Suman	214.900,00

Dicho aumento fue elevado a escritura pública el 19 de Junio del 2008 ante el Dr. Cristian Quiñónez Basantes, Notario Público Primero Interino del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 26 de Marzo del 2009.

Reservas.- Al 31 de Diciembre, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	2009	2008
Reserva Legal	23.448,62 [1]	16.611,03
Reserva Facultativa	0 [2]	2.709,09
Reserva de Capital	0 [2]	125.396,83
Total Reservas	23.448,62	144.716,95

[1] La variación en la Reserva Legal incluye la disminución del saldo en $3.227,36 para el aumento de capital y el respectivo incremento por la distribución del resultado del presente ejercicio.

[2] La disminución en las cuentas Reserva Facultativa y Reserva de Capital corresponde al Aumento de Capital.

Resultados Acumulados Ej. Anteriores.- Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta registra un saldo de US$121.453,76 luego del siguiente movimiento:

Saldo al 31 de Diciembre del 2008	84.567,44
Más (Menos)	
Transferencia Resultado 2008	120.453,04
Aumento de Capital	-83.566,72
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	121.453,76

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta registra un saldo de US$90.584,54 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 25% de Impuesto a la Renta y el 10% de Reserva Legal.

NOTA No. 11.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

New Yorker S.A. es tenedora del 99.86% del paquete accionario de Novafarma S.A., por lo tanto, de acuerdo al Art. Innumerado a continuación del Art. 4 de la Ley de Régimen Tribuario Interno Codificado son empresas relacionadas de las cuales la última presta a la primera servicios de alquiler de instalaciones.

NOTA No. 12.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 13.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 14.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.