



53382

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

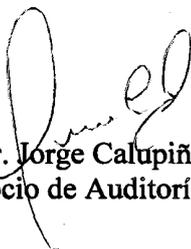
Quito, 28 de abril del 2010

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente dejamos constancia la entrega de un ejemplar del informe de auditoría de la empresa PRODIMEDA (Expediente 53382) correspondiente al ejercicio económico 2009.

Sin otro particular , saludamos a usted muy atentamente,

AudiAssurance Cía. Ltda.



Dr. Jorge Calupiña
Socio de Auditoría

Av. Ulpiano Páez N21-74 y General Robles (Edificio Valladolid, oficina 101 Telef.:
2548-109 Celular: 099004-891

Quito-Ecuador

**PRODUCTOS Y DISTRIBUCIONES
MEDICAS ANDINO
PRODIMEDA CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DE DICIEMBRE 2009**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 3 de marzo del 2010

A los Señores Socios de
Productos y Distribuciones Médicas Andino Prodimedica Cia. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Productos y Distribuciones Médicas Andino Prodimedica Cia. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



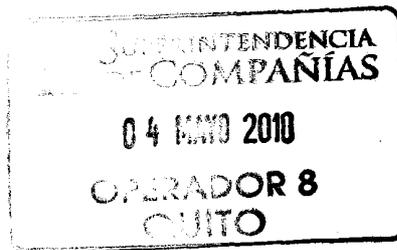
A member of GMM, an international association of independent accounting and consulting firms.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Productos y Distribuciones Médicas Andino Prodimedica Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audi ASSURANCE
AUDIASSURANCE CIA. LTDA
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 555


Ing. Cristina Trujillo
No. de Licencia
Profesional: 170110742



PRODUCTOS Y DISTRIBUCIONES MEDICAS ANDINO PRODIMEDA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	4	212,931	600,165
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,164,457	1,115,843
Inventarios	6	2,015,676	1,593,678
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>169,690</u>	<u>175,784</u>
Total activos corrientes		<u>3,562,754</u>	<u>3,485,470</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	8	<u>21,933</u>	<u>28,168</u>
TOTAL		<u>3,584,687</u>	<u>3,513,638</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	9	529,192	504,973
Proveedores	10	1,059,532	1,176,728
Participación a empleados	11	45,853	44,434
Impuesto a la renta	12	256	3,530
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>143,559</u>	<u>263,218</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,778,392</u>	<u>1,992,883</u>
PASIVO NO CORRIENTE	14	<u>45,947</u>	<u>316,270</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	15		
Capital social		731,895	731,895
Aportes Futuras Capitalizaciones		616,722	266,722
Reservas		17,887	8,834
Reserva de Capital		15,963	15,963
Utilidades retenidas		<u>377,881</u>	<u>181,071</u>
Patrimonio de los socios		<u>1,760,348</u>	<u>1,204,485</u>
TOTAL		<u>3,584,687</u>	<u>3,513,638</u>

PRODUCTOS Y DISTRICUIONES MEDICAS ANDINO PRODIMEDA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		6,640,398	7,099,974
COSTOS DE VENTAS		(4,824,222)	(5,215,818)
MARGEN BRUTO		1,816,176	1,884,156
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		(1,476,629)	(1,559,932)
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>339,547</u>	<u>324,224</u>
OTROS GASTOS:			
Gastos financieros		(33,862)	(15,059)
Otros gastos			(12,936)
Total		<u>(33,862)</u>	<u>(27,995)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>305,685</u>	<u>296,229</u>
MENOS:			
Participación a empleados	11	45,853	44,434
Impuesto a la renta	12	<u>53,969</u>	<u>70,724</u>
Total		<u>99,822</u>	<u>115,158</u>
UTILIDAD NETA		<u>205,863</u>	<u>181,071</u>

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTOS Y DISTRIBUCIONES MEDICAS ANDINO PRODIMEDA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	731,895	266,722	649	15,963	167,809	1,183,038
Utilidad Neta					181,071	181,071
Transferencia			8,185		(8,185)	
Dividendos pagados					<u>(159,624)</u>	<u>(159,624)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	731,895	266,722	8,834	15,963	181,071	1,204,485
Utilidad Neta					205,863	205,863
Aportes futuras capitalizaciones		350,000				350,000
Transferencia			<u>9,053</u>		<u>(9,053)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>731,895</u>	<u>616,722</u>	<u>17,887</u>	<u>15,963</u>	<u>377,881</u>	<u>1,760,348</u>

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTOS Y DISTRIBUCIONES MEDICAS ANDINO PRODIMEDA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,580,459	6,888,722
Pagado a proveedores, empleados y otros	(6,935,840)	(6,031,131)
Gastos Financieros	(33,862)	(15,059)
Otros gastos netos		(12,936)
Participación a empleados	(44,434)	(40,884)
Impuesto a la renta	<u>(57,243)</u>	<u>(69,228)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(490,920)</u>	<u>719,484</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento de propiedades, planta y equipo	<u>(210)</u>	<u>(159,236)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(210)</u>	<u>(159,236)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de Obligaciones Bancarias	24,219	64,205
Pago de Obligaciones Bancarias largo plazo	(77,935)	
Dividendos pagados		(159,624)
Incremento neto de Préstamos a Socios	<u>157,612</u>	<u>124,591</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>103,896</u>	<u>29,172</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(387,234)	589,420
Comienzo del año	<u>600,165</u>	<u>10,745</u>
FIN DEL AÑO	<u>212,931</u>	<u>600,165</u>

(Continúa...)

PRODUCTOS Y DISTRIBUCIONES MEDICAS ANDINO PRODIMEDA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	205,863	181,071
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	5,955	163,919
Provisión incobrables	11,325	11,789
Baja de cuentas incobrables		(8,957)
Transferencia a resultados activos fijos	490	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(59,939)	(211,252)
Inventarios	(421,998)	(70,655)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6,094	(118,466)
Proveedores	(117,196)	630,388
Participación a empleados	1,419	3,550
Impuesto a la renta	(3,274)	1,496
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(119,659)</u>	<u>136,601</u>
 EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(490,920)</u>	 <u>719,484</u>

Ver notas a los estados financieros

PRODUCTOS Y DISTRIBUCIONES MEDICAS ANDINO PRODIMEDA CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Productos y Distribuciones Médicas Andino Prodimededa Cia. Ltda., es una entidad de derecho privado constituida en el Ecuador el 7 de febrero de 1996, el objeto social de la Compañía es la compra, importación y comercialización de productos, equipos e insumos médicos; en los distintos puntos de venta del país o del exterior.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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.

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

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado. El costo de venta se determinó sobre la base del método promedio.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

Ingresos - Los ingresos se registran en base a la facturación emitida.

Provisión para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales en las tasas del 15% para participación de empleados y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2008 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	3
2007	3
2008	9
2009	4

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Caja Chica	1,550	1,550
Bancos	<u>211,381</u>	<u>598,615</u>
Total	<u>212,931</u>	<u>600,165</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Clientes	1,267,469	1,207,530
(-) Provisión incobrables	<u>103,012</u>	<u>91,687</u>
Total	<u>1,164,457</u>	<u>1,115,843</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario Productos	1,520,677	1,238,725
Inventario Bodega Cuenca	233,585	223,382
Importaciones en tránsito	<u>261,414</u>	<u>131,571</u>
Total	<u>2,015,676</u>	<u>1,593,678</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito Tributario	156,790	129,571
Intereses pagados por adelantado		20,573
Préstamos Empleados	7,678	12,661
Anticipos Proveedores	5,222	3,390
Seguros		3,936
Garantías		<u>5,653</u>
Total	<u>169,690</u>	<u>175,784</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

El resumen de Propiedad y Equipo, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Vehículos	154,277	154,277
Equipo de Computación	48,427	48,217
Muebles y enseres	26,282	26,282
Maquinaria y Equipo	9,634	9,634
Equipo de Oficina	<u>9,220</u>	<u>9,220</u>
Total	247,840	247,630
Depreciación Acumulada	<u>225,907</u>	<u>219,462</u>
Propiedad y Equipo neto	<u>21,933</u>	<u>28,168</u>

Los movimientos de Propiedades y Equipo fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	28,168	32,851
Adquisiciones	210	159,236
Bajas y/o retiros	(490)	
Depreciación	<u>(5,955)</u>	<u>(163,919)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>21,933</u>	<u>28,168</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de Obligaciones Bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Cartas de Crédito para importación	351,062	240,409
Produbank	77,934	98,437
MM Jaramillo Arteaga	65,989	89,022
StateTrust Bank	34,207	39,925
Produbanco		28,000
Amazonas		<u>9,180</u>
Total	<u>529,192</u>	<u>504,973</u>

10. PROVEEDORES

Un resumen de Proveedores es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores Nacionales	1,023,784	1,151,925
Proveedores Servicios	35,421	24,476
Otros Proveedores	<u>327</u>	<u>327</u>
Total	<u>1,059,532</u>	<u>1,176,728</u>

11. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	44,434	40,884
Provisión del año	45,853	44,434
Pagos efectuados	<u>(44,434)</u>	<u>(40,884)</u>
Saldos al fin del año	<u>45,853</u>	<u>44,434</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	259,832	251,795
(-) Deducción empleados nuevos		81,255
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	58,770	21,405
(+) Gastos no deducibles	<u>14,813</u>	<u>133,763</u>
Utilidad gravable	<u>215,875</u>	<u>282,898</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>53,969</u>	<u>70,724</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,530	2,034
Provisión del año	53,969	70,724
Pagos efectuados	<u>(57,243)</u>	<u>(69,228)</u>
Saldos al fin del año	<u>256</u>	<u>3,530</u>

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras cuentas por pagar, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Acreedores Varios	54,930	74,609
Anticipo Clientes		96,299
Impuestos por pagar	43,175	37,438
Comisiones por pagar	13,046	26,514
Beneficios Sociales	22,523	17,841
IESS por pagar	7,833	6,074
Otros	<u>2,052</u>	<u>4,443</u>
Total	<u>143,559</u>	<u>263,218</u>

14. PASIVO NO CORRIENTE

El resumen de Pasivos no corriente es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos socios	45,420	237,808
Obligaciones financieras L/P		77,935
Dividendos por pagar	<u>527</u>	<u>527</u>
Total	<u>45,947</u>	<u>316,270</u>

15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2009, el capital suscrito y pagado es de USD 731,895 constituido por 731,895 participaciones de un dólar cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>176,683</u>	<u>133,311</u>
Ventas	<u>3,882</u>	<u>5,479</u>
Cuentas por cobrar	<u>281</u>	<u>3,862</u>
Cuentas por pagar	<u>26,502</u>	<u>7,386</u>

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 3 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
