

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
e Informe de los Auditores Independientes

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidades de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control internos de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

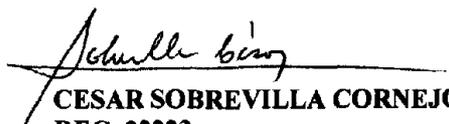


Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO** al 31 de diciembre de 2011, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

30 de abril de 2012
Guayaquil – Ecuador



FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	26.467	317.773
Cuentas por cobrar	4	2.901.615	1.307.367
Inventarios	5	2.481.863	1.132.639
Gastos anticipados		1.224	756
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>5.411.169</u>	<u>2.758.535</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	6	2.704.409	2.637.744
TOTAL ACTIVOS		<u>8.115.578</u>	<u>5.396.279</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	3 y 6	1.574.282	682.073
Cuentas por pagar	7	5.307.278	4.138.171
Impuestos por pagar	8	47.216	29.668
Beneficios a los empleados	9	136.651	100.851
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>7.065.427</u>	<u>4.950.763</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a relacionadas	12	415.776	-
TOTAL PASIVO		<u>7.481.203</u>	<u>4.950.763</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	10	12.800	12.800
Reserva Legal	11	3.414	3.414
Utilidades acumuladas		618.160	429.302
TOTAL PATRIMONIO		<u>634.374</u>	<u>445.516</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>8.115.578</u>	<u>5.396.279</u>

Ver notas a los estados financieros


Eusebio Orellana M.
Gerente General


Ing. Manuel Malagon
Contador

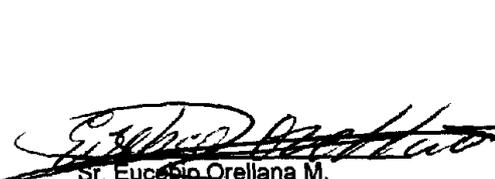


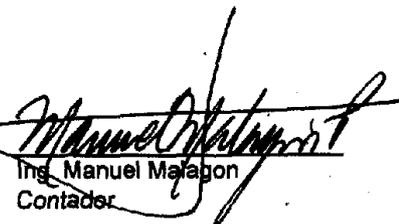
FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
VENTAS NETAS		34.374.492	27.436.394
COSTO DE VENTAS		32.043.403	25.893.643
UTILIDAD BRUTA		<u>2.331.089</u>	<u>1.542.751</u>
OTROS INGRESOS		25.667	21.950
GASTOS:			
Personal		611.376	504.780
Asesoría comercial y logística	12	220.000	-
Honorarios profesionales		160.621	60.916
Suministros y materiales		113.388	124.370
Mantenimiento y reparaciones		34.873	37.328
Servicios públicos		40.026	26.539
Intereses y comisiones		74.447	53.330
IVA cargado al gasto		85.365	43.787
Depreciación	6	227.315	148.698
Otros		347.168	211.212
TOTAL		<u>1.914.579</u>	<u>1.210.960</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		442.177	353.741
Participación a los trabajadores	9	66.327	53.061
Impuesto a la renta	8	<u>186.992</u>	<u>149.854</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>188.858</u>	<u>150.826</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eusebio Orellana M.
Gerente General


Ing. Manuel Malagon
Contador



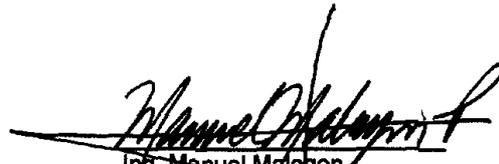
FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	12.800	3.414	278.476	294.690
Utilidad del año			150.826	150.826
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>12.800</u>	<u>3.414</u>	<u>429.302</u>	<u>445.516</u>
Utilidad del año			188.858	188.858
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>12.800</u>	<u>3.414</u>	<u>618.160</u>	<u>634.374</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eucebio Orellana M.
Gerente General


Ing. Manuel Malagon
Contador



FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Silvio mosquera

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad del año	188.858	150.826
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación	227.315	148.698
	<u>416.173</u>	<u>299.524</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(1.194.248)	(287.041)
Inventarios	(1.349.224)	229.569
Gastos anticipados	(468)	160.332
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	1.584.883	1.053.383
Impuestos por pagar	17.548	6.292
Beneficios a los empleados	35.800	14.406
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(489.536)</u>	<u>1.476.465</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de propiedades y equipos	(293.980)	(696.101)
Préstamo a compañía relacionada	(400.000)	-
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(693.980)</u>	<u>(696.101)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(1.183.515)	780.362
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	(364.300)	(1.144.662)
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>(1.547.815)</u>	<u>(364.300)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eusebio Orellana M.
Gerente General


Ing. Manuel Malagon
Contador



FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 27 de enero del 2003 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 17 de febrero de 2003 en el Registro Mercantil. Su domicilio y actividad principal la realizad en Guayaquil y consiste en la comercialización al por menor de medicinas nacionales y extranjeras, productos nutricionales y alimenticios, productos naturales y productos varios de consumo y cosmetica en general.

La Compañía compra localmente todos sus productos como bienes terminados y los comercializa en el mercado local, en sus dos puntos de venta ubicados en Alejo Lascano y Ximena.

2 - Resumen de Principales Políticas Contables

Bases de preparación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación para el proceso de conversión e implementación de las (NIIF) a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda.

De acuerdo con esta disposición, la compañía deberá sujetarse a este cambio a partir del 1 de enero de 2012 considerando como período de transición el año 2011, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

Las principales políticas contables utilizadas por la compañía se resumen a continuación:

Caja y bancos

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales y no generan interés.

Inventarios

Están valuados al costo determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización.

Los inventarios en mal estado y con problemas de caducidad en caso de no ser reconocidos por el proveedor se registran en resultados en el periodo en que ocurren las pérdidas.



2 - Resumen de Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y equipos

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 5% para inmuebles, 10% para muebles y enseres, 33.33% para equipos de computación y 20% para vehículo y motos.

Participación a Trabajadores

La participación a los trabajadores se registran en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad anual de acuerdo con disposiciones legales.

Impuesto a la Renta

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un " anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

3 - Caja y Bancos

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Efectivo en bancos	26.467	317.773
Sobregiros	<u>(1.574.282)</u>	<u>(682.073)</u>
	<u>(1.547.815)</u>	<u>(364.300)</u>

4 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Clientes	12.524	90.939
Empleados	99.964	27.813
Compañías relacionadas (Nota 12)	2.657.841	1.087.084
Impuesto al valor agregado	44.836	33.299
Impuesto a la renta (Nota 8)	75.166	60.039
Otras	11.284	8.193
	<u>2.901.615</u>	<u>1.307.367</u>



5 - Inventarios

Representan inventarios de productos terminados disponibles para la venta.

6 - Propiedades y Equipos

	12-31-10	Adiciones	12-31-11
Terreno	420.000	28.790	448.790
Inmuebles	1.810.113	607.642	2.417.755
Instalaciones	3.000	-	3.000
Muebles y enseres	143.749	79.012	222.761
Equipos de computación	90.870	38.355	129.225
Vehiculos y motos	172.896	-	172.896
Obras en proceso	459.819	(459.819)	-
Sub-total	3.100.447	293.980	3.394.428
Depreciación acumulada	(462.704)	(227.315)	(690.019)
	<u>2.637.743</u>	<u>66.665</u>	<u>2.704.409</u>

	12-31-09	Adiciones	12-31-10
Terreno	420.000		420.000
Inmuebles	1.650.113	160.000	1.810.113
Instalaciones	-	3.000	3.000
Muebles y enseres	107.755	35.994	143.749
Equipos de computación	75.145	15.725	90.870
Vehiculo y motos	133.746	39.150	172.896
Obras en proceso	17.977	441.842	459.819
Sub-total	2.404.736	695.711	3.100.447
Depreciación acumulada	(314.396)	(148.308)	(462.704)
	<u>2.090.340</u>	<u>547.403</u>	<u>2.637.743</u>

La compañía a otorgado hipoteca abierta sobre los inmuebles a favor del Banco Amazonas para caucionar obligaciones de la compañía y de la relacionada Disfor S.A.

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	2.011	2.010
Proveedores	5.250.609	4.101.532
Otras	56.669	36.639
	<u>5.307.278</u>	<u>4.138.171</u>

8 - Impuestos por Pagar

	2.011	2.010
Retenciones en la fuente por pagar		
Impuesto a la renta	41.339	27.883
Impuesto al valor agregado	5.877	1.785
	<u>47.216</u>	<u>29.668</u>



8 - Impuestos por Pagar (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Saldo al inicio del año	(60.039)	(37.830)
Anticipo pagado	(139.775)	(124.845)
Retenciones de terceros	(62.344)	(47.218)
Impuesto a la renta causado	186.992	149.854
Saldo al final del año	<u>(75.166)</u>	<u>(60.039)</u>

Durante los años 2011 y 2010 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

9 - Beneficios a los Empleados

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Aporte patronal	5.423	3.691
Fondo de reserva	1.254	625
Décimo tercer y cuarto sueldo	19.782	13.028
Vacaciones	43.865	30.446
Participación a los trabajadores	66.327	53.061
TOTAL	<u>136.651</u>	<u>100.851</u>

El movimiento de los beneficios a los empleados fue el siguiente:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Saldo al inicio del año	100.851	86.445
Provisión	220.065	105.578
Pagos	(184.265)	(91.172)
Saldo al final del año	<u>136.651</u>	<u>100.851</u>

10 - Capital Suscrito

Está representado por 12.800 acciones ordinarias de \$1.00 de valor nominal unitario.

11 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.



12 - Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas

Los siguientes saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero la Administración estima serán cobrados y/o cancelados en el largo plazo.

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar
	2.011	2.010	2.011
Disfor S.A.	-	1.660	387.012
Ofelia Sánchez Mendieta	2.256.422	224.807	-
Eucebio Orellana Mendez	-	860.617	28.764
Farmavisión S.A.	1.419	-	-
Superfar S.A. (1)	400.000	-	-
	<u>2.657.841</u>	<u>1.087.084</u>	<u>415.776</u>

Resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	2.011	2.010
Venta de productos terminados		
Disfor S.A.	324.714	409.520
Ofelia Sanchez Mendieta	534.541	648.662
Compra de productos terminados		
Disfor S.A.	1.522.668	1.156.680
Ofelia Sanchez Mendieta	-	2.198.212
Asesoría comercial y logística (2)		
Disfor S.A.	220.000	-

(1) Préstamo otorgado para la adquisición de inmuebles, no devengan intereses y tiene vencimiento a corto plazo.

(2) Corresponde a gastos por contrato de asesoría comercial y logística con una duración de 1 año.

13 - Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

A la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener efecto significativo en los estados financieros

