

EX 77931

**C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto**  
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
DIFARMAS S.A.**

He examinado el Balance General de la compañía DIFARMAS S.A., al 31 de Diciembre del 2009, el Estado de Resultados, Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyo la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de DIFARMAS S. A., al 31 de Diciembre del 2009, el Resultado de sus Operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C. P. A. Carlos A. Hidalgo Reto  
SC-RNAE No. 038  
RNC No. 9104



Guayaquil, Mayo 25 del 2010



**DIFARMAS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

|                               | Notas |                           |
|-------------------------------|-------|---------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                 |       |                           |
| <b>Corriente</b>              |       |                           |
| Caja y Bancos                 |       | 97.945                    |
| Cuentas por Cobrar            | 2     | 999.216                   |
| Inventarios                   | 3     | 1.228.181                 |
| <b>Total Activo Corriente</b> |       | <u>2.325.342</u>          |
| Propiedad y Equipos Neto      | 4     | 252.022                   |
| <b>Total Activo</b>           |       | <u>2.577.364</u><br>===== |

**DIFARMAS S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

|                                  | Notas |                         |
|----------------------------------|-------|-------------------------|
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>       |       |                         |
| <b>Corriente</b>                 |       |                         |
| Sobregiro                        |       | 53.343                  |
| Cuentas por Pagar                | 5     | 1.480.168               |
| Beneficios Sociales por Pagar    | 6     | 146.547                 |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>    |       | <u>1.680.058</u>        |
| Largo Plazo                      | 7     | 300.000                 |
| <b>Total Pasivo</b>              |       | <u>1.980.058</u>        |
| <b>Patrimonio</b>                |       |                         |
| Capital Social                   | 8     | 800                     |
| Reserva Legal                    | 9     | 13.150                  |
| Reserva de Capital               |       | -159                    |
| Utilidades Acumuladas            |       | 489.739                 |
| Utilidad del Ejercicio           |       | 93.776                  |
| <b>Total Patrimonio</b>          |       | <u>597.306</u>          |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b> |       | <u><u>2.577.364</u></u> |

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**DIFARMAS S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

| INGRESOS                                      | Notas |                        |
|---|-------|------------------------|
| Ventas  |       | 7.163.780              |
| <br>  |       |                        |
| <b>EGRESOS</b>                                |       |                        |
| Costo de Ventas                               |       | -6.383.577             |
| <b>Margen Bruto</b>                           |       | <u>780.203</u>         |
| <br>  |       |                        |
| <b>GASTOS</b>                                 |       |                        |
| Administrativos                               |       | -671.187               |
| (Otros Egresos) Ingresos                      |       | 40.517                 |
| <b>Total Gastos</b>                           |       | <u>-630.670</u>        |
| Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores |       | 149.533                |
| 15% Participación Trabajadores                | 10    | -22.430                |
| Utilidad Antes Impuesto Renta                 |       | 127.103                |
| Impuesto Renta                                | 11    | -33.327                |
| <b>Utilidad Después Impuesto Renta</b>        |       | <u>93.776</u><br>===== |

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**DIFARMAS S. A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

|  |                         |
|--|-------------------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                      |                         |
| Saldo al Inicio y Final del Año            | 800<br>=====            |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                       |                         |
| Saldo al Inicio y Final del Año            | 13.150<br>=====         |
| <b>RESERVA DE CAPITAL</b>                  |                         |
| Saldo al Inicio y Final del Año            | -159<br>=====           |
| <b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>               |                         |
| Años Anteriores                            | 489.739                 |
| Utilidad del Ejercicio                     | 93.776                  |
| <b>Total</b>                               | <b>583.515</b><br>===== |
| <b>Total Patrimonio de los Accionistas</b> | <b>597.306</b><br>===== |

DIFARMAS S. A.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

|  |                 |
|--|-----------------|
| Utilidad del Ejercicio                 | 93.776          |
| Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta |                 |
| Depreciaciones y Amortizaciones        | 12.423          |
|  |                 |
| (Aumento) Disminución en:              |                 |
| Cuentas por Cobrar                     | -47.923         |
| Inventarios                            | -212.687        |
|  |                 |
| Aumento (Disminución) en:              |                 |
| Cuentas por Pagar                      | 43.830          |
| Beneficios Sociales por Pagar          | 12.256          |
|  |                 |
| <b>Total Ajustes</b>                   | <b>-192.101</b> |
| Efectivo Provisto para Operaciones     | -98.325         |
| Incremento de Activo Fijo              | -204.916        |
|  |                 |
| Disminución Neta del Efectivo          | -303.241        |
| Efectivo al Inicio del Año             | 347.843         |
|  |                 |
| Efectivo al Final del Año              | <u>44.602</u>   |

**DIFARMAS S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

DIFARMAS S. A., es una empresa cuya actividad es la Distribución y Venta de Medicinas en general. Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

**a) Base de presentación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2009 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañía.

**b) Inventarios**

Los Inventarios valorados de acuerdo al valor de mercado el mas bajo.

**c) Propiedad y Equipos**

Propiedad y Equipos se hayan registrados de acuerdo a la NEC 17, efectuada de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

**d) Depreciaciones**

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Muebles y Enseres     | 10% |
| Vehículos             | 20% |
| Equipo de Computación | 33% |

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Cientes                     | 987.193        |
| Impuestos                   | 57.595         |
| Otros                       | 29.428         |
| (-) Provisión Cuentas Malas | -75.000        |
| <b>Total</b>                | <b>999.216</b> |

|                              |            |            |            |
|------------------------------|------------|------------|------------|
|                              | 31/12/2008 | Incremento | 31/12/2009 |
| Provisión para Cuentas Malas | 75.000     | 0          | 75.000     |

3. INVENTARIOS

|                      |           |
|----------------------|-----------|
| Medicinas en General | 1.228.181 |
|----------------------|-----------|

Los Inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

|                            | Saldo al<br>31/12/2008 | Incremento     | Saldo al<br>31/12/2009 |
|----------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| Terreno                    | 9.200                  | 0              | 9.200                  |
| Muebles y Enseres          | 23.466                 | 1.483          | 24.949                 |
| Equipos Computación        | 25.356                 | 2.377          | 27.733                 |
| Vehículos                  | 75.518                 | 0              | 75.518                 |
| Obras en Proceso           | 0                      | 182.694        | 182.694                |
| Otros                      | 2.693                  | 18.362         | 21.055                 |
| <b>Suman</b>               | <b>136.233</b>         | <b>204.916</b> | <b>341.149</b>         |
| (-) Depreciación Acumulada | -76.704                | -12.423        | -89.127                |
| <b>Neto</b>                | <b>59.529</b>          | <b>192.493</b> | <b>252.022</b>         |

5. CUENTAS POR PAGAR

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| Proveedores         | 1.466.607        |
| Servicios por Pagar | 13.561           |
| <b>Total</b>        | <b>1.480.168</b> |

(Expresado en Dólares)

**6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| 15% Participación Trabajadores | 99.082         |
| Décimo Tercer Sueldo           | 21.137         |
| Décimo Cuarto Sueldo           | 110            |
| Vacaciones                     | 23.371         |
| Fondo Reserva Empleados        | 656            |
| IESS                           | 2.191          |
|                                | <hr/>          |
| <b>Total</b>                   | <b>146.547</b> |
|                                | <hr/>          |

**7. LARGO PLAZO**

|             |             |         |
|-------------|-------------|---------|
| Accionistas | Ver Nota 12 | 300.000 |
|             |             | <hr/>   |

La Cuenta Accionista se maneja bajo el sistema de cuenta corriente y no genera rendimiento

**8. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 2009, el Capital Social consiste de 800 acciones ordinarias de US\$ 1.00 cada una.

**9. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía ha rebasado este límite por lo no deberá hacer mas apropiaciones de Reserva Legal.

**10. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES**

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales, de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuesto a la Renta.

Expresado En Dólares)

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2009.

**12. ACCIONISTAS**

Movimiento neto revelado en la nota 7.

| Por Pagar   | Saldo al<br>31/12/2008 | Incremento<br>(Disminución) | Saldo al<br>31/12/2009 |
|-------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Corto Plazo | 104.385                | -104.385                    | 0                      |
| Largo Plazo | 300.000                | 0                           | 300.000                |

**13. RELACIONADAS**

La Compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

**14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL**

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

**15. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL**

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

**16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran activos y pasivos contingentes.

**17. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

No existieron acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

**18. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La compañía tiene un buen control interno.