

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

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

He examinado los estados financieros adjuntos de **DIFARMAS S. A**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera al 31 de Diciembre del 2011, el estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa. (Expresados en US Dólares). Conforme lo exigido en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, se presentan estados financieros, tomado como referencia El 31 de Diciembre del 2011, tal como lo dispone la Superintendencia de compañías de la República del Ecuador

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros**

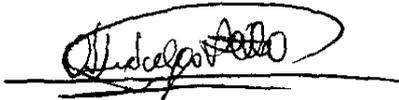
La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las **Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**. Esta responsabilidad incluye, el diseño, implementación y Mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias

**Responsabilidad del Auditor:**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en mi auditoría. Mi examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Creo que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar mi opinión

**Opinión:**

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **DIFARMAS S. A.**, por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF descritas en la Nota 17

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

Guayaquil, 4 de Junio del 2012



DIFARMAS S. A  
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
 EXPRESADO EN DOLARES

Notas

**ACTIVO**

**Corriente**

Caja y Bancos		49.263
Cuentas por Cobrar	2	982.280
Inventarios	3	964.638

<b>Total Activo Corriente</b>		1.996.181
-------------------------------	--	-----------

**No Corrientes**

Propiedad y Equipo Neto	4	215.323
Otros Activos		21.056

<b>Total del Activo</b>		2.232.560
-------------------------	--	-----------



**DIFARMAS S. A**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>Pasivo e Inversión de los Accionistas</b>		
<b>Corriente</b>		
Sobregiro		101.628
Cuentas por Pagar	5	984.731
Beneficios Sociales Por Pagar	6	126.641
<b>Total Pasivo Corriente</b>		1.213.000
Largo Plazo	7	296.483
<b>Total del Pasivo</b>		1.509.483
<b>Inversión de los Accionistas</b>		
Capital Social	8	800
Reserva Legal	9	12.990
Resultados Acumulaos		647.336
Utilidad del Ejercicio		61.951
<b>Total Inversión de los Accionistas</b>		723.077
<b>Total Pasivo e Inversión de los Accionistas</b>		2.232.560
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros		



**DIFARMAS S. A**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Notas

<b>INGRESOS</b>		
Ventas		5.599.347
<b>EGRESOS</b>		
Costo de Ventas		-4.865.473
<b>Margen Bruto</b>		<u>733.874</u>
<b>GASTOS</b>		
Administrativos		-637.115
<b>Total Gastos</b>		<u>-637.115</u>
<b>Utilidad Antes 15% Participación</b>		96.759
15% Participación Trabajadores	10	-14.514
<b>Utilidad Antes Impuesto Renta</b>		<u>82.245</u>
Impuesto Renta	11	-20.294
<b>Utilidad después Impuesto Renta</b>		<u>61.951</u> =====

Véanse la Notas que acompañan los Estados Financieros



**DIFARMAS S. A**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**Capital Social**

Saldo al Inicio y Final del Año 800  
=====

**Reserva Legal**

Saldo al Inicio y Final del Año 12.990  
=====

**Resultados Acumulados**

Años Anteriores 647.336  
Utilidad del Ejercicio 61.951

Total 709.287  
=====

**Total Patrimonio de los Accionistas** **723.077**  
=====



DIFARMAS S. A  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad Neta	61.951
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones	11.696
(Aumento) Disminuciones en :	
Cuentas Por Cobrar	83.961
Inventarios	5.823
Largo Plazo	21.057
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-334.667
Beneficios Sociales Por Pagar	1.243
	-----
<b>Total Ajustes</b>	<b>-210.887</b>
Efectivo Provisto para Operaciones	-148.936
Incremento Otros Activos	-21.056
Incremento Activo Fijo	-1.516
Disminución Utilidades Acumuladas	-11
	-----
Disminución Neta del Efectivo	-171.519
Efectivo al Inicio del Año	119.154
	-----
Efectivo al Final del Año	-52.365
	=====



**DIFARMAS S. A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

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

**DIFARMAS S. A** es una compañía cuyas principales actividades es la Distribución y Ventas de Medicinas en general  
Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

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

Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. La compañía adoptó para el ejercicio 2012 las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el comité internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la federación internacional de contadores (IFAC), tomando como referencia los saldos al 31 de Diciembre del 2011, Los estados financieros hasta el 31 de Diciembre del 2011 fueron preparados en base NEC. Consecuentemente los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables al período que se inicia el 1 de Enero del 2012..

**b) Inventarios**

Valuados al costo de mercado el más bajo

**c) Propiedad y Equipos**

Registrados a su costo histórico. Las renovaciones importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan como gastos

**d) Depreciaciones**

Muebles y Enseres - Equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computo	33%



(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	927.073
Impuestos	105.398
Varios Deudores	34.809
(-) Provisión para Cuentas malas	-85.000

**Total** 982.280

Cuentas Malas	31/12/2010	Incremento	31/12/2011
	75.000	10.000	85.000
	=====	=====	=====

3.- INVENTARIOS

Productos y Mercaderías en Almacén 964.638

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

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	SALDO AL 31/12/2010	Incremento (Disminución)	SALDO AL 31/12/2011
Terreno	9.200	0	9.200
Obras en Proceso	182.694	331	183.025
Maquinarias y Muebles	30.505	0	30.505
Equipos de Computo	29.527	1.185	30.712
Vehículos	75.518	0	75.518
	-----	-----	-----
Suman	327.444	1.516	328.960
(-) Depreciación Acumulada	-101.941	-11.696	-113.637
	-----	-----	-----
Neto	<u>225.503</u>	<u>-10.180</u>	<u>215.323</u>
	=====	=====	=====

(Expresado en Dólares)

**5. CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores	930.842
Servicios por Pagar	53.889
	-----
<b>Total</b>	<b>984.731</b>
	=====

**6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Décimo Tercer Sueldo	2.332
Décimo Cuarto Sueldo	8.073
Vacaciones	40.835
Fondo de Reserva	536
IESS	4.103
15% Participación Trabajadores	70.762
	-----
<b>Total</b>	<b>126.641</b>
	=====

**7. LARGO PLAZO**

Accionistas	Ver Nota	296.483
		=====

**9. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2011, el Capital Social consiste de 800 acciones nominativas de US \$ 1.00 cada una..

**9. RESERVA LEGAL.**

La Ley de Compañías dispone que las sociedades anónimas apropien sobre las utilidades del ejercicio un 10%, hasta completar el 50% del Capital Social. Esta reserva no es distribuible, pero sirve para cubrir pérdidas. La compañía no ha efectuado la apropiación

**10 15% PARTICIPACION TRABAJADORES**

Las Leyes Laborales del Ecuador disponen que las empresas paguen a sus trabajadores la participación de las utilidades, 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 2011.

**12 ACCIONISTAS**

Movimiento Neto en la Nota

31/12/2010	Movimiento	31/12/2011
296.483	0	296.483
=====	===	=====

**13. RELACIONAS**

No revela Movimiento neto revelado con relacionadas

**14. CUENTAS POR COBRAR Y 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 impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

**11. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran activos y pasivos contingentes.

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

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

**17. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

La Compañía No cumplió con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del 20 de Noviembre del 2008, que resuelve en su punto 3 la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir de Enero 1 del 2012 para las PYMES, estableciendo el año 2011 como período de transición. No se establecen sanciones en la mencionada resolución pero si la obligatoriedad de implementar