

**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 2008, 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 Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria 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 Auditoria 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 2008, 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, Julio 20 del 2009

**DIFARMAS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>ACTIVO</b>		
<b>Corriente</b>		
Caja y Bancos		442.996
Cuentas por Cobrar	2	951.293
Inventarios	3	1.015.494
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>2.409.783</u>
Propiedad y Equipos Neto	4	59.529
<b>Total Activo</b>		<u>2.469.312</u> =====

**DIFARMAS S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Corriente</b>		
Sobregiro		95.153
Cuentas por Pagar	5	1.436.338
Beneficios Sociales por Pagar	6	134.292
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.665.783</u>
Largo Plazo	7	300.000
<b>Total Pasivo</b>		<u>1.965.783</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social	8	800
Reserva Legal	9	13.150
Reserva de Capital		-159
Utilidades Acumuladas		355.166
Utilidad del Ejercicio		134.572
<b>Total Patrimonio</b>		<u>503.529</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>2.469.312</u> =====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**DIFARMAS S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

<b>INGRESOS</b>	Notas	
Ventas		7.176.461
 <b>EGRESOS</b>		
Costo de Ventas		-6.322.125
<b>Margen Bruto</b>		<u>854.336</u>
 <b>GASTOS</b>		
Administrativos		-657.781
(Otros Egresos) Ingresos		17.331
<b>Total Gastos</b>		<u>-640.450</u>
Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores		213.886
15% Participación Trabajadores	10	<u>-32.083</u>
Utilidad Antes Impuesto Renta		181.803
Impuesto Renta	11	<u>-47.231</u>
Utilidad Después Impuesto Renta		<u>134.572</u> =====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**DIFARMAS S. A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

**CAPITAL SOCIAL**

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

**RESERVA LEGAL**

Saldo al Inicio y Final del Año	13.150
	=====

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo al Inicio y Final del Año	-159
	=====

**UTILIDADES ACUMULADAS**

Años Anteriores	355.166
Utilidad del Ejercicio	134.572

<b>Total</b>	<b>489.738</b>
	=====

<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>503.529</b>
	=====

**DIFARMAS S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

Utilidad del Ejercicio	134.572
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	13.302
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-72.231
Inventarios	-29.195
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	-29.049
Beneficios Sociales por Pagar	41.497
<b>Total Ajustes</b>	<b>-75.676</b>
Efectivo Provisto para Operaciones	58.896
Aumento Utilidades Acumuladas	3
Incremento de Activo Fijo	-266
Incremento Neto del Efectivo	58.633
Efectivo al Inicio del Año	289.210
Efectivo al Final del Año	<u>347.843</u>

**DIFARMAS S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**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 2008 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	967.602
Impuestos	47.456
Otros	11.225
(-) Provisión Cuentas Malas	-75.000
<b>Total</b>	<b>951.283</b>

	Saldo al 31/12/2007	Incremento	Saldo al 31/12/2008
Provisión para Cuentas Malas	72.346	2.654	75.000

3. INVENTARIOS

Medicinas en General	1.015.494
----------------------	-----------

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

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2007	Incremento	Saldo al 31/12/2008
Terreno	9.200	0	9.200
Muebles y Enseres	23.466	0	23.466
Equipos Computación	25.090	266	25.356
Vehículos	75.518	0	75.518
Otros	2.693	0	2.693
<b>Suman</b>	<b>135.967</b>	<b>266</b>	<b>136.233</b>
(-) Depreciación Acumulada	-63.402	-13.302	-76.704
<b>Neto</b>	<b>72.565</b>	<b>-13.036</b>	<b>59.529</b>

5. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.031.108
Accionistas	104.385
Servicios por Pagar	290.362
Impuestos	231
Otros	10.252
<b>Total</b>	<b>1.436.338</b>

Los Accionistas se Manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento

(Expresado en Dólares)

**6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

15% Participación Trabajadores	76.652
Décimo Tercer Sueldo	15.592
Décimo Cuarto Sueldo	6.512
Vacaciones	18.702
Fondo Reserva Empleados	14.956
IESS	1.878
	-----
<b>Total</b>	<b>134.292</b>
	=====

**7. LARGO PLAZO**

Accionistas	Ver Nota 12	300.000
		=====

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

**8. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 2008, 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 2008.

**12. ACCIONISTAS**

Movimiento neto revelado en las notas 5 y 7.

Por Pagar	Saldo al 31/12/2007	Incremento (Disminución)	Saldo al 31/12/2008
Corto Plazo	336.284 =====	-231.899 =====	104.385 =====
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.