

127071

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA  
DFA S.A.**

*Informe de los Auditores Externos Independientes*

*Al 31 de Diciembre 2009 y 2008*

**Coral Associates & Co.**

Member ENW



**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.**

**Estados Financieros**

**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008**

**Contenido**

<b>Informe de los Auditores Externos Independientes.....</b>	<b>1</b>
<b>Estados Financieros Auditados</b>	
<b>Balances Generales.....</b>	<b>2</b>
<b>Estados de Resultados.....</b>	<b>3</b>
<b>Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....</b>	<b>4</b>
<b>Estados de Flujos de Efectivo.....</b>	<b>5</b>
<b>Notas</b>	



**Coral Associates & Co.**



ENTERPRISE NETWORK  
WORLDWIDE

Auditors Independientes

[www.coralassociates.com](http://www.coralassociates.com)

**Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A. al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorias proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente la situación financiera de DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A. al 31 de Diciembre del 2008 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Freddy B. Coral*

Freddy B. Coral - Socio  
RNC No. G.10.722

15 de Marzo del 2010

[www.enterprisenetworkworldwide.com](http://www.enterprisenetworkworldwide.com)

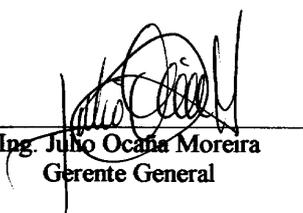
*Coral Associates & Co.*  
SC - RNAE -2- 692

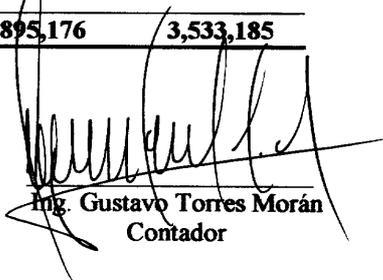


DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

Balance General

	31 de Diciembre 2009	31 de Diciembre 2008
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos Corrientes		
Caja y bancos	469,129	183,993
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	4,408,409	3,325,287
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>4,877,538</b>	<b>3,509,280</b>
Propiedades y equipos <i>(Nota 4):</i>	17,638	23,905
<b>Total activos</b>	<b>4,895,176</b>	<b>3,533,185</b>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 5)</i>	4,166,665	3,067,780
Gastos acumulados <i>(Nota 6)</i>	134,049	87,008
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>4,300,714</b>	<b>3,094,788</b>
Pasivos a Largo Plazo	-	90,000
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 7)</i>	10,000	10,000
Reserva Legal	5,000	5,000
Utilidades retenidas	150,000	-
Utilidades del ejercicio	429,462	273,397
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>594,462</b>	<b>288,397</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>4,895,176</b>	<b>3,533,185</b>

  
Ing. Julio Ocaña Moreira  
Gerente General

  
Ing. Gustavo Torres Morán  
Contador

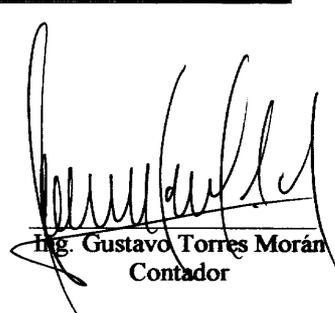
*Ver notas adjuntas.*

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

Estado de Resultados

	Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009	Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	20,913,616	17,288,308
Costo de ventas <i>(Nota 8)</i>	(19,123,477)	(15,712,373)
Utilidad bruta	1,790,139	1,575,935
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 8)</i>	(383,988)	(625,811)
Administrativos <i>(Nota 8)</i>	(717,323)	(496,725)
Utilidad (Pérdida) de operaciones	688,828	453,399
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(33,245)	(28,964)
Otros, neto	18,655	6,083
	14,590	22,880
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	674,238	430,519
Participación de trabajadores <i>(Nota 9)</i>	(101,136)	(64,578)
Impuesto a la renta <i>(Nota 9)</i>	(143,640)	(92,544)
Total	(244,776)	(157,122)
Utilidad neta	429,462	273,397

  
Ing. Julio Ocaña Moreira  
Gerente General

  
Ing. Gustavo Torres Morán  
Contador

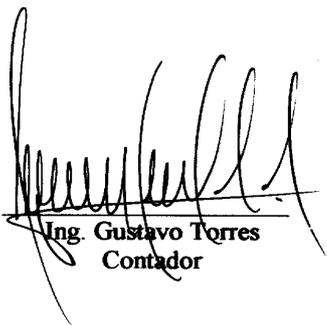
*Ver notas adjuntas.*

# DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Reserva Legal (US Dólares)</b>	<b>Utilidad Retenida</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	10,000	5,000	159,089	174,089
Distribución de Utilidades			(159,089)	(159,089)
Utilidad Bruta del 2008			430,519	430,519
Provisión del 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta año 2008			(157,122)	(157,122)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	10,000	5,000	273,397	288,397
Distribución de Utilidades			(123,397)	(123,397)
Utilidad Bruta del 2009			674,238	674,238
Provisión del 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta año 2009			(244,776)	(244,776)
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	10,000	5,000	579,462	594,462

  
Ing. Julio Ocaña Moreira  
Gerente General

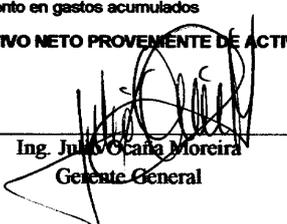
  
Ing. Gustavo Torres  
Contador

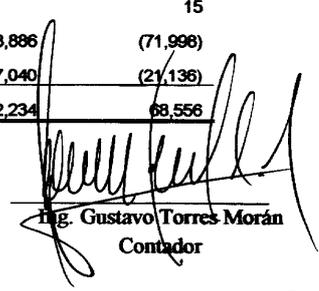
*Ver notas adjuntas.*

# DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

## *Estado de Flujo de Efectivo*

	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2008
<i>(US Dólares)</i>		
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	19,898,709	17,108,321
Efectivo Entregado a Proveedores	<u>(19,396,385)</u>	<u>(17,039,765)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>502,324</u>	<u>68,556</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compras y Venta de activo fijo, depreciación	(3,791)	(30,913)
Pago de Dividendos	<u>(123,397)</u>	<u>(159,089)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>(127,188)</u>	<u>(190,002)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>		
Cuentas por Pagar a Accionistas	<u>(90,000)</u>	<u>90,000</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>(90,000)</u>	<u>90,000</u>
<b>DISMINUCION EN CAJA Y BANCOS</b>	285,136	(31,447)
<b>CAJA Y BANCOS AL 12/31/2008 Y 12/31/2007</b>	<u>183,993</u>	<u>215,440</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>469,129</u>	<u>183,993</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO</b>		
<b>PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	429,462	273,397
Provisión Cuentas Incobrables	39,319	32,247
Depreciación de Activos Fijos	9,626	7,084
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:</b>		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	(1,122,009)	(151,053)
Disminución (Aumento) en Inventarios		15
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	1,098,886	(71,998)
Aumento en gastos acumulados	<u>47,040</u>	<u>(21,136)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>502,234</u>	<u>68,556</u>

  
 Ing. Julio Ocaña Moreira  
 Gerente General

  
 Ing. Gustavo Torres Morán  
 Contador

# DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009 y 2008

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Mayo del 2007 en Ecuador y su actividad principal es la venta al por mayor de productos farmacéuticos. Las compras de inventarios son efectuadas principalmente a la compañía relacionada Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DCS de la Superintendencia de Compañías del 20 de Noviembre del 2008, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de estados financieros, en base a lo siguiente:

A partir de Enero del 2010 para las compañías y los entes sujetos por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

# DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

A partir de Enero del 2011, para las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de Diciembre del 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras, paraestatales privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

A partir del año 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Para este grupo, se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2011.

### Propiedades y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponible del período en que se devenga.

# DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

### Ingresos y Gastos

Los ingresos por las ventas se registran en el momento en que se realizan, en el momento en que el riesgo y el beneficio de la propiedad de los inventarios se han transferido al comprador.

Los gastos se registran de acuerdo al método del devengado.

### 3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	4,382,804	3,356,752
Accionista	100,000	13,000
Empleados	4,872	-
Impuestos	-	11,036
Otros	467	8,184
	<hr/> 4,488,143	<hr/> 3,388,972
Provisión para Cuentas Incobrables	(79,734)	(63,685)
	<hr/> 4,408,409	<hr/> 3,325,287

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos terminados, con plazos de hasta 60 días, no generan intereses y están libres de gravámenes.

La cuenta por cobrar a accionista representa valores a cobrarse dentro del año 2010 y no generan intereses.

# DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 3. Cuentas por Cobrar (continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años 2008 y 2009 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo Inicial	(63,685)	(31,438)
Provisión con cargo a los resultados	(39,319)	(32,247)
Castigos de cuentas incobrables	21,751	-
Otros	1,519	-
Saldo al Final	<u>(79,734)</u>	<u>(63,685)</u>

## 4. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2009 y el 2008 fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Equipos	Equipos de Compu- tación	Total Costo	Depreci- ción Acumu- lada	Total Neto
Saldo 31 de Diciembre del 2007			78	78	(2)	76
Adiciones	2,314	935	27,422	30,671	(6,842)	23,829
Saldos 31 de Diciembre del 2008	<u>2,314</u>	<u>935</u>	<u>27,500</u>	<u>30,749</u>	<u>(6,844)</u>	<u>23,905</u>
Adiciones			3,791	3,791	(9,119)	(5,328)
Reclasificaciones	207	(935)	728	-	-	-
Retiros y Otros			(975)	(975)	36	(939)
Saldos 31 de Diciembre del 2009	<u>2,521</u>	<u>-</u>	<u>31,044</u>	<u>33,565</u>	<u>(15,927)</u>	<u>17,638</u>

Los activos están libres de gravámenes.

# DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 5. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2009 y el 2008 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Compañía Relacionada Difare	4,011,199	2,916,510
Compañía Relacionada Asegensa		29,700
Proveedores – Businesspharm		81,280
Accionista por liquidar	100,000	
Otros Proveedores Locales	5,272	1,665
Impuestos por Pagar	41,509	30,981
Otras	8,685	7,644
	4,166,665	3,067,780

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 60 días, mismas que no devengan interés.

Las cuentas por pagar a la compañía relacionada están representadas principalmente por facturas por compras de inventarios, con plazo de hasta sesenta días, y no devengan intereses.

La cuenta con accionista se liquida en el año 2,010 y no genera intereses.

## 6. Gastos Acumulados

Los movimientos de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	14,839	38,609	54,696	108,144
Provisiones	78,304	64,578	92,544	235,426
Compensación Créditos Tributarios			(92,544)	(92,544)
Pagos	(71,375)	(37,947)	(54,696)	(164,018)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	21,768	65,240	-	87,008
Provisiones	74,741	101,136	143,640	319,517
Centralización en Difare		(38,875)	-	(38,875)
Compensación Créditos Tributarios			(128,930)	(128,930)
Pagos	(78,306)	(26,365)	-	(104,671)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	18,203	101,136	14,710	134,049

# DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## 7. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009 y el 2008, el capital pagado consiste de 10.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Al cierre del ejercicio 2009, la compañía relacionada Representaciones Farmacéuticas Repfarm S.A. adquirió el 96.08% del capital accionario de la Compañía.

## 8. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes correspondientes a los años terminados al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, fueron como sigue:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Compras netas de inventarios, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	19,123,477	15,712,373
Asesoría e Investigación de Mercados, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	318,948	248,675
Fletes y Transportes Pagados, Asegensa		29,700

## 9. Impuesto a la Renta

La Compañía para la determinación de la base imponible del año 2009 incluyó gastos no deducibles por \$1,469.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2005 hasta el 2008 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

# DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ASOCIADA DFA S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

## **10.Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de emisión de este informe, no tenemos conocimiento de eventos que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no se hayan revelado.

---