

# **DIFAL S.A.**

***Informe de los Auditores Externos Independientes***

***Al 31 de Diciembre del 2010***



Audidores Independientes

Kennedy Norte, Mz. 207  
S-4 - Av. José Falcón y  
Eugenio Almazán. Planta  
Baja - Of. 1  
+593(4) 511 3113  
[www.coralassociates.com](http://www.coralassociates.com)  
Guayaquil - Ecuador

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

**A los Accionistas de  
DIFAL S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **DIFAL S.A.**, al 31 de Diciembre del 2010, 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 **DIFAL S.A.**, al 31 de Diciembre del 2010, 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.

*Coral Associates & Co.*  
**CORAL ASSOCIATES & CO. CIA. LTDA.**  
SC - RNAE -2- 692

*Freddy B. Coral*

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

**Guayaquil - Ecuador**  
**Febrero 28 del 2011**

[www.enterprise-worldwide.org](http://www.enterprise-worldwide.org)



# **DIFAL S.A.**

## **Estados Financieros**

**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009**

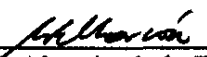
### **Contenido**

<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 a los Estados Financieros .....</b>	<b>6</b>

# DIFAL S. A.

## Balance General

	31 de Diciembre 2010	31 de Diciembre 2009
	(US Dólares)	
<b>Activos</b>		
Activos Corrientes		
Caja y bancos	148,961	112,465
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,368,852	1,272,567
Gastos Anticipados	1,302	-
Total Activos Corrientes	1,519,115	1,385,032
Propiedades y equipos (Nota 4):	2,860	826
Total activos	1,521,975	1,385,858
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 5)	1,255,098	1,176,078
Gastos acumulados (Nota 6)	59,824	42,230
Total pasivos corrientes	1,314,922	1,218,308
Pasivos a Largo Plazo	-	-
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 7)	20,000	20,000
Reserva de Capital	10,419	10,419
Reserva Legal	10,000	10,000
Utilidades retenidas	166,634	127,131
Total patrimonio de accionistas	207,053	167,550
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,521,975	1,385,858

  
Sr. Germán Alarcón de la Torre  
Gerente General

  
Ing. Gustavo Torres Morán  
Contador

Ver notas adjuntas.

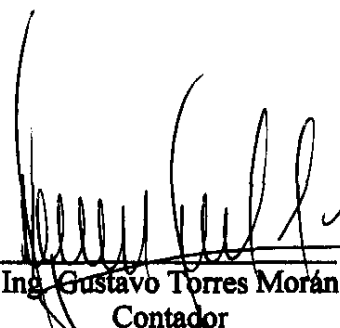
# DIFAL S. A.

## Estado de Resultados

	31 de Diciembre 2010	31 de Diciembre 2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	7,618,689	6,766,626
Costo de ventas <i>(Nota 8)</i>	(6,894,204)	(6,087,741)
Utilidad bruta	724,485	678,885
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 8)</i>	(225,156)	(226,253)
Administrativos <i>(Nota 8)</i>	(238,555)	(247,161)
Utilidad (Pérdida) de operaciones	260,774	205,471
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(388)	(7,045)
Otros, neto	3,108	995
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	263,494	199,421
Participación de trabajadores <i>(Nota 9)</i>	(39,524)	(29,913)
Impuesto a la renta <i>(Nota 9)</i>	(57,336)	(42,377)
Apropiación de Reserva Legal		-
Total	(96,860)	(72,290)
Utilidad neta	166,634	127,131

  
 Sr. Germán Alarcón de la Torre  
 Gerente General

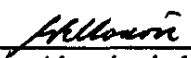
*Ver notas adjuntas.*

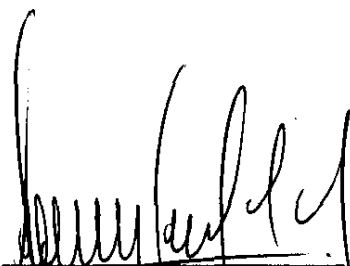
  
 Ing. Gustavo Torres Morán  
 Contador

## DIFAL S. A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidad Retenida	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	20,000	10,419	10,000	96,089	136,508
Distribución de Utilidades				(96,089)	(96,089)
Utilidad Bruta del 2009				199,421	199,421
Provisión 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta				(72,290)	(72,290)
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	20,000	10,419	10,000	127,131	167,550
Distribución de Utilidades				(127,131)	(127,131)
Utilidad Bruta del 2010				263,494	263,494
Provisión 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta				(96,860)	(96,860)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	20,000	10,419	10,000	166,634	207,053

  
Sr. Germán Alarcón de la Torre  
Gerente General

  
Ing. Gustavo Torres Morán  
Contador

# DIFAL S. A.

## Estado de Flujo de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009
	(US Dólares)	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	7,522,645	6,436,443
Efectivo Pagado a Proveedores	(7,261,370)	(6,314,328)
Otros, neto	(221,272)	
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>40,003</b>	<b>122,115</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compras y Venta de activo fijo, depreciación	(3,507)	(168)
Pago de Dividendos	-	(96,091)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(3,507)</b>	<b>(96,259)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>		
Cuentas por Pagar a Accionistas	-	(7,248)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-</b>	<b>(7,248)</b>
<b>DISMINUCION EN CAJA Y BANCOS</b>	<b>36,496</b>	<b>18,608</b>
<b>CAJA Y BANCOS AL 12/31/2009</b>	<b>112,465</b>	<b>93,857</b>
<b>EFFECTIVO AL 12/31/2010</b>	<b>148,961</b>	<b>112,465</b>

### CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO

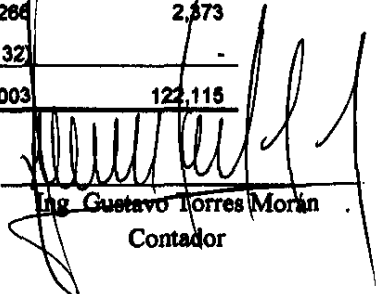
#### PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	166,634	127,131
Provisión Cuentas Incobrables	-	2,048
Depreciación de Activos Fijos	1,473	11,524
Reserva Legal		

#### CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:

(Aumento) Disminución en Cuentas y por Cobrar	(96,284)	(344,033)
(Aumento) Disminución en Gastos Anticipados	(1,302)	
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	11,149	-
Aumento (Disminución) en Cuentas y Documentos por Pagar	65,199	323,072
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	20,266	2,573
Pagos Dividendos	(127,132)	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>40,003</b>	<b>122,115</b>

  
Sr. Germán Alarcón de la Torre  
Gerente General

  
Ing. Gustavo Torres Morán  
Contador

# DIFAL S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Octubre de 1991 en Ecuador y reactivada en Septiembre del 2007, de acuerdo con la Resolución No. 07 A.DIC.350, siendo su actividad principal la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos, desarrollando sus actividades principalmente en la provincia de Tungurahua. 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:

<b><u>31 de Diciembre:</u></b>	<b><u>Índice de Inflación Anual</u></b>
2010	3.33%
2009	4.31%
2008	8.83%

### 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.



## DIFAL S. A.

### 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 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:

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 imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 9*.

#### 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.

## DIFAL S. A.

### 3.Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>US Dólares</i>	
Cientes	1,411,756	1,311,035
Empleados	342	
Créditos Tributarios	-	-
Otros	-	102
Sub-total	1,412,098	1,311,317
Provisión para Cuentas Incobrables	(43,246)	(38,569)
Total	1,368,852	1,272,567

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

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	2010	2009
	<i>US Dólares</i>	
Saldo Inicial	(33,944)	(27,045)
Provisión con cargo a los resultados	(13,693)	(6,899)
Ajuste de Provisión	4,391	-
Saldo Final	(43,246)	(33,944)

## DIFAL S. A.

### 4. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Muebles y Enseres y	Equipos de Compu- tación	Total Costo	Deprecia- ción Acumu- lada	Total Neto
Saldo 31 de Diciembre del 2008	9,876	6,550	16,426	(13,721)	2,705
Adiciones		169	169	(2,048)	(1,879)
Saldos 31 de Diciembre del 2009	9,876	6,719	16,595	(15,769)	826
Adiciones		3,506	3,506	(1,472)	2,034
Saldos 31 de Diciembre del 2010	9,876	10,225	20,101	(17,241)	2,860

Los activos fijos están libres de gravámenes.

## DIFAL S. A.

### 5. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<i>US Dólares</i>	
Proveedores	1,208,369	-
Compañías Relacionadas	865	1,158,874
Impuestos por Pagar	13,821	15,362
Otras	32,043	1,842
	<u>1,255,098</u>	<u>1,176,078</u>

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

## DIFAL S. A.

### 6. Gastos Acumulados

Los movimientos de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
		<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	14,966	23,798	-	38,765
Provisiones	31,520	29,913	3,204	64,638
Centralización Compañía Relacionada	-	(14,064)	-	(14,064)
Compensación Créditos Tributarios	-	-	(39,173)	-
Pagos	(38,761)	(9,734)	-	(48,495)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	7,726	29,913	3,204	40,843
Provisiones	32,920	39,524	11,123	83,567
Centralización Compañía Relacionada	-	(17,963)	-	(17,963)
Compensación Créditos Tributarios	-	-	-	-
Pagos	(31,469)	(11,949)	(3,204)	(46,624)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	9,176	39,524	11,123	59,824

### 7. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Al cierre del ejercicio 2010, la compañía relacionada Representaciones Farmacéuticas Repfarm S.A. es dueña del 50% del capital accionario de la Compañía.

## DIFAL S. A.

### 8. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas por accionistas comunes por los años terminados al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

	2010	2009
		(US Dólares)
Compras netas de inventarios, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	7,240,808	6,087,741
Asesoría Financiera, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	104,537	99,480
Fletes y Transportes Pagados, Asegensa	-	44,277
Depósitos Ahorro, Cooperativa de Ahorro Difare S. A.	865	-
Licencias, Sopórte Técnico, Mantenimiento Dires S. A.	10,853	-
Reembolso Seguro Medico, Coop. Ahorro Difare S. A.	660	

### 9. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2010, la Compañía sumó gastos no deducibles por \$ 5,373.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2005 hasta el 2010 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.

## DIFAL S. A.

### **10.Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2010 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.

---