

# DIFAL S.A.

*Informe de los Auditores Externos Independientes*

*Al 31 de Diciembre del 2011*



# DIFAL S.A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

### Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6



Audidores Independientes

Kennedy Norte, Mz. 207  
S-4 - Av. José Falcoí 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 2011, 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 auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría 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 auditorías 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 2011, 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

Guayaquil - Ecuador  
Febrero 29 del 2012

[www.enterpriseworldwide.org](http://www.enterpriseworldwide.org)

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

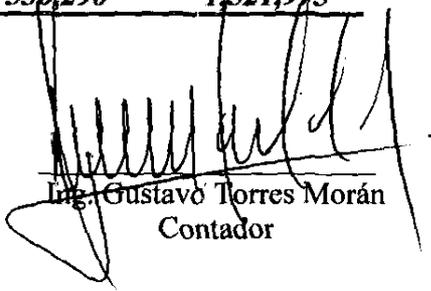


DIFAL S. A.

Balance General

	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos Corrientes		
Caja y bancos	49,111	148,961
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	286,285	1,368,852
Gastos Anticipados	894	1,302
Total Activos Corrientes	<u>336,290</u>	<u>1,519,115</u>
Propiedades y equipos <i>(Nota 4)</i> :	-	2,860
Total activos	<u>336,290</u>	<u>1,521,975</u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 5)</i>	6,757	1,255,098
Gastos acumulados <i>(Nota 6)</i>	81,246	59,824
Total pasivos corrientes	<u>88,003</u>	<u>1,314,922</u>
Pasivos a Largo Plazo	332	-
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 7)</i>	20,000	20,000
Reserva de Capital	10,419	10,419
Reserva Legal	10,000	10,000
Utilidades retenidas	207,536	166,634
Total patrimonio de accionistas	<u>247,955</u>	<u>207,053</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>336,290</u>	<u>1,521,975</u>

  
 Sr. Germán Alarcón de la Torre  
 Gerente General

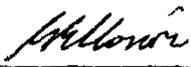
  
 Ing. Gustavo Torres Morán  
 Contador

*Ver notas adjuntas.*

# DIFAL S. A.

## Estado de Resultados

	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas	6,244,476	7,618,689
Costo de ventas <i>(Nota 8)</i>	<u>(5,633,167)</u>	<u>(6,894,204)</u>
Utilidad bruta	611,309	724,485
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 8)</i>	(160,569)	(225,156)
Administrativos <i>(Nota 8)</i>	(170,184)	(238,555)
Utilidad (Pérdida) de operaciones	<u>280,556</u>	<u>260,774</u>
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(53,148)	(388)
Otros, neto	8,768	3,108
	<u>44,380</u>	<u>2,720</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	324,936	263,494
Participación de trabajadores <i>(Nota 9)</i>	(48,740)	(39,524)
Impuesto a la renta <i>(Nota 9)</i>	(68,660)	(57,336)
Apropiación de Reserva Legal		
Utilidad neta	<u>207,536</u>	<u>166,634</u>

  
 Sr. Germán Alarcón de la Torre  
 Gerente General



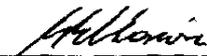
  
 Ing. Gustavo Torres Morán  
 Contador

*Ver notas adjuntas.*

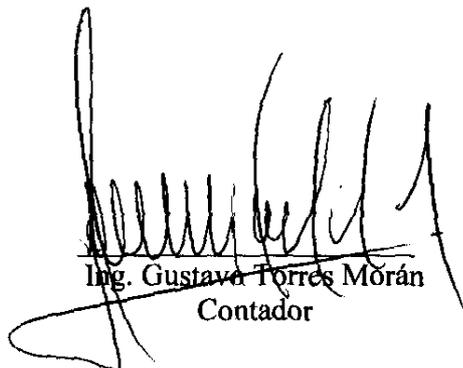
# DIFAL S. A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidad Retenida	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 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)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>20,000</b>	<b>10,419</b>	<b>10,000</b>	<b>166,634</b>	<b>207,053</b>
Distribución de Utilidades, pago				(166,634)	(166,634)
Utilidad Bruta del 2011				284,790	284,790
Provisión 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta				(77,254)	(77,254)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>20,000</b>	<b>10,419</b>	<b>10,000</b>	<b>207,536</b>	<b>247,955</b>

  
 Sr. Germán Alarcón de la Torre  
 Gerente General

*Ver notas adjuntas.*

  
 Ing. Gustavo Torres Morán  
 Contador

# DIFAL S. A.

## Estado de Flujo de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011	Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010
(US Dólares)		
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	7,383,382	7,522,645
Efectivo Pagado a Proveedores	(7,246,438)	(7,281,370)
Otros, neto	(239,654)	(221,272)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(102,710)</b>	<b>40,003</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compras y Venta de activo fijo, depreciación	2,860	(3,507)
Pago de Dividendos	-	-
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>2,860</b>	<b>(3,507)</b>
<b>DISMINUCION EN CAJA Y BANCOS</b>	<b>(99,850)</b>	<b>36,496</b>
<b>CAJA Y BANCOS al inicio del año</b>	<b>148,961</b>	<b>112,465</b>
<b>EFFECTIVO al final del año</b>	<b>49,111</b>	<b>148,961</b>

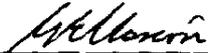
### CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO

#### PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

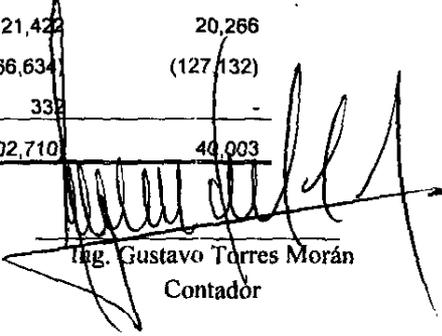
Utilidad neta	207,536	166,634
Depreciación de Activos Fijos	-	1,473

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

(Aumento) Disminución en Cuentas y por Cobrar	1,082,567	(96,284)
(Aumento) Disminución en Gastos Anticipados	408	(1,302)
Aumento (Disminución) en Impuestos por Pagar	(12,457)	11,149
Aumento (Disminución) en Cuentas y Documentos por Pagar	(1,235,884)	65,199
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	21,422	20,266
Distribución Utilidades, Pagos Dividendos	(166,634)	(127,132)
Aumento (disminución) en Deuda L/P	332	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(102,710)</b>	<b>40,003</b>

  
Sr. Germán Alarcón de la Torre  
Gerente General

Ver notas adjuntas.

  
Ing. Gustavo Torres Morán  
Contador

# DIFAL S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

### 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:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.41%
2010	3.33%
2009	4.31%

### 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 2011 y 2010 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>US Dólares</i>	
Clientes	229,604	1,411,756
Empleados	-	342
Compañías relacionadas	55,982	-
Otros	699	-
Sub-total	<u>311,724</u>	<u>1,412,098</u>
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>(25,439)</u>	<u>(43,246)</u>
Total	<u>286,285</u>	<u>1,368,852</u>

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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>US Dólares</i>	
Saldo Inicial	(43,246)	(33,944)
Provisión con cargo a los resultados	17,807	(13,693)
Ajuste de Provisión	-	4,391
Saldo Final	<u>(25,439)</u>	<u>(43,246)</u>

## DIFAL S. A.

### 4. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Muebles y Enseres y	Equipos de Compu- tación	Total Costo	Deprecia- ción Acumu- lada	Total Neto
Saldo 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	<u>9,876</u>	<u>10,225</u>	<u>20,101</u>	<u>(17,241)</u>	<u>2,860</u>
Ventas/ retiros	(9,876)	(10,225)	(20,101)	(17,241)	(2,860)
Saldos 31 de Diciembre del 2011	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los activos fijos, se vendieron a DIFARE S.A. al 31/12/2011

## DIFAL S. A.

### 5. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>US Dólares</i>	
Proveedores	508	1.208.369
Compañías Relacionadas	94	865
Impuestos por Pagar	1.364	13.821
Otras	4791	32.043
	<b>6.757</b>	<b>1,255.098</b>

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.

### 6. Gastos Acumulados

Los movimientos de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
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
Provisiones	-	48,741	28,513	77,254
Centralización Compañía Relacionada				
Compensación Créditos Tributarios Pagos	(5,184)	(39,524)	(11,123)	(55,831)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	3,992	48,741	28,513	81,246

## DIFAL S. A.

### 7. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste de 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Al cierre del ejercicio 2011, la compañía relacionada Representaciones Farmacéuticas Repfarm S.A. es dueña del 50% del capital accionario de la Compañía.

### 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 2011 y 2010, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<i>(US Dólares)</i>
Compras netas de inventarios, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	5,967,317	7,240,808
Asesoría Financiera, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	82,282	104,537
Comisiones DIFARE S.A.	11,901	-
Venta de Activo Fijo DIFARE S.A.	5,290	-
Depósitos Ahorro, Cooperativa de Ahorro Difare S. A.	-	865
Licencias, Soporte Técnico, Mantenimiento Dires S. A.	-	10,853
Reembolso Seguro Medico, Coop. Ahorro Difare S. A.	-	660
Honorarios Profesionales DIFARE S.A.	17,708	-

### 9. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2011, la Compañía sumó gastos no deducibles por \$ 9,886

## DIFAL S. A.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2005 hasta el 2011 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.

### **10.Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 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.

---