

DIFAL S.A.

Guayaquil, Mayo 22 del 2009

Sres. SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Por medio de la presente hago entrega de los informes de Auditoria Externa del año 2008 de la cia. DIFAL S.A. cuyo Expediente es el # 37093.91 para su respectiva revisión.

Atentamente,



Felix Torres Lara
Contador General
DIFAL S.A.



Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008

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



Coral Associates & Co.



ENTERPRISE NETWORK
WORLDWIDE

www.coralassociates.com

Audidores Independientes

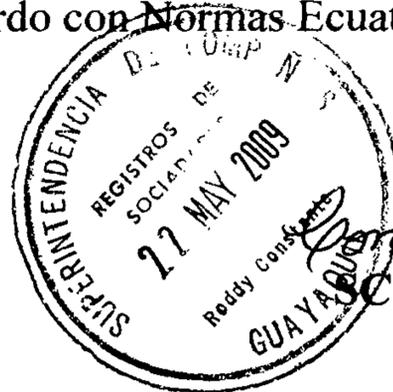
Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
DIFAL S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de DIFAL S.A. al 31 de Diciembre del 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 DIFAL S.A. al 31 de Diciembre del 2008, 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
Coral Asociados & Co.
RNC - RNAE -2- 692

Freddy B. Coral

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

30 de Abril del 2009

DIFAL S. A.
Balance General

**31 de Diciembre
2008**
(US Dólares)

Activos

Activos Corrientes

Caja y bancos	93,857
Cuentas por cobrar (Nota 3)	940,057
Total Activos Corrientes	<u>1,033,914</u>

Propiedades y equipos (Nota 4): 2,705

Total activos 1,036,619

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

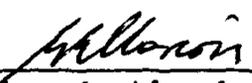
Cuentas por pagar (Nota 5)	853,007
Gastos acumulados (Nota 6)	39,856
Total pasivos corrientes	<u>892,863</u>

Pasivos a Largo Plazo (Nota 7) 7,248

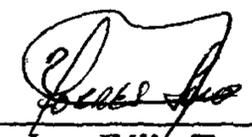
Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 8)	20,000
Reserva de Capital	10,419
Reserva Legal	10,000
Utilidades retenidas	96,089
Total patrimonio de accionistas	<u>136,508</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas 1,036,019



Sr. Germán Alarcón
Gerente General

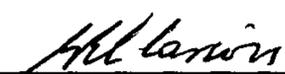


Ing. Félix Torres
Contador

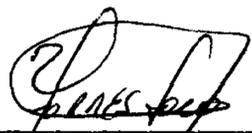
Ver notas adjuntas.

DIFAL S. A.
Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2008
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas netas	5,150,837
Costo de ventas <i>(Nota 9)</i>	<u>(4,626,055)</u>
Utilidad bruta	524,782
Gastos de operación:	
Ventas <i>(Nota 9)</i>	(165,775)
Administrativos <i>(Nota 9)</i>	(199,576)
Utilidad (Perdida) de operaciones	<u>159,431</u>
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(1,822)
Otros, neto	1,048
	<u>(774)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	158,657
Participación de trabajadores <i>(Nota 10)</i>	(23,798)
Impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	(35,178)
Apropiación de Reserva Legal	(3,590)
Total	<u>(62,566)</u>
Utilidad neta	<u>96,089</u>



Sr. Germán Alarcón
Gerente General



Ing. Félix Torres
Contador

Ver notas adjuntas.

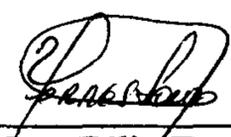
DIFAL S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidad (Perdida) Retenida	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	20,000	10,419	6,410	75,125	111,954
Distribución de Utilidades				(75,125)	(75,125)
Utilidad Bruta del 2008				158,656	158,656
Apropiación Reserva Legal			3,590	(3,590)	-
Provisión 15% Participación Empleados e Impuesto a la Renta				(58,976)	(58,976)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	20,000	10,419	10,000	96,089	136,508



Sr. Germán Alarcón
Gerente General



Ing. Félix Torres
Contador

Ver notas adjuntas.

DIFAL S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
del 2008**
(US Dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	5.091.085
Efectivo pagado a proveedores	<u>(4.948.785)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>142.300</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras y Venta de activo fijo, depreciación	(1.029)
Pago de Dividendos	<u>(75.125)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(76.154)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Documentos por pagar	(32.752)
Anticipos de Clientes	(3.222)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>(35.974)</u>

DISMINUCIÓN EN CAJA Y BANCOS	30.172
CAJA Y BANCOS AL 12/31/2007	<u>63.685</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>93.857</u>

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	96.089
Provisión Cuentas Incobrables	8.886
Depreciación de Activos Fijos	2.093
Reserva Legal	3.590

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES:

Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	(52.384)
Disminución (Aumento) en Inventarios	917
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	97.588
Aumento en gastos acumulados	(14.479)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>142.300</u>
---	-----------------------


Sr. Germán Alarcón
Gerente General


Ing. Félix Torres
Contador

Ver notas adjuntas.

DIFAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2008

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 es 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>
2008	8.8%
2007	3.3%
2006	2.9%

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 a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2010 para las compañías reguladas por la Ley de Mercados Valores, a partir del 1 de Enero del 2011 para las compañías con activos superiores a \$4,000,000 al 31 de Diciembre del 2007, holdings, compañías de economía mixta y sucursales de compañías extranjeras y a partir del 1 de Enero de 2012 para el resto de compañías. A partir de las fechas antes indicadas se derogarán el uso de las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

DIFAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

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 10*.

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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

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

	2008
	<i>(US Dólares)</i>
Clientes	965,230
Retenciones en la fuente	1,322
Otros	549
	967,101
Provisión para Cuentas Incobrables	(27,045)
	940,056

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

Retenciones en la fuente representa un saldo de créditos del año 2008 luego de efectuar la compensación del impuesto a la renta causado del año 2008.

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

	2008
	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	(18,159)
Provisión con cargo a los resultados	(8,886)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	(27,045)

4. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 fueron como sigue:

	Muebles y Enseres y	Equipos de Compu- tación	Total Costo	Deprecia- ción Acumu- lada	Total Neto
Saldo 31 de Diciembre del 2007	9,876	5,521	15,397	(11,628)	3,769
Adiciones		1,029	1,029	(2,093)	(1,064)
Saldos 31 de Diciembre del 2008	9,876	6,550	16,426	(13,721)	2,705

Los activos fijos están libres de gravámenes.

DIFAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Pagar

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

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Compañía Relacionada Difare	842,469
Impuestos por Pagar	9,100
Otras	1,438
	<u>853,007</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.

6. Gastos Acumulados

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

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Total</u>
		<i>(US Dólares)</i>		
SalDOS al 31 de Diciembre del 2007	11,618	17,676	25,041	54,335
Provisiones	36,979	23,798	35,178	95,955
Compensación Créditos Tributarios			(25,041)	(25,041)
Pagos	(32,539)	(17,676)	(35,178)	(85,393)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2008	<u>16,058</u>	<u>23,798</u>	‘	<u>39,856</u>

7. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2008, el capital pagado consiste de 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

8. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas por accionistas comunes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, fueron como sigue:

DIFAL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas (continuación)

	<u>2008</u> <i>(US Dólares)</i>
Compra de inventarios, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A	4,829,544
Asesoría, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	82,635

9. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por \$5,856.

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.

10. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha 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.
