

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.)

He auditado el Balance General adjunto de DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.) al 31 de Diciembre de 1994. Y, los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Cambios en la Situación Financiera por el año terminado en fecha antes expuesta. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en un examen de auditoría.

Esta revisión de auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego realizada para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores que se consideren importantes.

Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:

- Un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros;
- Una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;
- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Por lo anteriormente expuesto, considero que la auditoría que he efectuado proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.), Al 31 de Diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y los Cambios en su posición Financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Tal como se expresa en las notas y anexos, en los Estados Financieros que se adjuntan al presente.

Como se explica más ampliamente en la Nota 2 a los Estados Financieros, la compañía reexpresó sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de accionistas acogiendo a las disposiciones emitidas por el Gobierno Nacional.

Guayaquil, 26 de Abril de 1995

Econ. José Arrobo Reyes

SU-RNAE No 195

CPA. No 8940

Casilla No. 09-01-11156

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVOS

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	53.830
Exigible a Corto Plazo:	
Clientes	5.122.692
Menos:Provisión Valores Incobrables	( 150.736)
Préstamos Empleados	202.683
Deudores Varios	377.681
	<hr/>
	5.552.320
Inventarios:	
Mercaderías	5.419.741
	<hr/>
	5.419.741
	-----
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	11.025.891

ACTIVO NO CORRIENTE:

Inversiones a Largo Plazo	1.581.196
	-----

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Terrenos,Edificios e Instalaciones	43.559
Vehículos	25.586
Maquinarias y Equipos	292.793
Muebles y Enseres y Equipos de Oficina	249.417
	<hr/>
TOTAL COSTO MAS CORRECCION MONETARIA	611.355
Menos: Depreciación Acumulada	( 159.588)
	<hr/>
PROPIEDADES Y EQUIPOS,NETO	451.767
	-----

TOTAL DE ACTIVOS

13.058.854  
=====

Ver Notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Acreeedores	113.120
Obligaciones Bancarias	4.647.984
Proveedores del País	4.080.707
Deudas Sociales y Fiscales	328.320

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	<u>9.170.131</u>
----------------------------	------------------

EXIGIBLE A LARGO PLAZO	<u>1.438.948</u>
------------------------	------------------

TOTAL DE PASIVOS	<u>10.609.079</u>
------------------	-------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	1.000.000
----------------	-----------

Utilidades Retenidas:

Reserva Legal	19.346
Aporte Futura Capitalización	259.952
Reserva por Revalorización del Patrimonio	947.949
Utilidades Ejercicio Anterior	84.412
Utilidades Presente Ejercicio	138.116

	<u>1.449.775</u>
--	------------------

TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>2.449.775</u>
----------------------	------------------

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>13.058.854</u>
-------------------------------	-------------------

=====

Ver Notas de los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIPARE S.A.)

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

VENTAS NETAS 37.037.236

COSTO DE VENTAS 32.803.288

UTILIDAD BRUTA 4.233.948

GASTOS DE OPERACION:

VENTAS 1.283.560

ADMINISTRACION 2.010.813

FINANCIEROS 701.188

3.995.561

Mas:

OTROS INGRESOS 2.339

UTILIDAD DEL EJERCICIO 240.726

(Antes de participación a  
trabajadores e Impuesto a  
la renta)

-Provisión para participación  
a trabajadores 15% 36.109

UTILIDAD ANTES DE PROVISION DE  
IMPUESTO A LA RENTA 204.617

-Provisión para Impuesto a la  
renta 25% 51.154

UTILIDAD NETA  
(A disposición de los  
Accionistas) 153.462

Ver Notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles de sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RES.REVAL. PATRIMONIO</u>	<u>UTILIDADES POR APLICAR</u>	<u>UTILIDADES PTE.EJERC.</u>	<u>REEXP. MONET.</u>	<u>APORTE FUTURA CAPITAL</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 31/12/93	1.000.000	4.000	1.275.514	19.465	133.128	(523.293)	-o-	1.908.814
Incremento Res. Legal		15.346						15.346
Utilid. Por Aplicar			( 64.947)	64.947	(133.128)			( 133.128)
Corrección Monet. Pat.			260.675					260.675
Util. Pte. Ejerc.					138.116			138.116
Reexp. Monet.			( 523.293)			(523.293)		-o-
Aporte Fut. Capit.							259.952	259.952
Saldo al 31/12/94	1.000.000	19.346	947.949	84.412	138.116	-o-	259.952	2.449.775

Ver Notas a los Estados Financieros

-5-

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 1994

(Expresado en miles de sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE

OPERACIONES:

Utilidad Neta del Ejercicio 138.116  
Más: Cargos a resultados del año  
que no requieren desembolsos  
de fondos:

-Depreciación Neta 31.956

Total del Capital de Trabajo proveniente  
de Operaciones.

170.072

Disminución del Costo de Prop.  
y Equipos, Neto

627.947

Disminución de Cargos Diferidos

25.948

Incremento de Inversiones a

Largo Plazo

1.581.196

Total del capital de Trabajo Provisto

2.405.163

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Aumento Pasivos a largo Plazo

1.417.546

Total del Capital de Trabajo Aplicado

1.417.546

AUMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

987.617

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO  
AUMENTO(DISMINUCION):

Efectivo en Caja y Bancos

( 137.027)

Inversiones

( 911.029)

Cuentas y Documentos por Cobrar

2.363.302

Inventarios

812.142

Obligaciones Bancarias y Financieras

( 343.905)

Cuentas y Documentos Por Pagar

( 663.900)

Pasivos acumulados

9.394

Deudas Sociales y Fiscales

( 141.360)

AUMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

987.617

SALDO AL INICIO DEL AÑO

868.143

SALDO AL FINAL DEL AÑO

1.855.760

Ver Notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

1.-CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.) se Constituyó en el Ecuador el 30 de Marzo de 1987. Y, su principal actividad u objetivo es la distribución e importación de toda clase de productos farmacéuticos y de consumo.

2.-RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a).-PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS.-La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los Estados Financieros. Las Notas que siguen, resumen éstos principios y su aplicación a los Estados Financieros en páginas anteriores.

b).-CORRECCION MONETARIA INTEGRAL.-La Compañía DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.), se ha acogido al Decreto No. 1454, publicado en el registro oficial No. 378 del 10 de Febrero de 1994, el mismo que contiene el reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros. Este Decreto se ha aplicado a los siguientes rubros:

- Activo Corriente no monetario
- Propiedades y Equipos
- Cargos Diferidos
- Pasivos no Monetarios
- Patrimonio

Se ha aplicado tomando el porcentaje anual del Índice General de Precios 24.5% el mismo que se lo ha multiplicado por cada una de las cifras de los rubros no monetarios arriba mencionados, tomando en consideración que para las adiciones de éstos rubros por el año de 1994, se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual, dependiendo de la fecha de dichas adiciones.

c).-LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS.-Están contabilizados al costo, más la Corrección Monetaria, cuyos índices son efectuados en base a Decretos Gubernamentales, con el objeto de mantener el valor original, por el efecto de las devaluaciones monetarias del sucre ecuatoriano. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de Línea Recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Edificios	25	4
Maquinarias y Equipos	10	10
Construcciones e Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres de Oficina	10	10

d).-CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS.-Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, excepto por la Corrección Monetaria de los Activos Fijos efectuados de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el país.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los Estados Financieros de distintos períodos y en el resultado del año.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de precios al consumidor, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el 31 de Diciembre de</u>	<u>%</u>
1990	50
1991	49
1992	60
1993	32
1994	25

3.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-Al cierre del ejercicio de 1994, Este rubro presenta las siguientes cuentas y saldos:

Cientes	5.122.692
Empleados	202.683
Otros	377.681
(-)Prov.Ctas.Incob.	( 150.736)
	<u>5.552.320</u>
	=====

4.-PROPIEDADES Y EQUIPOS.-Las cuentas de propiedades y equipos al 31 de Diciembre de 1994, se descomponían de la siguiente forma:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/93</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/94</u>
Edificios e Instalaciones	1.040.488	-0-	996.929	43.559
Construcciones en Curso	425.318	-0-	425.318	-0-
Vehículos	-0-	25.586	-0-	25.586
Maquinarias y Equipos	215.787	77.006	-0-	292.793
Muebles y Enseres	156.809	92.608	-0-	249.417
TOTAL COSTO MAS CORRECCION MONET.	1.838.402	195.200	1.422.247	611.355
(-)Deprec.Acumulada ( 758.688)	( 758.688)	-0-	( 599.100)	(159.588)
TOTALES, NETO	1.079.714	195.200	823.147	451.767
	=====	=====	=====	=====

5.-OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS.-La compañía DIFARE S.A. presenta al 31 de Diciembre de 1994, las siguientes cuentas:

Banco del Pichincha	1.260.000
Lloyds Bank	750.000
Panamericana del Ecuador	5.720
Banco Sociedad General	100.000
Drogec	1.696.962
Asegensa	9.974
Financonti	300.000
Otros	525.328
TOTAL	4.647.984
	=====

6.-DEUDAS SOCIALES Y FISCALES.-Al 31 de Diciembre de 1994, el rubro de Deudas Sociales y Fiscales, se componía de la siguiente manera:

DEUDAS SOCIALES:

Décimo Tercer Sueldo	6.186
Décimo Cuarto Sueldo	3.547
Décimo Quinto Sueldo	920

Fondo de reserva	33.375
Vacaciones	35.902
Utilidades 15%	36.109
Div. de Accionistas	138.117
Otros	22.447

DEUDAS FISCALES:  
Impto.Retenciones

51.717  
328.320  
=====

TOTAL

7.-PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.-La participación a los trabajadores y/o colaboradores en las utilidades e impuesto a la Renta, se registran el año siguiente, con cargo a utilidades por aplicar.

15% Utilidades Trabajadores	36.109
25% Impuesto a la Renta Cia.	51.154
TOTAL	<u>87.263</u> =====

8.-IMPUESTO A LA RENTA.-La provisión para impuesto a la Renta, por el año de 1994, ha sido calculada aplicando la tasa correspondiente a las utilidades no apropiadas del 25% (Más adicionales) a la utilidad imponible, cuyo valor es de 51.154.

La compañía DIFARE S.A. está reteniendo y pagando los porcentajes establecidos en la Ley Tributaria en materia de Retención en la Fuente, Impuesto a la Renta de los empleados, IVA, etc.

La compañía se encuentra fiscalizada hasta el año de 1993.

9.-CAPITAL.-El Capital suscrito y pagado a la fecha examinada, está constituido de la siguiente manera: (En sucres)

<u>ACCIONES</u>	<u>ACCIONISTAS</u>	<u>TOTAL</u>
999.988	Sr. Carlos Cueva	999.988.000
12	Econ. Juana Arnao	12.000
<u>1.000.000</u>		<u>1.000.000.000</u>
=====		=====

