

## **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 1995 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganacias, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Cambios en la Situación Financiera por el año terminado en fecha antes expuestas. 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.

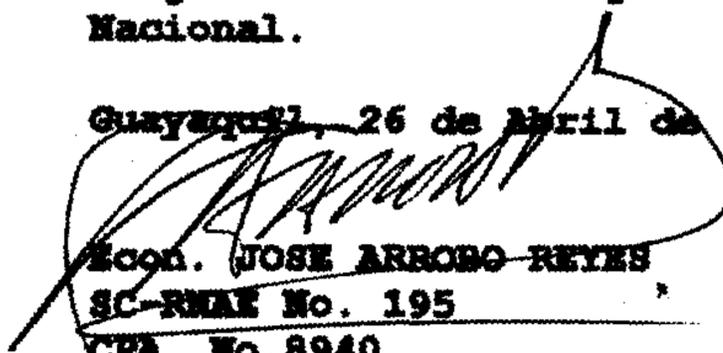
Por lo anteriormente expuesto, considero que la auditoría que he efectuado proporciona una base razonable para mi opinión.

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 1995 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 acogiéndose a las disposiciones emitidas por el Gobierno Nacional.

Guayaquil, 26 de Abril de 1996

  
Econ. JOSE ARBOZO REYES

SC-RNAT No. 195

CPA. No. 8940

Casilla No. 09-01-11156

**\*DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DFARE S.A.)**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**(EXPRESADO EN MILES DE SUQUES)**

**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

**Exigible a Corto Plazo:**

<b>Clientes</b>	<b>17.849.797</b>
<b>Menos: Provisión Valores Incobrables</b>	<b>( 280.474)</b>
<b>Préstamos Empleados</b>	<b>397.289</b>
<b>Deudores varios</b>	<b><u>2.507.832</u></b>
	<b>20.474.444</b>

**Inventarios:**

**Meraderías** **12.623.871**

**12.623.871**

**TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE:**

**33.098.315**

**ACTIVO NO CORRIENTE**

**Inversiones a Largo Plazo** **1.372.547**

**PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

**Terrenos, Edificios e Instalaciones** **131.087**

**Vehículos** **137.151**

**Maquinaria Enseres y Equipos de Oficina** **1.005.973**

**TOTAL COSTO MAS CORRECCION MONETARIA**

**1.274.211**

**Depreciación Acumulada** **( 319.837)**

**PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS**

**954.374**

**CARGOS DIFERIDOS**

**43.707**

**TOTAL DE ACTIVOS**

**35.468.943**

**Ver notas a los Estados Financieros**

**"DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DFARE S.A.)**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**(EXPRESADO EN MILES DE SUCRET)**

**PASIVO CORRIENTE**

<b>Acreedores</b>	<b>4.132.236</b>
<b>Obligaciones Bancarias</b>	<b>6.808.445</b>
<b>Proveedores del país</b>	<b>18.822.042</b>
<b>Deudas Sociales y Fiscales</b>	<b>374.829</b>

**TOTAL DE PASIVO CORRIENTE** **30.137.352**

**EXIGIBLE A LARGO PLAZO** **2.147.270**

**TOTAL DE PASIVOS** **32.284.622**

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:** **1.000.000**  
**CAPITAL SOCIAL**

**UTILIDADES RETENIDAS:**

<b>Reserva Legal</b>	<b>33.500</b>
<b>Aporte Futura Capitalización</b>	<b>259.952</b>
<b>Reserva por revalorización de Patrimonio</b>	<b>1.320.487</b>
<b>Reexp. Monetaria</b>	<b>44.337</b>
<b>Utilidades Ejercicio Anterior</b>	<b>63.009</b>
<b>Utilidad presente Ejercicio</b>	<b>463.056</b>

**2.184.321**

**TOTAL DEL PATRIMONIO** **3.184.321**

**TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO** **35.468.943**

**Ver notas a los Estados Financieros**

**"DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA  
(DIFARE S.A.)"**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995  
(EXPRESADO EN MILES DE SUORES)**

**INGRESOS**

**VENTAS NETAS 113.190.543**  
**COSTO DE VENTAS 100.878.778**

**UTILIDAD BRUTA 12.311.765**

**GASTOS DE OPERACION:**

**VENTAS 6.256.087**  
**ADMINISTRACION 3.839.902**  
**FINANCIEROS 2.758.740**  
**12.854.679**  
.....

**MAS:**

**OTROS INGRESOS 1.269.276**  
.....

**UTILIDAD DEL EJERCICIO 726.362**  
**(antes de participación a  
trabajadores e impuesto a la renta)**

**- Provisión para participación  
a trabajadores 15% 108.954**

**UTILIDAD ANTES DE PROVISION DE  
IMPUESTO A LA RENTA 617.408**

**- Provisión para impuesto a la  
renta 25% 154.352**

**UTILIDAD NETA 463.056**  
**(A disposición de los Accionistas)**

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

# "DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.)"

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	Capital Social	Reserva Legales	Res.Reval Patrimonio	Utilidad por Aplicar	Utilidades Pta. Ejero.	Reex Monet	Aport. Fut. Capital.	TOTAL
Saldo al 31/dic/94	1.000.000	19.846	947.949	84.412	138.116		259.952	2.449.775
Incremento Res. Legal		14.154						14.154
Utilidad por Aplicar				(21.403)				(21.403)
Corrección Monet. Pat.			372.518					372.518
Utili. Pta. Ejercicio					324.940			324.940
Reexp. Monet.						44.337		44.337
<b>Saldo al 31/12/95</b>	<b>1.000.000</b>	<b>33.500</b>	<b>1.320.467</b>	<b>63.009</b>	<b>463.056</b>	<b>44.337</b>	<b>259.952</b>	<b>3.184.321</b>

# **"DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA**

**(DIFARE S.A.)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995  
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)**

## **CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Utilidad Neta del Ejercicio	463.058
Más: Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	
- Depreciación Neta	160.249
- Amortizaciones	<u>431.210</u>
Total de Capital de trabajo proveniente de operaciones.	1.054.515
Disminución del Costo de Propiedades y Equipos, Netos	502.607
Incremento de Inversiones a Largo Plazo	202.573
<b>TOTAL DEL CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO</b>	<b>1.759.695</b>
<b>CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:</b>	
Aumento Pasivo a largo Plazo	708.322
<b>Total del Capital de Trabajo Aplicado</b>	<b>708.322</b>
<b>AUMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>1.051.373</b>
<b>RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO AUMENTO (DISMINUCION):</b>	
Cuentas y Documentos por Cobrar	22.018.594
Obligaciones Bancarias y Financieras	(2.160.461)
Cuentas y Documentos por Pagar	(18.760.451)
Deudas Sociales y Fiscales	(46.309)
<b>AUMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>1.051.373</b>
<b>SALDO AL INICIO DE AÑO</b>	<b>1.855.760</b>
<b>SALDO AL FINAL DE AÑO</b>	<b>2.907.133</b>

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 1995 (EXPRESADO EN MILES DE SUORES)**

#### **1.- CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA**

La compañía **DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.)** se constituyó en el Ecuador 30 de Marzo de 1987 y su principal actividad u objetivo es la distribución e importación de todas clases de productos farmacéuticos 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 22,2 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

1995, 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 de suceso 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>8</u>
Edificios	25	4
Maquinarias y Equipos	10	10
Construcciones e Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres de Oficina	10	10
Equipos de Computación y Vehículos	5	20

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 suceso 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:

Año terminado el  
31 de Diciembre de

1991	49
1992	60
1993	32
1994	25
1995	22

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR .- Al cierre del ejercicio de 1995, este rubro presenta las siguientes cuentas y saldos:

Clientes	17.849.797
Empleados	397.289
Otros	2.507.832
(-) Prov. Ctas Incob.	(280.474)
	<u>20.474.444</u>

4.- PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las cuentas de propiedades y equipos al 31 de Diciembre de 1995, se descomponían de la siguiente forma:

	Saldos al 31/12/94	Adiciones	Saldo al 31/12/95
Edificios e Instalaciones	43.559	87.528	131.087
Vehículos	25.586	111.566	137.152
Maquinarias Muebles Ense- res y Equipos	<u>542.210</u>	<u>463.763</u>	<u>1.005.973</u>
TOTAL COSTO MAS CORREC- CION MONET.	611.355	662.857	1.274.212
(-) Deprec. Acumulada	<u>(159.588)</u>	<u>(160.249)</u>	<u>(319.837)</u>
TOTALES NETO	<u>451.767</u>	<u>502.608</u>	<u>954.375</u>

5.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS.- La Compañía DIFARE S.A. presenta al 31 de Diciembre de 1995 las siguientes cuentas:

BANCO DEL PICHINCHA	8/.	1.950.000
BANCO LLOYDS BANK		300.000
BANCO DEL TUNGURAHUA		140.000
BANCO AMAZONAS		2.075.000
FINACONTI		593.640
JULIA DE CUEVA		30.100
GONZALO VILLACIS		16.000
GONZALO ARRAO		7.000
EUGENIA GARCIA		90.000
OLGA RUBIO DE VILLACIS		5.500
ASUNCION ROMERO		6.000
NESTOR CASTILLO		70.000
LUCILA TERENCIA		40.000
OSWALDO RIVERA		86.639
ANTONIETA DE RIVERA		31.000
LEONOR DE TORRES		15.000
EDWIN MEEA		100.000
DROGEC		810.000
VICENTE TORRES		400.000
		<u>6.675.879</u>

6.- DEUDAS SOCIALES Y FISCALES.- Al 31 de Diciembre de 1995, el rubro de deudas Sociales y Fiscales, se componía de la siguiente manera:

DEUDAS SOCIALES:

Décimo Tercer sueldo	13.603	
Décimo Cuarto Sueldo	8.438	
Décimo Quinto Sueldo	6.876	
Fondo de Reserva	39.255	
Vacaciones	71.157	
Décimo Sexto Sueldo	4.437	
Aporte Personal 9,35%	15.710	
Aporte Patronal 12,15%	20.150	
Utilidades 15%	108.954	
Div. de Accionistas	463.056	
Otros	<u>57</u>	
		751.693

DEUDAS FISCALES:

Impto. Retenciones		<u>154.352</u>
	TOTAL	906.045

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	108.954
25% Impuesto a la Renta Cia.	<u>154.352</u>
	263.306

8.- IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para impuesto a la Renta, por el año de 1995, ha sido calculada aplicando la tasa correspondiente a las utilidades no apropiadas del 25% (Más adicionales) a la utilidad imponible, cuyo valor es de 154.352.

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 1994

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

ACCIONES  
999.988  
    12  
1.000.000  
                    

ACCIONISTAS  
SR. CARLOS CUEVA  
ECON. JUANA ARBAO

TOTAL  
999.988.000  
    12.000  
1.000.000.000  
                    

*[Handwritten mark]*