

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 1996 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 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 auditoria.

Esta revisión de autoridad fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoria sea previamente planificadas y los Estados Financieros no contienen errores que se consideren importantes.

Una auditoria debe incluir los siguientes aspectos:

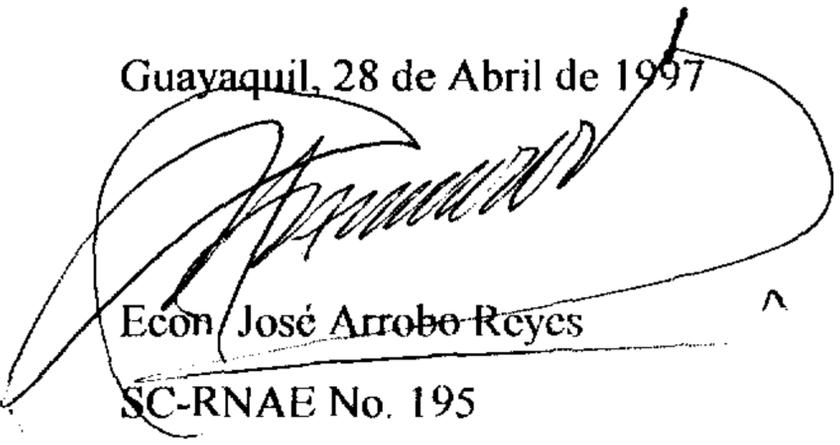
- Un examen; a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros.
- Una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y ;
- Una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

Por lo anteriormente expuesto, considero que la auditoria que ha 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 1996 los resultados de sus operaciones y los Cambios en su posición Financiera por el año terminado en esa generalmente aceptados, y en concordancia con normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

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

Guayaquil, 28 de Abril de 1997



Econ. José Arrobo Reyes

SC-RNAE No. 195

CPA. No. 8940

Casilla No. 09-01-11156

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	ACTIVOS
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	
Exigible a Corto Plazo:	
Caja y Bancos	2.447.129
Documentos por cobrar	723.130
Clientes	26'585.423
Menos: Provisión Valores Incobrables	(546.328)
Préstamo Empleados	387.868
Deudores varios	847.723
	30'444.945
Inventarios:	
Mercaderías	18'494.842
	18.494.842
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	48.939.787
ACTIVO NO CORRIENTE	
Inversiones a Largo Plazo	28.984
PROPIEDADES Y EQUIPOS: NETO	1'456.279
CARGOS DIFERIDOS	46.233
TOTAL DE ACTIVOS	50'471.283

Ver Notas en los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A)

Balance General al 31 de Diciembre de 1996
(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE

Acreedores	1.987.634
Obligaciones Bancarias	3.515.000
Proveedores del país	35.999.347
Deudas Sociales y Fiscales	<u>656.523</u>

TOTAL DE PASIVO CORRIENTE 42'158.504

EXIGIBLE A LARGO PLAZO 4'026.752

TOTAL DE PASIVOS 46'185.256

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS : 1'000.000
CAPITAL SOCIAL.

UNIDADES RETENIDAS :

Reserva Legal	100.000
Aporte Futura Capitalización	968.000
Reserva por revalorización de Patrimonio	1'625.346
Utilidad presente Ejercicio	<u>592.681</u>

3'286.027

TOTAL DEL PATRIMONIO 4'286.027

TOTAL DE PASIVOS 50'471.283

Ver Notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA
(DIFARE S.A)
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

INGRESOS	161'239.503
VENTAS DE VENTAS	143'094.278
COSTO DE VENTAS	<u>181'145.225</u>
UTILIDAD BRUTA	
GASTOS DE OPERACIÓN	8'591.020
VENTAS	5'452.834
ADMINISTRACIÓN	3'171.675
FINANCIEROS	<u>17'215.530</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
(antes de participación a	929.695
trabajadores e impuestos a la renta)	
- Provisión para participación	139.454
a trabajadores 15%	<u>139.454</u>
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN DE	
IMPUESTO A LA RENTA	790.241
- Provisión para impuesto a la	
Renta 20 %	<u>197.560</u>
UTILIDAD NETA	
(A disposición de los Accionistas)	<u><u>592.681</u></u>



VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA
(DIFARE S.A)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	Capital Social	Reserva Legales	Res. Reval Patrimonio	Utilidad por aplicar	Utilidades Fis. Ejerc.	Utilidades Pte. Ejerc.	Reex. Monet.	Aport. Fut. Capital	TOTAL
Saldo al 31-Dic-95	1.000.000	33.500	1.320.467	63.009	463.056		44.337	259.952	3.184.321
Incremento Res. Legal		66.500							66.500
Util. Pte. Ejerc.						592.681			592.681
Utilidad por Aplicar				(63.009)					(63.009)
Aumento Fut. Corrección Monet. Pat.								708.048	708.048
Util. Pte. Ejercicio					(463.056)				(463.056)
Reexp. Monet.							(44.337)		(44.337)
Saldo al 31-Dic-96	1.000.000	100.000	1.320.467	---	---	592.681	---	968.000	3.981.148

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA
(DIFARE S.A)
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DE 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES

Utilidad Neta del Ejercicio	592.681
Más : Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	
- Depreciación Neta	630.626
- Amortizaciones	265.854
Total de Capital de trabajo proveniente de operaciones	<u>1'489.161</u>

Aumento del costo de Propiedades y Equipos, Netos	2'867.078
Incremento de Inversiones a Largo Plazo	1'343.563

TOTAL DEL CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO 5'699.802

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN :

 Aumento Pasivo a largo plazo 1'879.482

Total del Capital de Trabajo Aplicado 1'879.482

AUMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO 3'820.320

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO AUMENTO (DISMINUCIÓN)

Cajas y Bancos	2'447.129
Cuentas y Documentos por Cobrar	13'394.342
Obligaciones Bancarias y Financieras	3'293.445
Cuentas y Documentos por Pagar	(15'032.703)

Deudas Sociales y Fiscales	<u>(281.893)</u>
AUMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	3'820.320
SALDO AL INICIO DE AÑO	2'960.963
SALDO AL FINAL DE AÑO	6'781.283
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 1996
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)**

1.- CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA CIA.

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 farmacéutico 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 nitas 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 26, 16% 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 1996, 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 sures 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 la línea Recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos son los siguientes:

ACTIVOS	AÑOS	%
Terrenos	-	-
Edificios	25	4
Maquinarias y Equipos	10	10
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 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 :

Año terminado el 31 de Diciembre de	%
1992	60
1993	32
1994	25
1995	22
1996	26

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR .- Al cierre el ejercicio de 1996 este rubro presenta las siguientes cuentas y saldos :

Clientes	27308.553
Empleados	387.868
Otros	847.723
(-) Prov. Cta. Incob.	<u>546.328</u>
Total.	27'997.816

4.- PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las cuentas de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 1996 se descomponían de la siguiente forma:

	Saldos al 31/12/95	Adiciones	Saldo al 31/12/96
Edificios e instalaciones	131.087	248.261	379.348
Vehiculos	137.152	79.401	216.553
Maquinarias			
Muebles Enseres y Equipos	1.005.973	485.031	1.491.004
Total costo mas corrección monetaria	1.274.212	812.693	2.086.905
(-) Depreciación Acumulada	(319.837)	(310.789)	(630.626)
Totales neto	954.375	501.904	1.456.279

5.- OBLIGACIONES BANCARIAS.- La compañía DIFARE S.A. presenta el 31 de Diciembre de 1996 las siguientes cuentas:

Banco del Pichincha	925.000
Banco Lloyds Bank	750.000
Banco Amazonas	1.840.000
Total	3.515.000

6.- DETALLE DE CUENTA POR PAGAR .- PROVEEDORES
AL 31 DE DICIEMBRE /96 ESTAS CUENTAS PRESENTARON
LOS SIGUIENTES SALDOS:

BRISTOL LABORATORIOS	3'359.599.503
SCHERING PLOUGH	2'223.375.213
ABBOTT LABORATORIOS	1'378.452.087
UPJOHN	1'355.742.756
ROCHE ECUADOR	1'290.767.066
RHONE POULENC RORER	1'243.440.559
GLAXO DEL ECUADOR	1'194.615.112
GRUNENTHAL	993.413.120
MERCK SHARP & DOHME	911.077.487
CIBA GEIGY	661.661.927
OTROS	21'387.201.969
TOTAL:	S/... 35'999.346.799

7.- 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:

DECIMO TERCER SUELDO	27.186
DECIMO CUARTO SUELDO	11.579
DECIMO QUINTO SUELDO	10.131
DECIMO SEXTO SUELDO	4.437
VACACIONES	134.913
FONDO DE RESERVA	98.543
INDIVIDUAL 9.35 %	31.576
PATRONAL 12.15 %	38.598
PRESTAMO	2.885
15 % PARTICIP. TRABAJADORES	<u>139.457</u>
	499.305

DEUDAS FISCALES:

Impto. Retenciones	<u>197.560</u>
TOTAL	<u>696.865</u>

8.- 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	139.454
25% Impuesto a la Renta Compañía.	<u>197.560</u>
	337.014

9.- IMPUESTO A LA RENTA. - La provisión para impuesto a la Renta, por el año de 1996 ha sido calculada aplicando la tasa correspondiente a las utilidades no apropiadas del 25% (Más adicionales) a la utilidad imponible, cuyo valor es de 197.560.

La compañía DIFARE S.A. está retenido 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.

10.- 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
1.000.000		1.000.000.000

11.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Entre el 31 de Diciembre de 1996 hasta la fecha de propección de estos estados financieros (26 de Abril / 97), no se produjeron eventos; que en opinión de la administración de la compañía DIFARE S.A., pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.