

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.)**

Hemos auditado el Balance General adjunto de DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE S.A.) al 31 de Diciembre de 1.997 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 de los auditores, expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en un examen de auditoría.

Esta revisión de autoridad fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y los Estados ciertos 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 de los Estados Financieros.

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoría que hemos efectuado proporciona una base razonable para nuestra opinión.

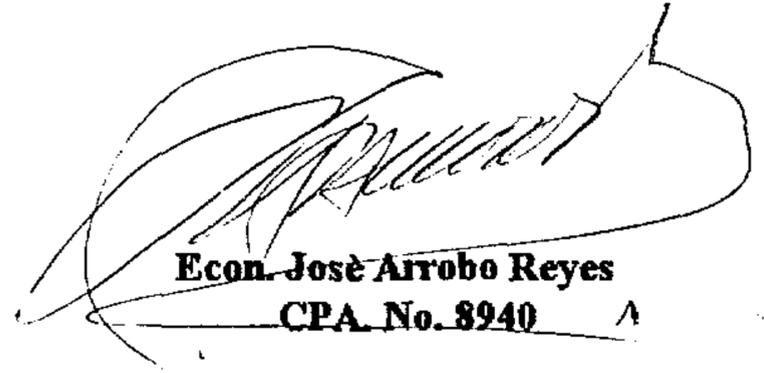
En nuestra opinión los Estados Financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación Financiera de DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA (DIFARE S.A.) al 31 de Diciembre de 1.997 los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición Financiera por el año 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 reexpresó sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de accionistas acogiéndose a las disposiciones emitidas por el Gobierno Nacional.

Guayaquil, 23 de abril de 1.998

Auditasa
AUDITASA S.A.

SC-RNAE-2-319


Econ. José Arrobo Reyes
CPA. No. 8940 A

Casilla No. 09-01-11156

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA(DIFASE S.A.)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	ACTIVOS
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	
Exigible a Corto Plazo :	
Caja y Bancos	2.240.179
Documentos por cobrar	507.573
Clientes	38.960.510
Menos: Provisión Valores Incobrables	-935.933
Cias. Filiales	396.557
Préstamo Empleados	728.821
Deudores Varios	400.217
	42.297.924
 Inventarios :	
Mercaderías	17.183.232
	17.183.232
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	59.481.156
 ACTIVO NO CORRIENTE	
Inversiones a Largo Plazo	47.500
 PROPIEDADES Y EQUIPOS: NETO	 1.702.033
 CARGOS DIFERIDOS	 108.040
 TOTAL DE ACTIVOS	 61.338.729

Ver notas en los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA(DIFARE S.A.)

Balance General al 31 de Diciembre de 1997

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE

Acreeedores	2.145.172
Obligaciones Bancarias	6.950.000
Proveedores del pais	33.534.260
Deudas Sociales y Fiscales	3.206.422
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	45.835.854

EXIGIBLE A LARGO PLAZO	9.715.157
-------------------------------	------------------

TOTAL DE PASIVOS	55.551.011
-------------------------	-------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

CAPITAL SOCIAL	1.000.000
-----------------------	------------------

UNIDADES RETENIDAS

Reserva Legal	160.000
<i>Aporte Futura Capitalización</i>	968.000
Reserva por revalorización de Patrimonio	2.177.995
Utilidad presente Ejercicio	1.481.723
	4.787.718

TOTAL DEL PATRIMONIO	5.787.718
-----------------------------	------------------

TOTAL DE PASIVOS	61.338.729
-------------------------	-------------------

Ver Notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA(DIFARE S.A.)
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

INGRESOS	
VENTAS DE VENTAS	252.273.647
COSTO DE VENTAS	225.066.830
UTILIDAD BRUTA	<u>27.206.817</u>
GASTOS DE OPERACION	
VENTAS	17.907.433
ADMINISTRACION	5.372.358
FINANCIEROS	1.748.021
	<u>25.027.812</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
(Antes de participaci3n a tra- bajadores e impuestos a la renta).	2.179.005
Provisi3n para participaci3n a trabajadores 15%	<u>326.851</u>
UTILIDAD ANTES DE PROVI- SION DE IMPUESTO A LA RENTA	1.852.154
- Provisi3n para impuesto a la Renta 20%	-370.431
UTILIDAD NETA	<u>1.481.723</u>
(A disposici3n de los Accionistas)	

Ver notas a los Estados Financieros

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA S.A.
(DIFARE S.A.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

	Capital Social	Reserva Legales	Res. Reval Patrimonio	Utilidades Anteriores Ejer.	Utilidades Pte. Ejerc.	Reex. Monet.	Apor. Fut. Capital	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.000.000	100.000	1.320.467	592.681	0	0	968.000	3.981.148
Incremento Res. Legal		60.000						60.000
Util. Pte. Ejerc.					1.481.723			1.481.723
Res. Rev. Patrimonio			857.528					857.528
Util. Ejercicio Ant.				-592.681				-592.681
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.000.000	160.000	2.177.995	0	1.481.723	0	968.000	5.787.718

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES

Utilidad Neta del Ejercicio	1.481.723
Más: Cargos a Resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	
- Depreciación Neta	191.143
- Amortizaciones	389.605

Total de Capital de trabajo proveniente de operaciones	2.062.471
---	------------------

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Aumento del costo de Propiedades y Equipos, Netos	3.157.762
Incremento de Inversiones a Largo Plazo	18.516
Aumento de Cargos Diferidos	61.807
Aumento de Pasivos A Largo Plazo	5.688.405

TOTAL DEL CAPITAL DEL TRABAJO

APLICADO

	8.926.490
DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-6.864.019

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL TRABAJO AUMENTO(DISMINUCION)

Cajas y Bancos	206.950
Cuentas y Documentos por Cobrar	-10.748.319
Obligaciones Bancarias y Financieras	3.435.000
Cuentas y Documentos por pagar	-2.307.549
Deudas Sociales Sociales y Fiscales	2.549.899

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	-6.864.019
SALDO AL INICIO DEL AÑO	6.781.283
SALDO AL FINAL DEL AÑO	-13.645.302

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 1.997

(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 el 30 de Marzo de 1.987 y su principal actividad u objetivo es la distribución e importación de todas clases de productos farmacéuticos y de consumo.

2.- RÉSUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.-

a) **PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS.**- La compañía mantiene sus registros 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 estos 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 1.994, 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
- Patrimonios

Se ha aplicado tomando el porcentaje anual del Índice General de precios 29.9% 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 estos rubros por el año de 1.997, se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual dependiendo de las fechas 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 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 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	%
1.993	32
1.994	25
1.995	22
1.996	26
1.997	29

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR .- Al cierre del ejercicio de 1.997 este rubro presenta las siguientes cuentas y saldos:

Cientes	38'960.510
Empleados	728.821
Otros	796.774
(-) Prov. Cta. Incob.	<u>(935.333)</u>
Total	<u>39'550.172</u>

4.- PROPIEDADES Y EQUIPOS: Las cuentas de propiedades y equipos al 31 de Diciembre de 1997 se descomponían de la siguiente forma:

	SALDOS AL 31/12/96	ADICIONES	SALDO AL 31/12/97
Edificios e instalaciones	379.348	74.470	453.818
Vehiculos	216.553	35.568	252.121
Terrenos	-----	10.000	10.000
Muebles Eneseres y Equipos	1'491.004	314.273	1'805.277
Total Costo más corrección monetaria	2'086.905	434.311	2'521.216
(-) Depreciación Acumulada	(630.626)	(188.557)	(819.183)
<u>Totales Neto</u>	<u>1'456.279</u>	<u>245.754</u>	<u>1'702.033</u>

5.- OBLIGACIONES BANCARIAS.- La compañía DIFARE S.A. presenta el 31 de diciembre de 1997 las siguientes cuentas:

BANCO DEL PICHINCHA	1.500.000
LLOYDS BANK	1.350.000
BANCO AMAZONAS	950.000
BANCO INVESPLAN	400.000
ABN-AMBRO BANK	2.600.000
FINANCAPITAL	150.000
SUMAN	<u>6.950.000</u>

6.- DETALLE DE CUENTA POR PAGAR-PROVEEDORES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 ESTAS CUENTAS
PRESENTARON LOS SIGUIENTES SALDOS:

Detalle de cuentas por pagar.- TERCEROS

JULIA DE CUEVA	22.000
GONZALO VILLACIS	32.000
GONZALO ARNAO	7.000
EUGENIA GARCIA	90.000
OLGA RUBIO DE VILLACIS	5.500
ASUNCION ROMERO	23.000
NESTOR CASTILLO	140.000
SCHERING PLOUGH	1.433.871
LUCILA TERENCIA	40.000
CARLOS MUÑOZ CEDEÑO	40.000
SEBASTIAN MEJIA	30.000
RENE CUEVA	64.000
RAUL CUEVA	18.000
RICARDO LOOR	15.000
ERWIN SOSA	20.000
OSWALDO SOSA	113.798
ANTONIETA DE RIVERA	36.001
LEONOR DE TORRES	15.000
SUMA	<u>2.145.170</u>

7.- DEUDAS SOCIALES Y FISCALES.- Al 31 de Diciembre de 1.997 el rubro de deudas Sociales y

fiscales se componia de la siguiente manera:

DEUDAS SOCIALES:

DECIMO TERCER SUELDO	43.134
DECIMO CUARTO SUELDO	13.451
DECIMO QUINTO SUELDO	11.470
DECIMO SEXTO SUELDO	4.437
VACACIONES	223.470
FONDO DE RESERVA	195.070
IVA RECIBIDO	7.361
IMPUESTOS A LA RENTA EMPLEADO	22.206
1% RETENCION	211.925
2% RETENCION	3.509
8% RETENCION	2.439
5% RETENCION	559
IMPUESTOS POR PAGAR	50
IVA RETENCION A PROVEEDORES	20.133
	<hr/>
	759.214

8.- PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.-

La participaci3n a los trabajadores y/o colaboradores en las utilidades e impuesto a la Renta, se registran el afio siguiente, con cargo a utilidades por aplicar.

15% Utilidades Trabajadores	326.851
20% Impuesto a la Renta	<u>370.431</u>
	<u>697.282</u>

9.- IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para impuesto a la Renta por el año 1.997 ha sido calculada aplicando la tasa correspondiente a las utilidades no apropiadas del 20% (Más adicionales) a la utilidad imponible, cuyo valor es de 370.431.

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.

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

<u>ACCIONES</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>TOTAL</u>
999.998	SR. CARLOS CUEVA GONZALEZ	999.988.000
<u>12</u>	ECON. JUANA ARNAO	<u>12.000</u>
1.000.000		1.000.000.000

11.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Entre el 31 de Diciembre de 1.997 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros (23 de abril de 1.998), 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.