



**VIZÑAY, ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de  
DISTRIBUIDORES FARMACEUTICOS ROMERO – DIFROMER S.A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Distribuidora Farmaceutica Romero – Difromer S. A., al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Distribuidora Farmaceutica Romero – Difromer S.A., al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

*Vizñay, Asociados*

Marzo 22, 2002  
SC-RNAE No. 105

*Eddie Vizñay Díaz*

Eddie Vizñay Díaz  
RNC No. 1903

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	30,228.49
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 4)	3,000,639.47
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	<u>527,673.22</u>
TOTAL	3,528,312.69
Inventarios (nota 6)	1,166,734.45
Pagos y gastos anticipados (notas 7)	68,156.10
Inversiones	1,088.18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>4,794,519.91</u>
PROPIEDADES, NETO (nota 8)	593,451.74
CARGOS DIFERIDOS	36,515.07
TOTAL ACTIVO	<u><u>5,424,486.72</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Balance General

31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 9)	212,915.44
Cuentas por pagar (nota 10)	4,055,910.63
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	8,934.66
Impuestos por pagar (nota 12)	<u>48,343.24</u>
PASIVO CORRIENTE	4,326,103.97
Pasivo largo plazo	<u>49,218.86</u>
TOTAL PASIVO	4,375,322.83

PATRIMONIO

Capital social	400,000.00
Reserva legal	2,273.53
Reserva de capital (notas 13)	152,504.10
Reserva por valuación	371,125.87
Utilidad de años anteriores	4,483.28
Utilidad del ejercicio	<u>118,777.11</u>
TOTAL PATRIMONIO	1,049,163.89
Pasivo contingente (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>5,424,486.72</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	17,470,160.77
Costo de ventas	<u>15,400,072.21</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,070,088.56
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	1,096,400.68
Gastos de venta	795,757.54
TOTAL DE GASTOS	<u>1,892,158.22</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	177,930.34
GASTOS NO OPERACIONALES :	
Otros egresos	23,759.27
Gastos financieros	35,393.96
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>118,777.11</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo Inicial	8,000.00
Aumento de capital	392,000.00
Saldo Final	<u>400,000.00</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo Inicial	1,775.39
Apropiación utilidad año 2000	498.14
Saldo Final	<u>2,273.53</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL (nota 14)</b>	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo Inicial	100,036.16
Saldo Final	<u>100,036.16</u>
<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	
Saldo Inicial	52,467.94
Saldo Final	<u>52,467.94</u>
Total de Reserva de Capital	<u>152,504.10</u>
<b>RESERVA POR VALUACION</b>	
Saldo Inicial	-
Avaluo técnico de Edificio y Terreno	221,117.96
Avaluo técnico Casa de la Puntilla	150,007.91
Saldo Final	<u>371,125.87</u>
<b>UTILIDAD DE AÑOS ANTERIORES</b>	
Saldo Inicial	4,981.42
Apropiación para Reserva Legal	- 498.14
Saldo Final	<u>4,483.28</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>118,777.11</u>
TOTAL	<u>1,049,163.89</u>

Ver notas a los estados financiero

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U. S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** 118,777.11

**AJUSTES POR:**

**Gastos que no constituyen desembolsos:**

Depreciación de activos fijos 60,187.52  
Provisión de cuentas incobrables 34,497.56  
Amortización de seguros 6,636.54  
Amortización de otros activos 164,274.44

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 384,373.17

Aumento en cuentas por cobrar -680,460.70  
Aumento en pagos anticipados -71,308.19  
Disminución en inventarios 606,526.41  
Disminución en cuentas por pagar -274,067.05  
Aumento en gastos acumulados por pagar 4,532.85  
Aumento en impuestos por pagar 32,264.62  
**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS** 1,861.11

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Compras de activos fijos (nota 8, adiciones) -24,055.95

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION** -24,055.95

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución en documentos por pagar -12,862.01  
Aumento de la deuda a largo plazo 49,218.86

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** 36,356.85

**DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** 14,162.01

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 16,066.48

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 30,228.49

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Notas a los estados financieros

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social el procesamiento y comercialización de comercializar y distribuir artículos farmacéuticos, medicamentos y compuestos con materias primas para uso humano animal ya sean estos nacionales y extranjeros.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC,

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6).

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.

### Notas a los estados financieros

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17 (nota 9).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No.325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

---

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.

### Notas a los estados financieros

#### h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

#### i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

#### j. Conversión e Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización NEC 17.

---

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajusta las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el periodo de transición, se hacen dos tipos de ajustes:

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados,

## 2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

---

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2001, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S \$	2,170.00
Bancos		28,058.49
		<hr/>
TOTAL	U.S \$	<u>30,228.49</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Clientes	U.S. \$	3,044,672.60
Menos:		
Provisión de cuentas incobrables		<u>44,033.13</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>3,000,639.47</u>

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar, es como sigue:

Bonificaciones por cobrar	U.S. \$	81,545.85
Otras cuentas por cobrar		432,013.66
Empleados		1,884.95
Reclamo por retenciones en la fuente del año 2000		<u>12,228.76</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>527,673.22</u>

---

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Mercadería en general	U.S.\$	<u>1,166,734.45</u>
-----------------------	--------	---------------------

Los inventarios de la compañía están constituidos principalmente por medicina en general.

**7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Seguros generales	U.S.\$	22,944.39
Impuestos retenidos		43,922.94
Crédito tributario		<u>1,288.77</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>68,156.10</u>

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**8. PROPIEDADES**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31-12-00</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-01</u>
Terrenos	U.S.\$	4,865.67		52,223.56	57,089.23
Edificios		14,532.01	-	138,505.37	153,037.38
Vehículos		33,172.85	5,532.16	-	38,705.01
Equipos generales		19,112.45	4,919.31	-1,500.00	22,531.76
Muebles y enseres		13,113.88	1,508.28	-286.20	14,335.88
Equipos de computación		26,977.27	12,096.20	-	39,073.55
Instalaciones		1,574.33	-	-	1,574.33
Otros activos		170.80	-	-	170.80
		<u>113,519.26</u>	<u>24,055.95</u>	<u>188,942.73</u>	<u>326,517.94</u>
 <u>CORRECCION</u>					
Terrenos		22,997.99	-	62,512.78	85,510.77
Edificios		80,991.03	-	153,287.92	234,278.95
Vehículos		61,976.33	-	-	61,976.33
Equipos generales		48,995.57	-	-	48,995.57
Muebles y enseres		36,218.19	-	-	36,218.19
Equipos de computación		30,627.21	-	-	30,627.21
Instalaciones		6,660.70	-	-	6,660.70
		<u>288,467.02</u>	<u>-</u>	<u>215,800.70</u>	<u>504,267.72</u>
 TOTAL		<u>401,986.28</u>	<u>24,055.95</u>	<u>404,743.43</u>	<u>830,785.66</u>
 Menos depreciación acumulada:					
Costo		28,026.21	18,565.81	11,530.46	58,122.48
Corrección monetaria		115,592.63	31,108.29	32,600.52	179,211.44
Total		<u>143,528.84</u>	<u>49,674.10</u>	<u>44,130.98</u>	<u>237,333.92</u>
Propiedades neto,	U.S.\$	<u>258,457.44</u>	<u>-25,618.15</u>	<u>360,612.45</u>	<u>593,451.74</u>

Edificios, se deprecian al 5% anual, muebles y enseres, instalaciones, equipos de oficina al 10% anual, y vehículos, y equipos de computación al 20% anual, bajo el método de línea recta.

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**9. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen de los Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

<u>BANCO</u>	<u>VENCIMIENTO 2002</u>	<u>TASA DE INTERES</u>		
Bolivariano S.A.	03-05-2002	17%	U.S.\$	90,000.00
Produbanco S.A.	13/04-2002	16%		100,000.00
Intereses Bancarios				4,612.22
				<u>194,612.22</u>
<b><u>DOCUMENTOS POR PAGAR</u></b>				
General Motors				3,100.00
Seguros Atlas				<u>15,203.22</u>
				<u>18,303.22</u>
TOTAL			U.S.\$	<u>212,915.44</u>

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores locales	U.S \$	3,586,190.73
Otras cuentas por pagar		430,235.24
Sobregiros bancarios		<u>39,484.66</u>
TOTAL	U.S \$	<u>4,055,910.63</u>

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fue como sigue:

<b>Cuentas</b>		<b>SALDO 31/12/00</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>SALDO 31/12/01</b>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	775.93	16,760.52	17,811.76	1,827.17
Décimo cuarto sueldo		26.68	57.38	100.12	69.42
Vacaciones		1,857.20	6,727.62	8,905.86	4,035.44
Fondo de reserva		400.00	2,892.57	4,857.32	2,364.75
Aporte, patronal, IECE-SECAP		165.16	7,069.00	7,541.72	637.88
Préstamos quirografarios		4.74	4.74	-	-
15% participación trabajadores		1,172.10	1,172.10	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>4,401.81</b>	<b>34,683.93</b>	<b>39,216.78</b>	<b>8,934.66</b>

**12. IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<b>SALDO 31/12/00</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>SALDO 31/12/01</b>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	-	232,065.16	239,464.03	7,398.87
Retención en la fuente del IVA		1,502.12	85,710.86	90,926.13	6,717.39
Retención en la fuente		12,916.02	164,276.15	163,961.29	12,601.16
Impuesto renta Empleado		-	65.16	21,690.98	21,625.82
Impuesto a la renta CIA.		1,660.48	1,660.48	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>16,078.62</b>	<b>483,777.81</b>	<b>516,142.43</b>	<b>48,343.24</b>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2001, el movimiento es el siguiente:

Reexpresión monetaria

Saldo Inicial	U.S.\$	<u>100,036.16</u>
Saldo Final		100,036.16

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo Inicial		<u>52,467.94</u>
Saldo Final		<u>52,467.94</u>

TOTAL	U.S.\$	<u>152,504.10</u>
-------	--------	-------------------

---

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

**CONCILIACION DEL IMPUESTO A LA RENTA**

Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores	U.S.\$	118,777.11
Menos:		
Participación trabajadores		17,816.57
Más:		
Gastos no deducibles		<u>23,439.92</u>
Utilidad Gravable		<u>123,400.46</u>

		<b><u>TARIFA DE IMPUESTO</u></b>	<b><u>IMPUESTO A LA RENDA CAUSADO</u></b>
Reinvertir	69,340.00	15%	10,401.00
No reinvertir	<u>54,060.46</u>	25%	<u>13,515.12</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>123,400.46</u></b>		<b><u>23,916.12</u></b>

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No.325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento del capital social, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.