



## INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

### 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 2002, 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 2002, 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 vigente hasta la fecha, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

*Vizhñay, Asociados*  
Abril 4, 2003  
SC-RNAE No. 105

  
Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903



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

Balance General

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	112,982.46
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 4)	3,684,720.33
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	429,014.96
Compañías relacionadas (nota 6)	<u>63,494.44</u>
TOTAL	4,177,229.73
Inventarios (nota 7)	2,977,895.92
Pagos y gastos anticipados (notas 8)	<u>324,799.53</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7,592,907.64
INVERSIONES PERMANENTES	1,088.18
PROPIEDADES, NETO (nota 9)	591,834.79
CARGOS DIFERIDOS	1,813.84
TOTAL ACTIVO	<u>8,187,644.45</u>

Ver notas a los estados financieros



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

Balance General

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente (nota 10)	470,335.13
Cuentas por pagar (nota 11)	6,406,445.28
Compañías relacionadas (nota 6)	119,492.39
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	14,045.79
Impuestos por pagar (nota 13)	<u>34,111.18</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>7,044,429.77</b>
Pasivo largo plazo (nota 10)	<u>35,376.22</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7,079,805.99</b>

PATRIMONIO

Capital social	800,000.00
Reserva legal	9,977.95
Reserva de capital	152,504.10
Reserva por valuación	40,465.87
Utilidad de años anteriores	4,483.28
Utilidad del ejercicio	<u>100,407.26</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,107,838.46</b>
Pasivo contingente (nota 14)	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>8,187,644.45</u></b>

Ver notas a los estados financieros



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

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	20,179,857.65
Costo de ventas	<u>17,970,307.97</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,209,549.68
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	679,653.97
Gastos de venta	1,564,044.80
Gastos financieros	103,227.54
TOTAL DE GASTOS	<u>2,346,926.31</u>
PERDIDA OPERACIONAL	137,376.63
GASTOS NO OPERACIONALES :	
Otros egresos	18,447.60
Otros Ingresos	256,231.49
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>100,407.26</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 2002

(Expresado en U. S. dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo Inicial	400,000.00
Aumento de capital	400,000.00
Saldo Final	<u>800,000.00</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo Inicial	2,273.53
Apropiación utilidad año 2001	7,704.42
Saldo Final	<u>9,977.95</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</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	371,125.87
Transferencia a capital social	-330,660.00
Saldo Final	<u>40,465.87</u>
<b>UTILIDAD DE AÑOS ANTERIORES</b>	
Saldo Inicial	4,483.28
Transferencia del resultado 2001	77,044.42
Apropiación para Reserva Legal 2001	-7,704.42
Transferencia a capital social	-69,340.00
Saldo Final	<u>4,483.28</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>100,407.26</u>
TOTAL	<u>1,107,838.46</u>

Ver notas a los estados financieros



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

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** 100,407.26

**AJUSTES POR:**

**Gastos que no constituyen desembolsos:**

Depreciación de activos fijos 66,813.67  
Provisión de cuentas incobrables 31,046.28  
Amortización de seguros 47,173.74

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 245,440.95

Aumento en cuentas por cobrar -628,697.64  
Aumento en compañías relacionadas por cobrar -63,494.44  
Aumento en pagos anticipados -291,588.41  
Aumento en inventarios -1,811,161.47  
Disminución en cargos diferidos 34,701.23  
Aumento en cuentas por pagar 2,350,534.65  
Aumento en compañías relacionadas por pagar 119,492.39  
Disminución en gastos acumulados por pagar -12,705.44  
Disminución en impuestos por pagar -38,148.18  
**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS** -95,626.36

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

Compras de activos fijos (nota 9, adiciones) -65,196.72

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION** -65,196.72

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

Aumento en documentos por pagar 243,577.05

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** 243,577.05

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** 82,753.97

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 30,228.49

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 112,982.46

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 7).

---



## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

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.

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.

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.



## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO – DIFROMER S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

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:

Desde el ejercicio económico del año 2001 hasta la fecha, 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 2002 fue de 9.36%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
1999	60.71%
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%

---



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

Notas a los estados financieros, continuación

**3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2002, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S \$	2,369.41
Bancos		110,613.05
		<hr/>
TOTAL	U.S \$	<u>112,982.46</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

Clientes	U.S. \$	3,749,062.26
Menos:		
Provisión de cuentas incobrables		<u>64,341.93</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>3,684,720.33</u>

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

Devoluciones a proveedores por cobrar	U.S. \$	362,260.88
Empleados		7,851.91
Otras cuentas por cobrar		<u>58,902.17</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>429,014.96</u>



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

Notas a los estados financieros, continuación

**6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de las compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

**POR COBRAR**

Inmarisa S.A.	U.S.\$	<u>63,494.44</u>
---------------	--------	------------------

**POR PAGAR**

Rapientrega S.A.	U.S.\$	32,559.96
------------------	--------	-----------

Servifar S.A.		86,932.43
---------------	--	-----------

TOTAL	U.S. \$	<u>119,492.39</u>
-------	---------	-------------------

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, las transacciones entre compañías relacionadas se efectúan en los mismos términos y condiciones que se realizan con terceros.

**7. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2002, es el siguiente:

Mercadería en general	U.S.\$	2,850,004.59
-----------------------	--------	--------------

Mercadería en consignación		85,950.01
----------------------------	--	-----------

Otros		<u>41,941.32</u>
-------	--	------------------

Mercadería en general	U.S.\$	<u>2,977,895.92</u>
-----------------------	--------	---------------------

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



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

Notas a los estados financieros, continuación

**8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2002, es el siguiente:

Seguros generales	U.S.\$	14,923.90
Impuestos pagados por anticipados		98,227.18
Crédito tributario IVA		178,869.47
Otros Pagos anticipados		<u>32,778.98</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>324,799.53</u>



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

Notas a los estados financieros, continuación

**9. PROPIEDADES**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31-12-01</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-02</u>
Terrenos	U.S.\$	57,089.23	-	-	57,089.23
Edificios		153,037.38	-	-	153,037.38
Vehículos		38,705.01	47,988.09	-	86,693.10
Equipos generales		22,531.76	-	-	22,531.76
Muebles y enseres		14,335.88	144.00	-	14,479.88
Equipos de computación		39,073.55	17,064.63	-	56,138.18
Instalaciones		1,574.33	-	-	1,574.33
Otros activos		170.80	-	-	170.80
		<u>326,517.94</u>	<u>65,196.72</u>	<u>-</u>	<u>391,714.66</u>
 <u>CORRECCION</u>					
Terrenos		85,510.77	-	-	85,510.77
Edificios		234,278.95	-	-	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>504,267.72</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>504,267.72</u>
<b>TOTAL</b>		<u>830,785.66</u>	<u>65,196.72</u>	<u>-</u>	<u>895,982.38</u>
 Menos depreciación acumulada:					
Costo		58,122.48	37,697.92	-193.61	95,626.69
Corrección monetaria		179,211.44	29,309.46	-	208,520.90
<b>Total</b>		<u>237,333.92</u>	<u>67,007.28</u>	<u>-193.61</u>	<u>304,147.59</u>
<b>Propiedades neto,</b>	U.S.\$	<u>593,451.74</u>	<u>-1,810.56</u>	<u>193.61</u>	<u>591,834.79</u>

Edificios, se deprecian al 5% anual, vehículos al 20%, muebles y enseres, instalaciones y equipos generales al 10% anual, y equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.



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

Notas a los estados financieros, continuación

**10. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen de los Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2002, es el siguiente:

<u>BANCO</u>	<u>VENCIMIENTO</u> <u>2004</u>	<u>%</u> <u>TASA DE</u> <u>INTERES</u>		
Pichincha	Junio	17	U.S.\$	5,719.64
	<u>2003</u>			
Bolivariano S.A.	Enero	13		80,000.00
	Febrero	14.50		40,000.00
	Marzo	13		107,200.00
	<u>2005</u>			
	Agosto	16.43		40,441.91
	<u>2003</u>			
Citibank	Febrero	14		75,000.00
	Febrero	11.75		150,000.00
Intreres Bancarios				7,349.80
				<hr/>
TOTAL PRESTAMOS				505,711.35
MENOS: Porción corriente				<u>470,335.13</u>
PASIVO A LARGO PLAZO			U.S.\$	<u>35,376.22</u>



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

Notas a los estados financieros, continuación

**GARANTIAS BANCARIAS**

<u>BANCO</u>	<u>TIPO DE OPERACION</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>VALOR</u>
Bolivariano	Prenda Condominio	09-23-02	U.S.\$ 52,812.00
	Hipoteca	12-04-01	117,439.14
		03-04-02	164,433.70
	Contrato de Prenda Comercial Ordinaria	11-06-02	142,767.82
		12-06-02	<u>107,045.29</u>
		<u>584,497.95</u>	
Citibank	Hipoteca	-	150,000.00
	Convenio	-	<u>1,000,000.00</u>
		U.S.\$	<u>1,150,000.00</u>

**11. CUENTAS POR PAGAR**

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

Proveedores locales	U.S \$	5,410,880.77
Otras cuentas por pagar		898,976.31
Sobregiros bancarios		<u>96,588.20</u>
TOTAL	U.S \$	<u>6,406,445.28</u>



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

Notas a los estados financieros, continuación

**12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fue como sigue:

<b>Cuentas</b>		<b>SALDO 31/12/01</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>SALDO 31/12/02</b>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,827.17	26,924.99	27,099.84	2,002.02
Décimo cuarto sueldo		69.42	109.94	208.76	168.24
Vacaciones		4,035.44	11,616.45	13,549.88	5,968.87
Fondo de reserva		2,364.75	6,796.92	8,993.41	4,561.24
Aporte, patronal, IECE-SECAP		637.88	15,710.58	16,344.76	1,272.06
Préstamos quirografarios		-	1,376.16	1,449.52	73.36
15% participación trabajadores		-	35,727.41	35,727.41	-
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>8,934.66</b>	<b>98,262.45</b>	<b>103,373.58</b>	<b>14,045.79</b>

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

		<b>SALDO 31/12/01</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>SALDO 31/12/02</b>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	7,398.87	301,831.72	294,432.85	-
Retención en la fuente del IVA		6,717.39	133,953.20	138,835.70	11,599.89
Retención en la fuente		12,601.16	230,021.11	237,398.54	19,978.59
Impuesto renta Empleado		21,625.82	65,261.62	46,168.50	2,532.70
Impuesto a la renta cia.		-	25,240.14	25,240.14	-
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>48,343.24</b>	<b>756,307.79</b>	<b>742,075.73</b>	<b>34,111.18</b>



**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.