

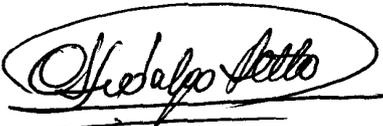
C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
DIFARMAS S.A.**

He examinado el Balance General de **DIFARMAS S.A.**, al 31 de Diciembre del 2001, el Estado de Resultados, Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria también incluyo la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de **DIFARMAS S. A.**, al 31 de Diciembre del 2001, el Resultado de sus Operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. Carlos A. Hidalgo Reto
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Marzo 14 del 2002

03 MAYO 2002



DIFARMAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

Notas

ACTIVO

Corriente

		142.793
Caja y Bancos	2	395.548
Cuentas por Cobrar	3	396.655
Inventarios		<u> </u>
		934.996
Total Activo Corriente		
Propiedad y Equipos Neto	4	35846
Otros Activos		<u>500</u>
Total Activo		<u><u>971.342</u></u>

03 MAYO 2002



DIFARMAS S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

	Notas	
PASIVO Y PATRIMONIO		
Corriente		
Cuentas por Pagar	5	875.847
Beneficios Sociales por Pagar	6	20.979
		<hr style="width: 100%;"/>
Total Pasivo Corriente		896.826
Patrimonio		
Capital Social	7	200
Aporte Aumento Capital	8	600
Reserva Legal	9	2.406
Reserva de Capital		-159
Utilidades Acumuladas		19.530
Utilidad del Ejercicio		51.939
		<hr style="width: 100%;"/>
Total Patrimonio		74.516
		<hr style="width: 100%;"/>
Total Pasivo y Patrimonio		971.342
		<hr style="width: 100%;"/>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

03 MAYO 2002



DIFARMAS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

INGRESOS

Ventas	4.305.246
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-3.992.382
-----------------	------------

Margen Bruto	<u>312.864</u>
---------------------	----------------

GASTOS

Administrativos	-253.725
-----------------	----------

(Otros Egresos) Ingresos	22.333
--------------------------	--------

Total Gastos	<u>231.392</u>
---------------------	----------------

Utilidad Antes 15% Participación Trabajadores	81.472
---	--------

15% Participación Trabajadores	10		-12.221
--------------------------------	----	--	---------

Utilidad Antes Impuesto Renta	69.251
-------------------------------	--------

Impuesto Renta	11		-17.312
----------------	----	--	---------

Utilidad Después Impuesto Renta	<u><u>51.939</u></u>
--	----------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

10 3 MAYO 2002



DIFARMAS S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
EXPRESADO EN DOLARES

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y final del Año	200 =====
---------------------------------	--------------

RESERVA CAPITAL

Saldo al Inicio y Final del Año	-159 =====
---------------------------------	---------------

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio del Año	236
Incremento	2.170 -----
Saldo al Final del Año	2.406 =====

APORTE AUMENTO CAPITAL

Saldo al Inicio del Año	0
Incremento	600 -----
Saldo al Final del Año	600 =====

UTILIDADES ACUMULADAS

Años Anteriores	19.530
Utilidad del Ejercicio	51.939 -----
Total	71.469 =====

Total Patrimonio de los Accionistas	74.516 =====
--	------------------------

DIFARMAS S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES

Utilidad del Ejercicio	51.939
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta	
Depreciaciones y Amortizaciones	8.188
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-239.210
Inventarios	-133.633
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	396.761
Beneficios Sociales por Pagar	14.652
Total Ajustes	46.758
Efectivo Provisto para Operaciones	98.697
Disminución Deuda Largo Plazo	-40.949
Incremento Muebles y Enseres	-3.778
Incremento Neto del Efectivo	53.970
Efectivo al Inicio del Año	88.823
Efectivo al Final del Año	<u>142.793</u>

DIFARMAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

DIFARMAS S. A., es una empresa cuya actividad es la Distribución y Venta de Medicinas en general. Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Marzo del 2000 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañía.

b) Inventarios

Los Inventarios valorados de acuerdo al valor de mercado elmas bajo.

c) Propiedad y Equipos

Propiedad y Equipos se hayan registrados al costo de adquisición, más las Revalorizaciones, la Reexpresión monetaria y la NEC 17, efectuada de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

d) Depreciaciones

Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	400.516
Impuestos	11.047
Otros	331
(-) Provisión Cuentas Malas	-16.346
Total	395.548

3. INVENTARIOS

Medicinas en General	263,022
----------------------	---------

Los Inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/2000	Incremento	Saldo al 31/12/2001
Terreno	9,200	0	9,200
Muebles y Enseres	8,540	3.878	12.418
Vehículos	31.991	0	31,991
Suman	49.731	3.878	53.609
(-) Depreciación Acumulada	9.575	8.188	17.763
Neto	40.156	4.310	35.846

5. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	582.599
Accionistas Sin Interés Sin Vencimiento	211.132
Impuestos	24.973
Gastos por Pagar	56.087
Otros	1.056
Total	875.847

6. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	3.723
Décimo Cuarto Sueldo	474
Décimo Quinto Sueldo	14
Vacaciones	1.835
Fondo Reserva Empleados	2.711
15% Participación Trabajadores	12.222
Total	20.979

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2000, el Capital Social consiste de 5,000 acciones ordinarias.

8. APORTE AUMENTO CAPITAL

La Junta General de Accionistas aprobó recibir aportes de los accionistas para aumento de capital

9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas trasfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de Diciembre del 2000 se encuentra pendiente la apropiación correspondiente a la utilidades del ejercicio terminado en esa fecha por un máximo de US\$ 8.147.00

10. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales, de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuesto a la Renta.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre de 2000.

12. ACCIONISTAS

Movimiento neto revelado en la nota 5.

13. RELACIONADAS

La Compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

15. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

16. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

17. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No existieron acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

18. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.