

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Quito, 28 de abril del 2003

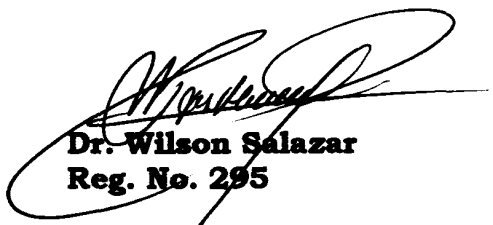
A los Señores Socios de

NIFA S.A.

He auditado el balance general, adjunto, de NIFA S.A. al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de costo de producción y ventas, de evolución patrimonial y el de flujos de efectivo a por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en la auditoría.

El examen se realizó de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas y, en consecuencia incluyó la planificación y ejecución de pruebas de los registros de contabilidad y la aplicación de procedimientos de Auditoría que considere apropiados en cada una de las circunstancias.

En mi opinión, el estado de situación, el estado de resultados, así como los demás señalados en el párrafo inicial, los mismos que se anexan al presente informe presentan razonablemente la situación y los resultados de la Compañía NIFA S.A., al 31 de diciembre de 2002, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptado, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y la ley de Régimen Tributario Interno, vigentes a esa fecha.



Dr. Wilson Salazar
Reg. No. 295

NIFA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2001-2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVOS	NOTAS	AÑO 2001	AÑO 2002	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO CORRIENTE					
ACTIVO DISPONIBLE					
Caja - Bancos	(3)	1.016	1.642	626	62%
Suman		1.016	1.642	626	62%
ACTIVO EXIGIBLE					
Clientes	(4)	349.701	76.683	-273.018	-78%
Provisión para Incobrables	(5)	-13.402	-14.169	-767	6%
Otras Cuentas por Cobrar	(6)	2.323	322.307	319.984	13772%
Documentos por Cobrar		0	2.800	2.800	100%
Siniestros Seguros		1.302	13.928	12.626	970%
Préstamos a Empleados		5.707	23.681	17.974	315%
Anticipos		411	98.320	97.909	23824%
Dépositos y Fianzas		450	100	-350	-78%
Crédito Tributario (Imp. Retenidos)		0	24.889	24.889	100%
Valores Pendientes a Liquidar		955	2.993	2.039	214%
Suman		347.447	551.533	204.087	59%
ACTIVO REALIZABLE					
Productos Terminados	(7)	71.392	80.111	8.719	12%
Productos en Proceso	(7)	230.045	232.981	2.937	1%
Materias Primas	(7)	274.281	306.927	32.646	12%
Materias Auxiliares	(7)	103.784	186.635	82.851	80%
Suministros y Materiales	(7)	48.021	81.123	33.102	69%
Importaciones en Tránsito	(7)	41.761	56.409	14.648	35%
Suman		769.284	944.187	174.903	23%
ACTIVO TRANSITORIO					
Seguros por Devengar		31.356	33.582	2.226	7%
Otros Gastos por Devengar		42.083	229.723	187.640	446%
Suman		73.439	263.305	189.866	259%
ACTIVO FIJO					
Terrenos	(8)	141.000	141.000	0	0%
Maquinaria y Equipo de Laboratorio	(8)	2.473.363	2.494.253	20.890	1%
Equipo de Computación	(8)	56.448	64.413	7.966	14%
Muebles y Enseres	(8)	69.407	71.278	1.872	3%
Equipos de Oficina	(8)	16.797	23.032	6.235	37%
Vehículos	(8)	165.148	165.148	0	0%
Herramientas	(8)	7.728	7.880	152	2%
Equipos de Aseo y Limpieza	(8)	1.675	1.675	0	0%
Utensillos de Fábrica	(8)	1.899	1.899	0	0%
Repuestos Maquinaria	(8)	0	5.546	5.546	100%
Equipos de Cocina	(8)	1.346	5.826	4.480	333%
Suman		2.934.809	2.981.949	47.141	2%
Depreciación Acumulada		-1.194.776	-1.454.000	-259.224	22%
Suman		1.740.033	1.527.949	-212.084	-12%
OTROS ACTIVOS					
Intangibles		684	684	0	0%
Amortización Acumulada		-9.367	-30.545	-21.178	226%
Suman		-8.683	-29.861	-21.178	244%
TOTAL ACTIVOS		2.922.535	3.258.755	336.220	12%

PASIVOS	NOTAS	AÑO 2001	AÑO 2002	VARIACION	
				ABSOLUTA	RELATIVA
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	(9)	76.295	5.016	-71.278	-93%
Obligaciones Comerciales		187.273	204.829	17.556	9%
Gastos Acum. Por Pagar	(10)	54.590	46.660	-7.930	-15%
Otras Cuentas por Pagar		117.219	382.617	265.398	226%
	Suman	435.376	639.123	203.746	47%
PASIVO A LARGO PLAZO					
Obligación Bancaria		0	132.248	132.248	100%
Otras Obligaciones por Pagar		0	0	0	0%
Provisión Jubilación Patronal		56.725	56.693	-32	0%
	Suman	56.725	188.941	132.216	100%
TOTAL PASIVOS		492.102	828.064	335.962	68%
PATRIMONIO					
Capital Social		40.000	40.000	0	0%
Reserva de Capital	(11)	1.928.539	1.928.539	0	0%
Reserva Legal		7.666	7.883	216	3%
Aporte Futuras Capitalizaciones		240.081	238.174	-1.907	-1%
Resultados Ejercicio Anterior.		213.311	214.147	837	0%
PATRIMONIO ANT. UTIL. PRES. EJER.		2.429.597	2.428.743	-854	0%
Utilidad Neta		837	1.948	1.112	133%
TOTAL PATRIMONIO		2.430.433	2.430.691	258	0%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		2.922.535	3.258.755	336.220	12%

NIFA S.A.
ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2001-2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

	AÑO 2001	AÑO 2002	VARIACION	
			ABSOLUTA	RELATIVA
COSTO DE MATERIA PRIMA				
Inv. Inicial Materia Prima	172.421	274.281	101.860	59%
(+) Compras Materia Prima	567.435	478.652	-88.783	-16%
(-) Devolución en Compras	12.898	9.012	-3.886	-30%
(=) Mat. Prima Disponible	726.958	743.921	16.963	2%
(-) Inv. Final de Materia Prima	274.281	306.927	32.646	12%
(=) CONSUMO MATERIA PRIMA	452.677	436.994	-15.683	-3%
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	171.718	109.259	-62.459	-36%
(+) GASTOS DE FABRICACION	818.010	830.295	12.286	2%
Mano de Obra Indirecta	511.003	576.430	65.427	13%
Repuestos Materiales y Sumin.	178.722	133.888	-44.834	-25%
Servicios comprados (ene, agu, tel,	72.633	20.600	-52.033	-72%
Mantenimiento Maquinaria	47.920	28.700	-19.220	-40%
Otros	7.732	70.678	62.946	814%
(=) CARGA ANUAL	1.442.405	1.376.549	-65.856	-5%
(+) Inv. Inicial de Productos en Proceso	204.589	230.045	25.456	12%
(-) Inv. Final de Productos en Proceso	230.045	232.981	2.937	1%
(=) COSTO DE PRODUCCION	1.416.949	1.373.612	-43.337	-3%
(+) Inv. Inicial de Productos Terminados	6.607	71.392	64.786	981%
(+) Compras de Productos Terminados	0	2.298	2.298	100%
(-) Inv. Final de Productos Terminados	71.392	75.411	4.019	6%
(=) COSTO DE VENTAS	1.352.164	1.371.891	19.727	1%

NIFA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2002
(EXPRESADO EN DOLARES)

	NOTAS	AÑO 2001	Ext.	AÑO 2002	Ext.
VENTAS BRUTAS		2.849.250		2.733.804	
(-) Descuentos y Devoluciones		<u>70.569</u>		<u>286.854</u>	
(=) Ventas Netas		2.778.681	100%	2.446.950	100%
(-) COSTO DE VENTAS		1.352.164	48,66%	1.371.891	56,07%
(=) Utilidad Bruta en Ventas		1.426.517	51,34%	1.075.059	43,93%
(-) GASTOS OPERACIONALES		1.453.088	52,29%	1.045.966	42,75%
Gastos de Administración		476.847	17,16%	606.974	24,81%
Gastos de Ventas		919.681	33,10%	399.514	16,33%
Gastos Financieros		<u>56.560</u>	2,04%	<u>39.478</u>	1,61%
(=) Utilidad Operacional		-26.571	-0,96%	29.092	1,19%
(+) Otros Ingresos		32.149	1,16%	7.251	0,30%
(-) Otros Egresos		<u>4.120</u>	0,15%	<u>32.948</u>	1,35%
(=) Utilid. antes Part.Trab. e Impuestos		1.459	0,05%	3.396	0,14%
(-) 15% Participación Trabajadores		<u>219</u>	0,01%	<u>509</u>	0,02%
(=) UTILIDAD NETA		1.240	0,04%	2.886	0,12%
(-) Impuesto a la Renta	(13)	<u>310</u>	0,01%	<u>722</u>	0,03%
(=) Utilidad antes de la Reserva Legal		930	0,03%	2.165	0,09%
(-) Reserva Legal	(12)	<u>93</u>	0,003%	<u>216</u>	0,01%
(=) UTILIDAD NETA		<u>837</u>	0,03%	<u>1.948</u>	0,08%

4

NIFA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL AL
AL 31 DE DICIEMBRE 2002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

CUENTAS	NOTAS	SALDO AL 31/12/01	INCREMENTO 2002	DISMINUCION 2002	SALDO AL 2002
Capital Suscrito y Pagado		40.000	0	0	40.000
Reserva Capital	(11)	1.928.539	0	0	1.928.539
Reserva Legal	(12)	7.666	216	0	7.883
Aportes Futuras Capitalizac.		240.081	0	1.907	238.174
Resultados Años Anteriores		213.311	837	0	214.147
Resultados Presente Ejercicio		837	1.948	837	1.948
		<u>2.430.433</u>	<u>3.001</u>	<u>2.743</u>	<u>2.430.691</u>

NIFA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2002
(EXPRESADO EN DÓLARES)

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del Período	1.948
----------------------	-------

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD

281.169

Depreciaciones y Amortizaciones

280.403

Provisión Cuentas Incobrables

767

CAMBIOS NETOS EN ECTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar

273.018

Otras Cuentas por Cobrar

-477.871

Inventarios

-160.255

Importaciones en Transito

-14.648

Activos Transitorios

-189.866

Otros Activos

0

Obligaciones Comerciales

17.556

Gastos Acumulados por Pagar

-7.930

Otras Cuentas por Pagar

265.366

TOTAL CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

-294.630

CAJA NETA USADA PARA ACT. DE OPERACIÓN

-11.512

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento de Activos Fijos

-47.141

Incremento de Activos Diferidos

0

Capital social

0

Reservas y Aportes

-1.690

CAJA NETA USADA PARA ACT. DE INVERSION

-48.831

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Obligaciones Bancarias Corto Plazo

-71.278

Obligaciones Bancarias Largo Plazo

132.248

CAJA NETA USADA PARA ACT. DE FINANCIACION

60.969

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE CAJA

626

CAJA AL INICIO DEL AÑO

1.016

CAJA AL FINAL DEL AÑO

1.642



NIFA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
2002

A fin de facilitar la lectura de los balances, a través de las notas que a continuación se detallan se resumen los principios y prácticas contables más significativas, aplicadas en el Balance General y demás Estados Financieros. Como parte de éstas se detallan también varios saldos expresados en los balances.

NOTA 1. - IDENTIFICACION

NIFA S.A., es una compañía legalmente organizada, bajo resolución # 4771 emitida por la Superintendencia de Compañías, previa a la protocolización de sus estatutos. Su objetivo es la producción de medicinas; la planta industrial está ubicada en el cantón Rumiñahui de la provincia de Pichincha.

NOTA 2. - DATOS DEL 2001

La Auditoría corresponde al año 2002, sin embargo, con la finalidad de apoyar a la empresa, se presentan los balances en forma comparativa con los del año inmediato anterior que han sido auditados por la firma BOURGEAT S.A.. Los Estados Financieros se encuentran expresados en dólares.

NOTA 3. - CAJA-BANCOS

La administración del disponible se realiza, básicamente, a través de cheques; los movimientos que se registran en el sistema de computación son conciliados con los datos de los estados de cuentas enviados por los bancos.

La composición del saldo es la siguiente:

Caja Chica		500
Bancos moneda nacional		1.142

Suman	USD.	1.642



NOTA 4. - CLIENTES

En esta cuenta se encuentran registrados los valores pendientes de cobro originados en las operaciones comerciales objeto del negocio. La empresa tiene como política conceder crédito por 45 días a su distribuidor exclusivo GARCOS CIA. LTDA.; empresa está, que también pertenece al grupo.

NOTA 5. - PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

La empresa ha realizado la provisión del 1% sobre las cuentas por cobrar del 2001, esto de acuerdo al Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno. La provisión del 2001 fue de USD. 767.

El valor acumulado no sobrepasa del 10% con relación al saldo total de esta cuenta.

NOTA 6. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los valores que constan en esta cuenta corresponden a los siguientes conceptos:

Compañías y Personas Relacionadas		
Resiquim		1.212
Esmeralda Costa		3.690
Ing. Miguel García		301.443
Arq. Ana García		14.230
Mitsuatos		1.000
Otros		732

Suman	USD.	322.307

NOTA 7. – REALIZABLE

Este rubro corresponde a los inventarios de: productos terminados, productos en proceso, materias primas, y suministros y materiales; los mismos que han sido valorados con base al último precio de compra. Los controles a nivel, de ítems se realiza en un módulo específico, dirigido y controlado por los principales ejecutivos de la empresa.



NOTA 8. - ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se encuentran depreciados bajo el método de línea recta, y los porcentajes utilizados son los siguientes:

RUBROS	% DE DEPREC.
---------------	---------------------

Terrenos	
Maquinaria	10
Equipo de Laboratorio	10
Equipo de Computación	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Herramientas	10
Vehículos	5
Equipo Aseo y Limpieza	10
Utensilios de Fabrica.	10
Repuestos Maquinaria	10
Equipo de Cocina	10

NOTA 9. - OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Corresponde a:

Intereses Acum. Leasing	659
Intereses Acum. Ptmo. Bco. Rumiñahui	1.984
Sobregiro Bco. Rumiñahui	2.373

Suman USD.	5.016

NOTA 10. - GASTOS POR PAGAR

Corresponde a varias provisiones para cubrir obligaciones sociales relativas con el personal; no incluye la participación del 15% sobre las utilidades del año 2002, cuyo valor es de USD. 414.

3

NOTA 11. - RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

NOTA 12. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías dispone que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 13. - IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaran a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

