

C.P.A. CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

LABORATORIOS CALBAQ CIA. LTDA.:

Hemos auditado el balance general adjunto de LABORATORIOS CALBAQ CIA. LTDA. (una compañía limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre de 1998 (mostrados por 4,479,257), porque esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía. Los registros de la Compañía no permiten pruebas retroactivas adecuadas de las cantidades en inventarios.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido observar los inventarios físicos tomados al 31 de diciembre de 1998, o de hacerse pruebas retroactivas adecuadas de las cantidades en inventarios a esa fecha, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LABORATORIOS CALBAQ CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



César Contreras Vera, C.P.A.
Registro N° : SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

31 de agosto de 1999

LABORATORIOS CALBAQ CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Suces)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	192,295
Cuentas por cobrar	3,669,419
Inventarios	4,479,257
Gastos anticipados	83,467

Total del activo corriente 8,424,438

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, neto 1,226,161

OTROS ACTIVOS, neto 1,727,512

Total del activo 11,378,111

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	5,583,149
Cuentas por pagar	2,298,880
Pasivos acumulados	117,508

Total del pasivo corriente 7,999,537

DEUDA A LARGO PLAZO:

1,389,735

PARTICIPACION DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado 80,000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1,000 cada una	80,000	
Reserva por revalorización del patrimonio	1,387,287	
Reexpresión monetaria	403,718	
Utilidades retenidas		
Reserva legal y facultativa	156,908	
Resultados acumulados	(39,074)	
	117,834	1,988,839
		11,378,111

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

LABORATORIOS CALBAQ CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		12,063,373
COSTO DE VENTAS		<u>7,451,583</u>
Utilidad bruta		4,611,790
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración	1,125,672	
Ventas	2,497,859	
Financieros	<u>1,023,778</u>	<u>4,647,309</u>
Pérdida operacional		(35,519)
OTROS (INGRESOS) EGRESOS, neto		<u>7,158</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u><u>(28,361)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LABORATORIOS CALBAQ CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Suces)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR REVALO- RIZACION DEL PATRI- MONIO	REEX- PRESION MONE- TARIA	UTILIDADES RETENIDAS		Total
				Reserva legal y facul- tativa	Resul- tados acumu- lados	
SALDOS A DICIEMBRE 31, 1997	80,000	883,227	234,872	156,908	(10,713)	146,195
Reexpresión del patrimonio	-	504,060	(504,060)	-	-	-
Reexpresión de inventarios	-	-	439,040	-	-	-
Reexpresión de activos fijos	-	-	233,866	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(28,361)	(28,361)
SALDOS A DICIEMBRE 31, 1998	80,000	1,387,287	403,718	156,908	(39,074)	117,834

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LABORATORIOS CALBAQ CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Suces)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(28,361)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	116,505
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,612,851)
(Aumento) en inventarios	(2,279,466)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(30,033)
Aumento en cuentas por pagar	1,107,200
(Disminución) en pasivos acumulados	(8,669)
Total de recursos generados por actividades de operación	(2,735,675)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
(Aumento) de propiedades y equipos, neto	(398,169)
(Aumento) en otros activos	(1,215,282)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(1,613,451)
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en obligaciones bancarias	2,412,606
Aumento en obligaciones a largo plazo	1,349,736
Ajustes aplicados al patrimonio, neto	770,767
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	4,533,109
Aumento neto en caja y bancos	183,983
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	8,312
Saldo al final del año	192,295

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LABORATORIOS CALBAQ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresadas en miles de Suces)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 11 de diciembre de 1972 con el objeto principal de dedicarse a la fabricación de toda clase de cosméticos, colonias, perfumes, cremas, productos farmacéuticos, desinfectantes y a la importación y exportación.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación -

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1998, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria fue un crédito de 168,846, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedades y equipos 233,866, inventarios 439,040), con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio 504,060. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados, por así considerarlo la disposición legal.

- **Porcentaje de ajustes:** el porcentaje de ajuste anual fue el 45% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1997 y el 30 de noviembre de 1998. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el valor del ajuste anual entre doce.
- **Inventarios,** se actualizaron aplicando a las existencias al cierre el costo unitario de la última compra del mes de diciembre de 1998 (para materia prima y materiales); en los casos en que no hubo compras en dicho mes se reexpresó aplicando el porcentaje proporcional mensual que es el resultado de dividir el valor del ajuste anual entre doce.
- **Propiedad planta y equipos:** el valor de activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1997, se reexpresaron aplicándoles el porcentaje del ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1998. El gasto por depreciación por el efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del año siguiente. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Equipos de computación	33%
Maquinarias y equipos	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Edificios	5%
Vehículos	20%

- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, pasivos no monetarios, capital social, reserva legal y facultativa, reserva por revalorización del patrimonio, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no esta sujeta a reexpresión.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** la compañía reexpresó su saldo al 31 de diciembre de 1997, así como las cuentas de capital social, reserva legal y facultativa. La reserva legal no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. En este caso la Compañía no efectuó ningún tipo de provisión pues presentó resultados adversos.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto a pagar. En este caso la Compañía no efectuó ningún tipo de provisión pues presentó resultados adversos.

(d) Conversión de moneda extranjera -

Al 31 de diciembre de 1998, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los pasivos en moneda extranjera fue de 6,728 Sucres por cada Dólar de E.U.A., la cual es similar a la tasa de cambio en el mercado libre para la venta.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	2,688,998
Anticipos por cobrar	789,596
Varios	168,755
Empleados y ejecutivos	24,261
	<u>3,671,610</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	2,191
	<u>3,669,419</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas de inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	3,474,781
Materiales	492,342
Materias primas	417,165
Inventarios en tránsito	94,969
	<u>4,479,257</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas de propiedad, planta y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 1997	Adiciones y transfe- rencias	Revalori- zación	Saldos al 31 de diciembre de 1998
Costo:				
Terrenos	264,992	-	-	264,992
Instalaciones	103,782	2,800	47,299	153,881
Equipos de computación	208,674	58,325	102,248	369,247
Edificios	508,495	-	228,823	737,318
Maquinarias y equipos	1,098,536	3,051	495,172	1,596,759
Muebles y enseres	456,389	5,944	207,373	669,706
Vehículos	45,730	-	20,579	66,309
Programas y sistemas	18,468	38,280	9,746	66,494
Construcciones en proceso	-	128,535	-	128,535
Total costo, neto	2,705,066	236,935	1,111,240	4,053,241
Depreciación:				
Instalaciones	77,160	2,588	35,887	115,635
Equipos de computación	149,357	18,377	75,481	243,215
Edificios	189,671	19,575	94,161	303,407
Maquinarias y equipos	1,050,330	7,285	475,927	1,533,542
Muebles y enseres	399,700	6,631	182,849	589,180
Vehículos	11,380	7,041	8,290	26,711
Programas y sistemas	9,032	1,582	4,776	15,390
Total depreciación	1,886,630	63,079	877,371	2,827,080
Gran Total	818,436	173,856	233,869	1,226,161

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre de 1998, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

INSTITUCION	US\$ DOLARES	S/. SUCRES (MILES)
Banco de Crédito	330,000	1,696,600
Banco de Crédito	0	80,000
Banco Amazonas	50,150	337,008
Banco La Previsora	0	91,072
Banco Popular	189,258	968,546
Banco Aserval	7,000	47,040
Banco del Progreso	59,000	286,480
Banco del Tungurahua	317,519	2,076,403
	<u>952,927</u>	<u>5,583,149</u>

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	1,041,453
Otras cuentas por pagar	917,014
Proveedores nacionales	330,737
Impuesto a la renta	9,676
	<u>2,298,880</u>

8. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse

como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1994, las glosas resultantes de la fiscalización del periodo terminado en 1994, hasta la fecha no han sido canceladas. Existe una provisión al 31 de diciembre de 1998, por impuesto a la renta de 3,323, por impuesto al valor agregado de 4,140 y por retenciones en la fuente de 2,213.

b. Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva. En este caso la Compañía no efectuó dicha provisión por cuanto presenta resultados adversos.

c. Reexpresión monetaria

La reexpresión monetaria de 168,846, se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios y los pasivos no monetarios. En razón de que el saldo acumulado de la cuenta reexpresión monetaria es acreedor, este saldo puede ser transferido a la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio o puede ser compensado en el balance general en el ámbito de cuentas patrimoniales, total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio impositivo en curso, así como con las utilidades por aplicar o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de pérdidas y ganancias, con sujeción a las reglas dispuestas en el numeral 2 del artículo 39 de la Sección III del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, sustituido por el artículo 3 del Decreto Ejecutivo 3283 del Registro Oficial 826-S de noviembre 21 de 1995.

10. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de estos estados financieros (31 de agosto de 1999), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.