

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 de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 1999, 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.

Excepto por lo que se menciona en el siguiente párrafo, 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 exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base de pruebas selectivas, 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 relevantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

Durante 1999, tomando como base la disposición legal emitida por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° 99-1-3-3-001 del 21 de octubre de 1999, la Compañía decidió diferir la pérdida en cambio neta y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un periodo de cinco años. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la pérdida neta del año se encuentra subestimada y los activos se encuentran sobrestimados en S/. 17,147,7 millones.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de LABORATORIOS CALBAQ CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los socios y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El ambiente económico predominante en el País durante 1999, estuvo influenciado grandemente por los efectos provenientes de 1998 de acontecimientos recientes, tales como el derrumbe de la capacidad productiva de la mayor parte del área costera del País como consecuencia del fenómeno de El Niño, el deterioro de los precios del petróleo en el mercado exterior, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales, produciendo también la inestabilidad del sistema financiero nacional con el congelamiento de depósitos en los bancos, el cierre de bancos privados y su posterior traspaso al estado. Además, el Gobierno Ecuatoriano, anunció que a partir del 10 de enero de 2000 entra en vigencia el nuevo sistema cambiario en el País, la dolarización, habiendo determinado una cotización única de 25,000 Sucres por Dólar de Estados Unidos de Norteamérica y cuya instrumentación se encuentra aún en proceso. Por estas razones, no es posible establecer integralmente los efectos, de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.


César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

~~26 de mayo de 2000~~

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-723875, Telefax 305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
10 de Agosto 5243 y Naciones Unidas, Oficina N° 15, Teléfono 440761, Quito - Ecuador

LABORATORIOS CALBAQ CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	258,522
Cuentas por cobrar	4,040,162
Inventarios	5,806,044

Total activo corriente 10,104,728

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto 3,144,320

OTROS ACTIVOS, neto 17,684,184

Total activo 30,933,232

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	17,617,112
Cuentas por pagar	5,136,784
Pasivos acumulados	893,635

Total pasivo corriente 23,647,531

DEUDA A LARGO PLAZO: 4,936,000

PATRIMONIO 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	3,534,272
Déficit acumulado-	
Reserva legal y facultativa	156,908
Pérdidas acumuladas	(1,421,479)

Total patrimonio de los socios (1,264,571) 2,349,701

Total pasivo y patrimonio de los socios 30,933,232

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 1999

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		14,239,722
COSTO DE VENTAS		9,635,213

Utilidad bruta		4,604,509
GASTOS DE OPERACION		
Ventas	1,628,617	
Administrativos	1,227,411	
Financieros	2,680,157	6,826,955

Pérdida de operación		(2,222,446)
OTROS (INGRESOS) EGRESOS, neto		(800,967)

Pérdida neta		(1,421,479)
		=====

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 1999

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>DEFICIT ACUMULADO</u> <u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
SALDOS AL 31-12-1998	80,000	1,387,288	403,718	156,908	(39,074)	117,834
Ajustes al inicio del año	-	-	(50,000)	-	39,074	39,074
Reexpresión de patrimonio	-	866,501	(866,501)	-	-	-
Reexpresión de activo fijo	-	-	1,793,266	-	-	-
Transferencia de cuentas	-	1,280,483	(1,280,483)	-	-	-
Pérdida del ejercicio 1999	-	-	-	-	(1,421,479)	(1,421,479)
SALDOS AL 31-12-1999	<u>80,000</u>	<u>3,534,272</u>	<u>-</u>	<u>156,908</u>	<u>(1,421,479)</u>	<u>(1,264,571)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LABORATORIOS CALBAO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(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 1999, 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 926,765, habiéndose debitado a los activos no monetarios (propiedad, planta y equipo 1,793,266); con crédito a la reserva por revalorización del patrimonio de 866,501. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados, por así disponerlo la disposición legal.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue del 53% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1998 y el 30 de noviembre de 1999. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.
- **Inventarios,** los inventarios no fueron sujetos a corrección monetaria debido a que no ameritaba ajuste por su forma de valoración ya que su nivel de rotación no permite mantener existencias por más de treinta días. Los inventarios antes mencionados no exceden al valor de mercado.
- **Propiedad, planta y equipo:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1998, se reexpresaron aplicándoles el porcentaje del ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron sobre la base del porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1999. El gasto por depreciación por 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 la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

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

- **Patrimonio de los socios:** el patrimonio de los socios al inicio del año se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual. Los aumentos y disminuciones del año, excepto la pérdida neta, se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1999.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementó por la aplicación del porcentaje anual de dicho saldo al 31 de diciembre de 1998, así como a los saldos iniciales del capital social pagado, reserva legal y facultativa. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.
- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, capital social, reserva por revalorización del patrimonio, reserva legal y facultativa y pérdidas acumuladas. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad líquida de acuerdo a la Ley. En este caso la Compañía no ha efectuado dicho cargo por cuanto presenta resultados adversos.

(c) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1999, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 19,400 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 1999, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	3,767,580
Varios deudores	252,052
Préstamos a funcionarios y empleados	15,430
Anticipos a proveedores	5,100

	4,040,162
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Productos terminados	4,137,299
Materiales y repuestos	883,624
Materias primas	779,615
Inventarios en tránsito	5,506

	5,806,044
	=====

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas de propiedad, planta y equipo estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 1999	Adiciones y transfe- rencias	Ajustes y bajas	Saldos al 31 de diciembre de 1999
	-----	-----	-----	-----
Costo y revalorización:				
Terrenos	264,992	-	-	264,992
Edificios	737,318	-	390,778	1,128,096
Instalaciones	153,881	1,850	81,711	237,442
Maquinarias y equipos	1,596,759	191,267	888,237	2,676,263
Muebles y enseres	669,706	646	355,287	1,025,639
Equipos de computación	369,247	23,235	200,716	593,198
Vehículos	66,309	267,848	84,547	418,704
Programas y sistemas	66,494	-	35,242	101,736
Construcciones en proceso	128,535	(128,535)	-	-
	-----	-----	-----	-----
Total costo y revalorización	4,053,241	356,311	2,036,518	6,446,070
	-----	-----	-----	-----
Depreciación:				
Edificios	303,407	32,924	19,538	355,869
Instalaciones	115,635	10,583	8,169	134,387
Maquinarias y equipos	1,533,542	103,809	88,013	1,725,364
Muebles y enseres	589,180	43,025	35,527	667,732
Equipos de computación	243,215	56,001	39,171	338,387
Vehículos	26,711	12,502	5,585	44,798
Programas y sistemas	15,390	12,775	7,048	35,213
	-----	-----	-----	-----
Total depreciación	2,827,080	271,619	203,051	3,301,750
	-----	-----	-----	-----
Gran Total	1,226,161	84,692	1,833,467	3,144,320
	=====	=====	=====	=====

6. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre de 1999, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

Pérdida en cambio de 1999 diferida	17,147,703
Intangibles	515,401
Inversiones a largo plazo	10,084
Cuentas por cobrar a largo plazo	9,948
Otros activos	1,048

	17,684,184
	=====

7. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Las obligaciones bancarias pagaderas en Dólares de E.U.A. han sido convertidas a Sucres y han servido para financiar capital de trabajo,

están respaldadas con garantías personales y solidarias otorgadas por los principales socios de la Compañía. Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>US\$ DOLARES</u>	<u>SUCRES</u>
Banco de Crédito	-	6,711,174
Banco del Tungurahua	312,074	6,054,236
Banco Popular	198,010	3,841,388
Banco de Machala	31,311	607,416
Citibank	13,000	252,200
Banco Amazonas	6,368	123,538
Banco Aserval	1,400	27,160
	-----	-----
	562,163	17,617,112
	=====	=====

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores nacionales	1,680,956
Proveedores del exterior	2,888,021
Accionistas	367,558
Impuestos por pagar	9,685
Acreedores varios	190,564

	5,136,784
	=====

9. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 1999, la deuda a largo plazo que fue contraída para financiar los activos fijos, se encontraba respaldada por los mismos en forma real y estaba constituida de la siguiente manera:

<u>INSTITUCION</u>	<u>US\$ DÓLARES</u>	<u>SUCRES</u>
Banco Popular	202,946	3,937,152
Banco Amazonas	25,887	502,208
Banco del Progreso	22,000	426,800
Banco Aserval	3,600	69,840
	-----	-----
	254,433	4,936,000
	=====	=====

10. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad líquida 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.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Tasa de impuesto-

Durante el año 1999, el Gobierno Ecuatoriano dispuso dos ejercicios impositivos.

El primero, se inició el 1° de enero y concluyó el 30 de abril, los resultados de dicho ejercicio no se encuentran sujetos a impuesto a la renta, ya que éste, equivale únicamente al 1% del impuesto a la circulación de capitales. Durante este primer ejercicio impositivo, también se eliminó el sistema de retenciones en la fuente por pagos efectuados localmente. Por este ejercicio, se dispone la presentación de una declaración informativa hasta el 29 de febrero del 2000, para efectos tributarios.

El segundo ejercicio impositivo se inició el 1° de mayo y concluyó el 31 de diciembre, en este ejercicio se restituye el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad tributable. En este segundo ejercicio impositivo, se ha mantenido vigente el impuesto del 1% a la circulación de capitales, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior. Por este ejercicio, se dispone la presentación de la declaración de impuesto a la renta en los plazos señalados en el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformado mediante Decreto 1628 de diciembre de 1999.

b. Reexpresión monetaria-

La reexpresión monetaria de 1,280,483, que se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios y los pasivos no monetarios. Este saldo fue transferido a la cuenta de reserva por revalorización del patrimonio, puede ser compensado en el balance general en el ámbito de cuentas patrimoniales, total o parcialmente, con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de resultados, 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 publicado en el Registro Oficial 826-S de noviembre 21 de 1995.

12. EVENTOS SUBSECUENTES:

El Gobierno Ecuatoriano, anunció que a partir del 10 de enero de 2000 entra en vigencia el nuevo sistema cambiario en el País, la dolarización, habiendo determinado una cotización única de 25,000 Sucres por Dólar de Estados Unidos de Norteamérica y cuya instrumentación se encuentra aún en proceso. Por estas razones, no es posible establecer íntegramente los efectos, de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (26 de mayo de 2000), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.