

197 JUL -6 10 2 15

RECIBIDO

LABORATORIOS GARBU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de perdidas y ganancias

Estado de evolucion del patrimonio

Estado de cambios en la posicion financiera



Consultores y Asesores Financieros
FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."

Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 DE MAYO DE 1997

A los accionistas de:

LABORATORIOS GARBU S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de LABORATORIOS GARBU S.A., (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1996, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia 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, a base de 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 hechas por la gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.



Consultores y Asesores Financieros

FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."

Guayaquil - Ecuador

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de LABORATORIOS GARBU S.A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en la propia fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

No. de registro de la
superintendencia de
compañías: 101

GERENTE GENERAL

No. de Licencia
Profesional: 7871

LABORATORIOS GARBU S.A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Expresado en miles de sucres)

ACTIVOS		PASIVOS	
Activos Corrientes:		Pasivos corrientes	
Caja y bancos	48,913	Proveedores	5,707,442
Cuentas y documentos por cobrar	160,498	Sobregiros bancarios	84,238
Inventarios	9,853,383	Obligaciones bancarias y financieras	1,662,295
Gastos pagados por anticipado	349,174	Porcion cte. deuda largo plazo	69,969
Total activo corrientes	10,411,968	Cuentas por pagar a clas. filiales	2,213,795
		Cuentas por pagar	932,816
		Pasivos acumulados	52881
		Total pasivo corrientes	10,723,436
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	10,913,647	Deuda a largo plazo	209,908
Total de propiedades, maquinaria y equipos, neto	10,913,647		
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Otros activos	77,304	Capital social suscrito y pagado, 20000 acciones ordinarias y nominativas de s/. 10.000 cada una.	200,000
		Reserva revalorizacion del patrimonio	7,733,744
		Reserva legal	101,134
		Reexpresion monetaria	1,191,599
		Utilidades no apropiadas	1,243,098
		Total patrimonio de los accionistas	10,469,575
Total de activos	21,402,919	Total de pasivos y patrimonio	21,402,919

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general

LABORATORIOS GARBU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Expresado en miles de sucres)

VENTAS NETAS	19,712,151
COSTO DE VENTAS	16,597,879
	<hr/>
UTILIDAD NETA	3,114,272
GASTOS DE OPERACION	
Gastos generales y de administracion	2,022,191
OTROS EGRESOS:	
Gastos financieros	345,774
Otros, neto	237,371
	<hr/>
UTILIDAD ANTES DE PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	508,936
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	76,340
Utilidad antes de provision de impuesto a la renta	432,596
Impuesto	108,149
	<hr/>
UTILIDAD NETA	324,447
	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LABORATORIOS GARBU S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(Expresado en miles de sucres)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Revalorizacion Patrimonio	Reexpresion Monetaria	Utilidades Apropiadas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	200,000	68,689	6,074,393	257,182	784,375
Transferencia de utilidades a reservas		32,445			-32,445
Pagos varios Impuesto identificacion del contribuyente Actas de fiscalizacion					-18,001 -12,494
Incremento por Correccion Monetaria			1,659,351	934,417	197,216
Utilidad antes de 15% a trabajadores					508,936
Provision 15% a trabajadores					-76,340
Provision para impuesto a la renta					-108,149
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>200,000</u>	<u>101,134</u>	<u>7,733,744</u>	<u>1,191,599</u>	<u>1,243,098</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LABORATORIOS GARBU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

NOTA 1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 8 de julio de 1971 con el objeto principal de la elaboración de cosméticos, productos químicos y farmacéuticos, alimenticios, su distribución y venta, representaciones y agencias de casas comerciales nacionales y extranjeras, pudiendo celebrar toda clase de negocios jurídicos, operaciones, actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes de la república y relacionados con su objeto.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las políticas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en los aspectos importantes coinciden con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por la aplicación de la corrección monetaria a los rubros del balance, según se indica a continuación.

CORRECCION MONETARIA.- La compañía siguiendo disposiciones legales vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, procedió a aplicar la corrección monetaria de sus estados financieros al 31 de diciembre de 1996, utilizando el índice nacional de precios del consumidor elaborado por el INEC y publicado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público que a dicha fecha fue de 26,16 por ciento.

INVENTARIOS.- Durante el año los inventarios de materias primas, material de empaque, suministros y productos en proceso se valoran al costo de las últimas entradas primeros en salir (UEPS), mientras que los inventarios de productos industriales y productos comerciales se encuentran valorados al Costo Promedio. Al 31 de diciembre de 1996, la compañía aplicó la corrección monetaria al rubro de inventarios.

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.- Los terrenos, edificio, maquinarias, instalaciones, equipos, vehículos, muebles y enseres y construcción, están registrados al costo de adquisición más las

revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1990 y la corrección monetaria realizada al 31 de diciembre de 1996.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, planta y equipos mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales más las revalorizaciones y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, plantas y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1990 y la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1996 usando el método de la línea recta.

NOTA 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

Cuentas por cobrar (filiales)	2.870
Empleados	64.074
Anticipo a proveedores	43.247
Otros	50.307

	160.498
	=====

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1996 los inventarios consistían en:

Productos industriales	2.790.511
Productos en proceso	378.384
Productos comerciales	1.486.768
Materia prima	2.589.649
Material de empaque	2.100.301
Suministros	87.203
En tránsito	420.567

	9.853.383
	=====

NOTA 5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1996, las propiedades, maquinaria y equipos, consistían en:

COSTOS:

Terrenos	203.448
Edificios	5.753.854
Instalaciones	346.088
Maquinarias	6.896.425
Equipos	890.971
Vehículos	236.590
Muebles y enseres	583.098
Construcción	125.228
En tránsito	171.289
Sub-total	<u>15.206.991</u>
Depreciación	<u>4.293.344</u>
	<u><u>10.913.647</u></u>

NOTA 6. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS FILIALES

Al 31 de diciembre de 1996, las transacciones con compañías filiales consistían en:

Mercantil Garzozi	17.378.421
Laboratorios Nazaire	2.578.988
Laboratorios Fabell	662

NOTA 7 OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1996, las obligaciones bancarias y financieras consistían en:

PRÉSTAMO SOBRE FIRMA		
Produbanco	210.627	
Pacífico	580.866	
Bolivariano	802.251	1.593.744
INTERESES CON BANCOS		
Pacífico	18.672	
Bolivariano	49.879	68.551

		<u>1.662.295</u>

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas por pagar consistían en:

Seguros	183.396
Regalías a Wella	218.780
Impuestos	452.299
Otras	78.341

<u>932.816</u>	

NOTA 9 CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS FILIALES

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas por pagar a compañías filiales consistían en:

Mercantil Garzozi	1.471.144
Laboratorios Nazaire	742.651

<u>2.213.795</u>	

NOTA 10 DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1996, la deuda a largo plazo consistía en:

Banco Bolivariano con vencimientos semestrales de S/. 34.985 hasta Septbre. del año 2000	209.908
---	---------

NOTA 11 GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 1996, la compañía había otorgado las siguientes garantías en respaldo de sus obligaciones bancarias y financieras y de la deuda a largo plazo:

- Garantías solidarias y personales otorgadas por los señores: Luis Garzozi Bucaram, Víctor Garzozi Bucaram, Roberto Garzozi Bucaram, Bahjat Nader Bucaram y señora Blanca Bucaram de Garzozi por cuantías indeterminadas.

NOTA 12. RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación, así como para capitalizarse.

NOTA 13. IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo.-

La provisión por impuesto a la renta por el año de 1996, ha sido calculada aplicando la tasa de 25%.

Provisión de impuesto a la renta.-

Para impuesto a la renta se ha registrado con cargo a las utilidades no apropiadas.

NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1996 y la fecha del informe de los Auditores Externos (31 de mayo de 1997), no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
