

NUÑEZ & NUÑEZ PRODUCTOS QUIMICOS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja - Bancos	Nota 3	187,340
<u>Exigible a corto plazo:</u>		
Depósitos en Garantía	Nota 5	474,498
Clientes	Nota 4	932,039
Deudores Varios	Nota 4	35,540
		1,442,077
 <u>Inventario</u>		
Mercaderías de Bodegas	Nota 6	883,020
Mercaderías en tránsito		397,834
		1,280,854
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2,910,271

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Nota 7	
Terreno		31,809
Edificio		16,643,853
Equipos de Oficina		4,918
Otros Activos		4,137
TOTAL COSTO AJUSTADO		16,684,717
Menos: Depreciación Acumulada Costo y Ajuste		(1,184,374)
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO		15,500,343

TOTAL DE ACTIVOS		18,410,614
-------------------------	--	-------------------

Ver notas a los Estados Financieros

NUÑEZ & NUÑEZ PRODUCTOS QUIMICOS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Proveedores del Pais	Nota 8	620,201
Deudas Sociales y Fiscales	Nota 9	30,521
Otros Acreedores	Nota 10	468,004

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 1,118,726

PASIVO A LARGO PLAZO:

Otros Acreedores	Nota 11	8,267,614
------------------	---------	-----------

TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO 8,267,614

TOTAL DE PASIVOS 9,386,340

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	Nota 12	250,100
Reservas Legales		8,813
Reservas Facultativas		121,849
Reservas por Revalorización de Patrimonio		8,222,551
Resultado del Ejercicio-Período Enero-Abril/99		369,589
Reexpresión Monetaria		47,119
Resultado del Ejercicio Período Mayo-Diciembre/99		4,253

TOTAL DEL PATRIMONIO 9,024,274

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO 18,410,614

Ver notas a los Estados Financieros

NUÑEZ & NUÑEZ PRODUCTOS QUIMICOS CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Ventas Netas		3,021,630
Período Enero-Abril/99	1,458,004	
Período Mayo- Diciembre/99	1,563,626	

Costo de Ventas		2,024,290
Período Enero-Abril/99	877,385	
Período Mayo- Diciembre/99	1,146,905	

UTILIDAD BRUTA		997,340
-----------------------	--	---------

GASTOS DE OPERACION

Administración Guayaquil		417,953
Período Enero-Abril/99	148,530	
Período Mayo- Diciembre/99	269,423	

Departamento Comercial		181,899
Período Enero-Abril/99	60,245	
Período Mayo- Diciembre/99	121,654	

Financieros		22,013
Período Enero-Abril/99	2,256	
Período Mayo- Diciembre/99	19,757	

		621,865
--	--	---------

UTILIDAD DEL EJERCICIO		375,475
-------------------------------	--	---------

Menos:		
Resultado del período Enero-Abril/99		369,589

		5,886
--	--	-------

Utilidad del Ejercicio (Período Myo-Dic/99)
Antes de la Participación de Empleados e Imptos.
a la Renta.

PARTICIPACION TRABAJADORES 15%		883
---------------------------------------	--	-----

		5,003
--	--	-------

IMPUESTO RENTA 15%		750
---------------------------	--	-----

UTILIDAD A DISTRIBUIRSE ACCIONISTAS		4,253
--	--	-------

Ver notas a los Estados Financieros

NUÑEZ & NUÑEZ PRODUCTOS QUIMICOS CIA.LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

	CAPITAL SOCIAL	APOORTE PARA FUTURO AUMEN. CAPITAL	RESERVA LEGAL	RES.REVAL. PATRIMONIO	RESERVA FACULTA.	REEXPRES. MONETARIA	RESULT.PTE EJERCICIO	RESULT.EJERC. ANTERIOR	TOTAL
Saldo al 31/12/1998	250,100	7,502,300	6,749	3,663,879	93,749	(726,532)	-	4,106	10,794,351
Transf. Res.Legal			2,064						2,064
Transp.Result. Ejercicio.Antr.								(4,106)	(4,106)
Transferencia Varios Acreed.		(7,502,300)							(7,502,300)
Reserv.para Rev.Patrim.				4,558,672					4,558,672
Aum.Res. Facultat.					28,099				28,099
Reexp.Monet.						773,652			773,652
Utilidad Período Anterior								369,589	369,589
Utilidad Pste. Ejercicio							4,253		4,253
SALDO AL 31/12/1999	250,100	0	8,813	8,222,551	121,848	47,120	4,253	369,589	9,024,274

NUÑEZ & NUÑEZ PRODUCTOS QUIMICOS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

Utilidad del Ejercicio 4,253

Mas:

Cargos a resultado del año que no requieren desembolsos de fondos:

a.- Depreciación Neta 449,881

Total del Capital de Trabajo proveniente de Operaciones 454,134

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Incremento de Propiedades y Equipos 1,234,903

INCREMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO 1,689,037

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTO-DISMINUCIONES:**

Efectivo de Caja y Bancos 182,763
Exigible a corto Plazo 1,272,819
Inventarios 923,014
Otros Acreedores (468,004)
Proveedores (219,626)
Deudas Sociales y Fiscales (1,929)

INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO 1,689,037

SALDO AL INICIO DEL AÑO 102,508

SALDO AL FINAL DEL AÑO 1,791,545

Ver nota a los Estados Financieros

NUÑEZ & NUÑEZ PRODUCTOS QUIMICOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999
(Expresado en miles de sucres)

NOTA # 1:

CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía NUÑEZ & NUÑEZ PRODUCTOS QUIMICOS CIA. LTDA. Se constituyó en el Ecuador el 5 de Septiembre de 1.979 como compañía limitada. Su objetivo principal consiste en la importación y venta de productos farmacéuticos y afines.

Su domicilio principal esta localizado en la ciudad de Guayaquil Av. C.J.Arosemena Km. 2 ½.

NOTA # 2:

RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

A.- PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS: *La compañía mantiene sus registros en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación y su aplicación a los Estados Financieros en páginas anteriores.*

B.- CORRECCION MONETARIA INTEGRAL: *La compañía, se ha acogido a los Decretos, Reglamentos y Disposiciones que el Gobierno emite: La Reglamentación sobre la aplicación del sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros. Fue aplicado a los siguientes rubros:*

- Propiedades y Equipos*
- Pasivos no monetarios*
- Patrimonio*

Para su aplicación se ha tomado el porcentaje anual del Indice General de Precios 53% el mismo que se lo ha multiplicado por cada una de las cifras de los rubros no monetarios arriba mencionados, tomando en consideración que para las adiciones de estos rubros por el año de 1.999 se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual dependiendo de dichas adiciones.

C.- PROPIEDADES Y EQUIPOS: *Están contabilizados al costo, mas la corrección monetaria, cuyos índices son afectados en base a los decretos Gubernamentales, con el objetivo de mantener el valor original; las erogaciones por mantenimiento y reparaciones, se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.*

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>
Edificio	20	5%
Equipos de Oficina	10	10%
Equipos de Computación	5	20%
Vehículos	5	20%
Otros Activos	10	10%

D.- PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES: La empresa hace provisión para cuentas incobrables la misma que fueron consumidas dentro del período.

E.- CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS: Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y por lo consiguiente no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre Ecuatoriano, excepto por la Corrección Monetaria de los Activos Fijos efectuados de acuerdo con las disposiciones legales vigente en el País.

La Pérdida del poder adquisitivo de la moneda Ecuatoriana, según lo mide el Índice General de precios al consumidor, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>AÑO TERMINADO</u>	<u>%</u>
<u>AL 31 DE DICIEMBRE</u>	
1.995	22
1.996	26
1.997	29
1.998	45
1.999	53

F.- INMOVILIZACION DE CUENTAS CORRIENTES, CUENTAS DE AHORROS Y DEMAS OPERACIONES FINANCIERAS.- Mediante decreto # 685 emitido el 16 de Marzo de 1.999, se procede por parte del Estado Ecuatoriano a inmovilizar los depósitos, captaciones y operaciones de crédito directas y contingentes en Moneda Nacional, Moneda Extranjera o unidades de valor constante que se mantengan en las instituciones Financieras en el plazo y condiciones que en él se señalan.

Esta disposición afectó a la compañía por cuanto no se pudieron cumplir con los flujos de desembolsos pactados con los proveedores locales, extranjeros y otras obligaciones.

NOTA # 3

CAJA BANCOS: Dentro de estas cuentas se incluyen valores que tiene la compañía como caja general y depósitos en los bancos de la localidad, y se presenta de la siguiente manera:

CAJA GENERAL	4 880
BANCOS	<u>182.460</u>
TOTAL	<u><u>187.340</u></u>

NOTA # 4:

CUENTAS POR COBRAR: Al 31 de Diciembre de 1.999 de las cuentas por cobrar, se presentan de la siguiente forma:

CLIENTES	932.039
DEUDORES VARIOS	<u>35.540</u>
TOTAL	<u><u>967.579</u></u>

NOTA # 5:

DEPOSITOS EN GARANTIA: Son valores en custodia, los mismos que sirven como inversiones colaterales para cubrir nuestras necesidades a corto plazo.

NOTA # 6:

INVENTARIOS: Los inventarios al 31 de Diciembre de 1.999 se presentan de la siguiente manera:

LINEA VARIOS

Bodega No. 1 Guayaquil	883.020
Mercaderías en tránsito	<u>397.834</u>
TOTAL	<u><u>1' 280.854</u></u>

NOTA # 7:

PROPIEDADES Y EQUIPOS: Las cuentas de propiedades y equipos, al 31 de Diciembre de 1.999 se descomponían de la siguiente manera:

<u>CONCEPTOS</u>	<u>SALDO AL 31/12/98</u>	<u>VARIACION</u>	<u>SALDO AL 31/12/99</u>
TERRENO	31.809	- 0 -	31.809
EDIFICIO	10'878.335	5'765.518	16'643.853
EQUIPOS DE COMPUTACION	14.127	(14.127)	- 0 -
EQUIPOS DE OFICINA	3.214	1.704	4.918
OTROS ACTIVOS	2.704	1.433	4.137
VEHICULO	<u>27.822</u>	<u>(27.822)</u>	<u>- 0 -</u>
Total Costo Ajustado	10'958.011	5'726.706	16'684.717
(-) Depreciación Acumulada	<u>(266.168)</u>	<u>(918.206)</u>	<u>(1'184.374)</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS NETOS	<u>10'691.843</u>	<u>4'808.500</u>	<u>15'500.343</u>

NOTA # 8:

CUENTAS POR PAGAR: Al 31 de Diciembre de 1.999 las cuentas por pagar, se descomponen de la siguiente forma:

CORTO PLAZO

Proveedores Locales	578.975
Nóminas por Pagar	<u>41.226</u>
	620.201

NOTA # 9:

DEUDAS SOCIALES Y FISCALES: Al 31 de Diciembre de 1.999 el rubro Deudas Sociales y Fiscales, se descompone de la siguiente manera:

DEUDAS SOCIALES:

IESS Aport. Individual	2.067	
IESS Aport. Patronal	917	
IESS Fondo de Reserva	3.728	
SECAP-IECE	1.022	
Utilidades	883	
Décimo Tercer Sueldo	6.411	
Décimo Cuarto Sueldo	2.386	
Décimo Quinto Sueldo	1.455	
Vacaciones	<u>6.727</u>	25.596

DEUDAS FISCALES:

Impuesto a la Renta Cía.	751	
Fisco 10% IVA	<u>4.174</u>	<u>4.925</u>
TOTAL		<u>30.521</u>

NOTA # 10

OTROS ACREEDORES: Al 31 de Diciembre de 1.999 el rubro Otros Acreedores, se descompone de la siguiente manera:

A CORTO PLAZO

Sr. Jorge Nuñez Gómez 468.004

NOTA # 11

DEUDA A LARGO PLAZO.- Al 31 de Diciembre de 1.999 la deuda a Largo Plazo, esta compuesta de la siguiente manera:

OTROS ACREEDORES

Sr. Jorge Nuñez Gómez	4'133.807
Sr. Fernando Nuñez Gómez	<u>4'133.807</u>
TOTAL	<u><u>8'267.614</u></u>

NOTA # 12

CAPITAL.- El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre de 1.999 esta conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>NUMERO DE ACCIONISTAS</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE CADA ACCION</u>	<u>TOTAL SUCRES</u>
Jorge A. Nuñez Gómez	1.250	49.98	100.000	125'000.000
Fernando Nuñez Gómez	1.250	49.98	100.000	125'000.000
Carlos Dáger Icaza	1	0.04	100.000	100.000
TOTAL	<u><u>2.501</u></u>	<u><u>100.00</u></u>		<u><u>250'100.000</u></u>

NOTA # 13

EVENTOS SUBSECUENTES: Entre el 31 de Diciembre de 1.999 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (25 de Mayo del 2.000), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía "Nuñez & Nuñez Productos Químicos Cia. Ltda." Pudieran tener efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

INFORMACION INTRODUCTORA

MOTIVO DEL EXAMEN

La Auditoria a los Estados Financieros de Nuñez & Nuñez Cia. Ltda. Se llevó a cabo, en cumplimiento de las disposiciones de la vigente Ley de Compañías.

BASE LEGAL

Mediante Escritura Pública inscrita el 05 de Septiembre de 1.979 Nuñez & Nuñez Cia. Ltda. Se constituye como Compañía Limitada con autonomía económica y administrativa; bajo vigilancia de la Superintendencia de Compañías y cuyas atribuciones, organización y funciones se determinan en los Art. Vigentes en los Estatutos de la entidad.

OBJETIVOS DE LA AUDITORIA EXTERNA

- A) El dictaminar los Estados Financieros presentados por Nuñez & Nuñez Cia. Ltda.*
- B) El verificar la confiabilidad de la información financiera*
- C) El poner de manifiesto las desviaciones e irregularidades si hubiera en las operaciones administrativas y Financieras.*
- D) El evaluar el control interno, administrativo y financiero*
- E) El determinar el grado de incumplimiento de las políticas, presupuestos, disposiciones legales, decretos, reglamentos y demás leyes para el efecto.*
- F) La auditoria abarcó el período del 1 de Enero de 1.999 al 31 de Diciembre de 1.999, habiendo iniciado mi trabajo el 24 de Marzo del 2.000 y concluido el 25 de Mayo del 2.000*

OBJETIVOS DE LA ENTIDAD

- A) Importación y Distribución de toda clase de Productos Farmacéuticos*
- B) El mantener personal idóneo en todas sus Areas*
- C) Contar con una infraestructura acorde con las necesidades que el caso requiere*
- D) El obtener una rentabilidad razonable para la empresa*

FINANCIAMIENTO

A fin de cumplir con estas metas y objetivos propuestos Nuñez & Nuñez Cia. Ltda. cuenta con las aportaciones de sus accionistas; así como también mediante el autofinanciamiento que este a su alcance.

PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de Nuñez & Nuñez Cia. Ltda. están preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, existiendo uniformidad con el año anterior.

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

<i>Presidente Ejecutivo</i>	<i>SR. JORGE NUÑEZ GOMEZ</i>
<i>Gerente General</i>	<i>SR. FERNANDO NUÑEZ GOMEZ</i>
<i>Gerente</i>	<i>SR. CARLOS DAGER ICAZA</i>
<i>Gerente Financiero</i>	<i>ECON. EDUARDO VELARDE VELASCO</i>

Atentamente,


Econ. Alejandro Espinoza Jácome
Auditor Externo Calificado 158
Contador Público 4205

ECON. ALEJANDRO ESPINOZA JACOME

Auditor Externo # 158

Cdla. "El Cóndor" Mnz. "A" villa 12 telf. 233784-450654-371614 casilla 10018

GUAYAQUIL-ECUADOR

Opinión de los Auditores Independientes por el Cumplimiento De Obligaciones Tributarias Correspondientes al Impuesto a la Renta, Retención en la Fuente e Impuesto Al Valor Agregado (I.V.A.)

Señores

NUÑEZ & NUÑEZ CIA. LTDA.

Ciudad.

He auditado los Estado Financieros de Nuñez & Nuñez Cia. Ltda. Por el período correspondiente del 1 de Enero de 1.999 al 31 de Diciembre de 1.999.

Mi Auditoria fue realizada de acuerdo con normas de Auditoría Generalmente Aceptadas y con el fin de formarme una opinión sobre dichos Estados Fianacieros.

Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el Examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, he sometido a pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos con el resultado siguiente:

- 1.- Los Estados Financieros están elaborados de acuerdo con los registros contables de la Compañía. Los mismos que tienen relación con las disposiciones de la ley y sus Reglamentos.***
- 2.- La información contable que se encuentran registradas en las declaraciones del Impuesto a la Renta; Impuesto al Valor Agregado (I.V.A) han sido tomados de los Registros Contables.***
- 3.- Los Estados Financieros reflejan razonablemente la situación Financiera de la Compañía así como también el resultado de sus operaciones; de acuerdo con las normas legales reglamentarias vigentes y con los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.***
- 4.- Se está cumpliendo con el pago del Impuesto a la Renta; Impuesto al Valor Agregado, de acuerdo a las obligaciones a que está sometida la empresa.***

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados así como el criterio de aplicación de las normas tributarias respectivas: son únicamente de responsabilidad de su administración; en consecuencia, los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones en las transacciones y documentos examinados que en mi opinión pueda considerar incumplimientos significativos por parte de NUÑEZ & NUÑEZ CIA. LTDA. por el año 1.999.

Atentamente,

**Econ. Alejandro Espinoza Jácome
Auditor Externo Calificado 158
Contador Público 4205**