

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A.

"ORQUIFA"

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES .

<u>CONTENIDO</u>	<u>PAGINA</u>
<u>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</u>	1
<u>ESTADOS FINANCIEROS:</u>	
BALANCE GENERAL - ACTIVOS	2
BALANCE GENERAL - PASIVOS Y PATRIMONIO	3
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	5
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA	6
<u>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</u>	7 - 13

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A."ORQUIFA"

Hemos auditado el Balance General con Corrección Monetaria de ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A."ORQUIFA" al 31 de Diciembre de 1991, y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Cambios en la Situación Financiera por el año terminado en esa fecha.

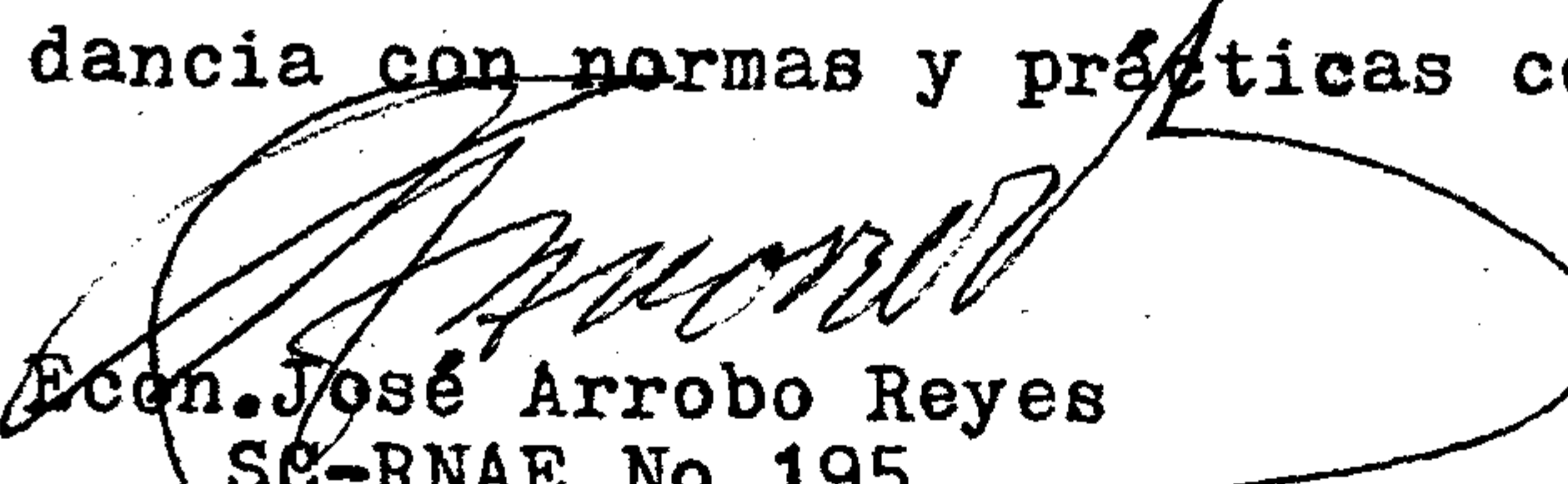
Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la empresa, siendo nuestra responsabilidad expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye:

- 1.- Un exámen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros;
- 2.- Una evaluación de los principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración; Y
- 3.- Una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A."ORQUIFA", al 31 de Diciembre de 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de Contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.


Econ. José Arrobo Reyes
SE-RNAE No 195
C.P.A. No 8940
CASILLA No 11156

Guayaquil, 27 de Marzo de 1992

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A."ORQUIFA"

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.991 .

ACTIVOS

(Expresados en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	146.498
Exigible a Corto Plazo:	
Clientes	463.983
Menos:Provisión valores Incobrables	(554)
Gastos Pagados Anticipados	15.824
Deudores Varios	774.085
Anticipos Empleados	9.609
	1.409.445

Inventarios:

Mercaderías	866.999
Mercaderías en tránsito	51.851
	918.850

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 2.328.295

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Muebles y Enseres	87.363
Equipos de Computación	63.603
Vehículos	36.403
Equipos de Oficina	143.467
TOTAL COSTO	330.836
Corrección Monetaria	154.831

TOTAL COSTO MAS CORRECCION MONETARIA

	485.667
Menos: Depreciación Acumulada Costo	(191.169)
Depreciación Acum. Corrección Monet.	(69.303)

TOTAL DEPRECIACION (260.472)

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO 225.195

TOTAL DE ACTIVOS 2.553.490
=====

Ver notas a los estados financieros

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Acreedores	206.655
Obligaciones Bancarias	534.400
Proveedores del Pais	156.325
Proveedores del Exterior	1.267.336
Deudas Sociales y Fiscales	66.667

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	2.231.383
----------------------------	-----------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	115.000
Utilidades Retenidas:	
Reservas Legales	4.938
Reservas Facultativas	41.987
Reservas por Revalorización del Patrimonio	119.041
Utilidad por aplicar	41.141

	207.107
--	---------

TOTAL DEL PATRIMONIO	322.107
----------------------	---------

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	2.553.490
-------------------------------	-----------

Ver notas a los estados financieros.

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Ventas Netas 3.452.620

COSTO DE VENTAS. 2.556.142

UTILIDAD BRUTA 896.478

GASTOS DE OPERACION:

Administración Guayaquil 210.300

Administración Quito 34.437

Departamento Comercial Guayaquil 275.424

Departamento Comercial Quito 121.802

Financieros 189.980

831.943

UTILIDAD DEL EJERCICIO

64.535

(Antes de participación a
Trabajadores e Impto. Renta)

-Provisión para Participación
a Trabajadores 9.680

UTILIDAD ANTES DE LA PROVISION
DE IMPUESTO A LA RENTA 54.855

-Provisión para Impuesto a la Renta 13.714

UTILIDAD NETA
(A disposición de los
Accionistas) 41.141

Ver notas a los estados financieros.

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991
(Expresado en miles de sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>SUP.POR REVALOR.</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERV.REVALOR. PATRIMONIO</u>	<u>RESERV. UTILID. FACULT. POR APLICAR.</u>	<u>TOTAL</u>	
Saldo al 31/12/90	25.000	44.073	376	-o-	929	45.620	115.998
Aumento Capital	90.000						90.000
Rev.Sup.por Revalor.A.Fijo		(44.073)		32.629			(11.444)
Trasp.Reserva Legal			4.562				4.562
Res.Para Revalor. Patrimonio				86.412			86.412
Asig.Reserv.Facult.					41.058		41.058
Rev.Util.Por Aplicar						(4.479)	(4.479)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldo al 31/12/91	115.000	-o-	4.938	119.041	41.987	41.141	322.107
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.991

(Expresado en miles de sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

OPERACIONES:

Utilidad Neta del Ejercicio	41.141
Mas: Cargos a resultados del año que no requieren desembolsos de fondos:	

a) Depreciación Neta	43.310
----------------------	--------

b) Amortizaciones	12.019
-------------------	--------

Total del Capital de trabajo proveniente de operaciones	96.470
--	--------

Retiros de Propiedades y Equipos	12.717
----------------------------------	--------

Total del Capital de Trabajo Provisto	109.187
---------------------------------------	---------

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Adiciones a Propiedades y Equipos	252.848
-----------------------------------	---------

Total del Capital de Trabajo aplicado	252.848
---------------------------------------	---------

VARIACION NETA EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(143.661)
---	-----------

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE
TRABAJO (AUMENTO/DISMINUCION):

Efectivo en Caja y Bancos	102.120
Exigible a Corto Plazo	875.002
Inventarios	497.896
Acreedores	(142.100)
Obligaciones Bancarias	(509.192)
Proveedores	(900.720)
Deudas Sociales y Fiscales	(66.667)

VARIACION NETA EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(143.661)
---	-----------

SALDO AL INICIO DEL AÑO	162.000
-------------------------	---------

SALDO AL FINAL DEL AÑO	96.912
------------------------	--------

Ver notas a los estados financieros.

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A."ORQUIFA"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

(Expresado en miles de sucres)

1.-CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA

La Compañia ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A."ORQUIFA" se constituyó en el Ecuador el 25 de Noviembre de 1958 como Compañia Limitada con la denominación Organización Química Farmacéutica Cia.Ltda.Orquifa,habiéndose transformado de especie de Compañia Limitada a Sociedad Anónima por Resolución de la Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 9 de Diciembre de 1988 conforme consta en la escritura pública con fecha 1 de Abril de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Diciembre de 1989.

Su objetivo principal consiste en la importación y venta de productos farmacéuticos y afines.

Su domicilio principal está localizado en la ciudad de Guayaquil calle Escobedo No 813 y Junin,Además cuenta con una sucursal en la ciudad de Quito calle Avenida 6 de Diciembre No 2368.

2.-RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La Compañia mantiene sus registros contables en Sucres(S/.) y de acuerdo con los principios contables establecidos en las Leyes ecuatorianas. Los mismos que son utilizados en la preparación de los Estados Financieros.La contabilidad es computarizada.

Las notas que siguen,resumen estos principios y su aplicación a los Estados Financieros antes mencionados.

3.-CAJA Y BANCOS

Dentro de estas cuentas,se incluyen valores que tiene la compañía como fondos rotativos y depósitos en los Bancos de la localidad.

Caja Matriz	28.963
Caja Sucursal	17.738
Fondo Rotativo Matriz	472
Fondo Rotativo Sucursal	100
Bancos	99.225

TOTAL	146.498
	=====

4.-DEUDORES VARIOS

Al 31 de Diciembre de 1991 la cuenta Deudores Varios, se presenta de la siguiente manera:

Clientes	463.983
(-)Provisión valores Incobrables	(554)
Empleados	9.609
Fisco:	24.901
-10% IVA	18.698
-Ret.Fuente	<u>6.203</u>
Deudores Varios	<u>765.008</u>
TOTAL	<u>1.262.947</u> =====

En el rubro Clientes la Cia. vende a sus clientes otorgándoles un plazo promedio de 45 días para que le cancelen las facturas y cuando recibe cheques post-fechados otorga un plazo de 30 días. En ambos casos no cobra intereses.

5.-INVENTARIOS

Los inventarios están registrados al costo que no excede al valor de reposición, excepto las importaciones en tránsito que están registrados al costo específico. En este rubro figuran las siguientes cuentas:

Productos Línea Mepha	578.634
Productos Línea Hospital	288.094
Productos Línea Siegfried	271
Mercaderías en Tránsito	<u>51.851</u>
TOTAL	<u>918.850</u> =====

6.-PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades y equipos, están registradas al costo de adquisición más la Corrección Monetaria Dec. 2959, la cual ha sido calculado utilizando para el efecto el índice de 46.80% resultado que emite el INEC y el que se aplica para el ejercicio examinado. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año; Es decir dichos conceptos que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se originan.

Las variaciones en este rubro, se presentan de la siguiente manera:

<u>CONCEPTO</u>	<u>1991</u>	<u>1990</u>	<u>DIFERENCIA</u>
Instalaciones	-o-	7.300	(7.300)
Muebles y Enseres	87.363	32.537	54.826
Equipos Computación	63.604	25.940	37.664
Vehículos	36.403	19.510	16.893
Otros Activos	-o-	5.419	(5.419)
Equipos Oficina	143.467	-o-	143.467
	<u>330.837</u>	<u>90.706</u>	<u>240.131</u>
TOTALES	=====	=====	=====

Los movimientos totales de las Propiedades y Equipos se observan en el ANEXO No 1 (Ver página 10).

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de Depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

ANEXO No 1

PROPIEDADES Y EQUIPOS (Corresponde a la Nota No 6) Al 31 de Diciembre, la cuenta Propiedades y Equipos, presenta los movimientos siguientes:

<u>RUBROS</u>	<u>SALDO AL 31/12/90</u>	<u>ADICIONALES</u>	<u>RETIROS</u>	<u>SALDO AL 31/12/91</u>
Instalaciones	7.300		(7.300)	-0-
M.y Enseres	32.537	54.826		87.363
Equipos Comput.	25.940	37.664		63.604
Vehículos	19.510	16.893		36.403
Otros Activos	5.419		(5.419)	-0-
Equipos Oficina		143.467		143.467
TOTAL COSTO	90.706	252.850	(12.719)	330.837
Rev.Activo Fijo	135.072	(135.072)		-0-
Corrección Monet.		160.782	(5.952)	154.830
TOTAL COSTO REV. Y CORRECCION.	225.778	278.560	(18.671)	485.667
Menos:				
Dep.Acum.Costo	(27.618)	(164.822)	1.271	(191.169)
Dep.Acum.Reval.	(67.498)	67.498		-0-
Dep.Acum.Correc.		(72.088)	2.785	(69.303)
Total Deprec.	(95.116)	(169.412)	4.056	(260.472)
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	130.662	109.148	(14.615)	225.195
	=====	=====	=====	=====

La compañía aplicó la Corrección Monetaria en sus Propiedades y Equipos, de acuerdo con Decretos Ejecutivos No2959 publicado el 31 de Diciembre de 1991. Y, Reglamentaciones posteriores de la Superintendencia de Compañías. El efecto neto del mecanismo técnico y/o Corrección Monetaria fué de 85.527 .

7.-CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1991, las cuentas por Pagar se descomponen de la siguiente manera:

Acreedores		206.655
Obligaciones Bancarias		534.400
Lloyd's Bank	474.000	
Filanbanco	<u>60.000</u>	
Proveedores		1.423.661
Nacionales	156.325	
Extranjeros	<u>1.267.336</u>	
Deudas Sociales		
Y Fiscales		<u>66.667</u>
TOTAL		<u>2.231.383</u>
		=====

8.-DEUDAS SOCIALES Y FISCALES

Al 31 de Diciembre de 1991, el rubro de Deudas Sociales y Fiscales se compone de la siguiente manera:

-Deudas Sociales		43.043
IESS Apt. Pat. 10.85%	5.751	
" Apt. Ind. 9.35%	4.563	
" Ptmos. Quirog.	1.856	
" Fdo. Reserva	11.982	
Secap-Iece	530	
Décimo Terc. Sueldo	1.875	
" Cuarto Sueldo	1.954	
" Quinto Sueldo	1.291	
Vacaciones	3.354	
Utilidades 1991	9.680	
Avime	<u>207</u>	
-Deudas Fiscales		23.624
Impto. Renta Cia.	21.663	
Renta 1990	7.949	
Renta 1991	<u>13.714</u>	
Retenc. Fuente	<u>1.961</u>	
TOTAL		<u>66.667</u>
		=====

9.-PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La participación a Trabajadores en las Utilidades e Impuesto a la Renta de la Cia. al 31 de Diciembre de 1991, se registran el año siguiente con cargo a Utilidades por aplicar.

La participación de Utilidades e Impuesto a la Renta se presenta así:

15% Utilidades Trabajadores	9.680
25% Impuesto a la Renta Cia.	13.714
TOTAL	23.394

10.-CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre de 1991, está compuesto de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	NUMERO ACCIONES	VALOR DE CADA ACCION. (En sucres)	TOTAL (En miles de suc)
Jorge Núñez Gómez	5.520	10.000	55.200
Fernando Núñez Gómez	5.520	10.000	55.200
María Eugenia Gómez de Núñez	230	10.000	2.300
Marieta Núñez Gómez	115	10.000	1.150
Cecilia Núñez Gómez de Zambrano	115	10.000	1.150
TOTALES:	11.500		115.000
	*****		*****

Todas las acciones son Ordinarias, Nominativas y Liberadas.

11.-RESERVA LEGAL

La compañía está dando cumplimiento con lo dispuesto en el Art. 339 de la Ley de Compañías. Es decir, está apropiando en los porcentajes establecidos dicha reserva Legal, que corresponde al 10%. Esta Reserva no puede ser distribuida en efectivo a los Accionistas, pero puede capitalizarse o aplicarse para absorber pérdidas acumuladas. El valor de estas Reservas Legales se presenta así:

Reserva Legal	4.938
---------------	-------

12.-IMPUESTO A LA RENTA

La compañía está reteniendo y pagando los porcentajes establecidos en la Ley Tributaria en materia de Retención en la Fuente e IVA 10%. La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1990.

El impuesto a la Renta de la Compañía que debe sufragar al Fisco por el año 1991 es de 13.714 . Valores que serán cancelados en los primeros meses del año de 1992.

13.-EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1991 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (27 de Marzo de 1992) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A."ORQUIFA" pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros, Excepto la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros contenidos en el Decreto Ejecutivo No 2959 de 31 de Diciembre de 1991 y publicado en el R.O.No 843 de la misma fecha.

Esta disposición legal, ha sido acatada por esta Compañía para el ejercicio examinado y terminado el 31 de Diciembre de 1991 .