

1995

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CONTENIDO

PAGINA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

1

ESTADOS FINANCIEROS

- BALANCE GENERAL-ACTIVOS

2

- BALANCE GENERAL-PASIVOS Y PATRIMONIOS

3

- ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

4

- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS

5

- ESTADOS DE CAMBOS EN LA SITUACION
FINANCIERA

6

- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7-11

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas de
ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA CIA. LTDA. ORQUIFA**

He auditado el balance general adjunto de ORQUIFA CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 1995 .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 período comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre de 1995.

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta revisión de auditoría, fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:

-Un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros;

Una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y;

-Una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Por lo anteriormente expuesto, considero que la auditoría que he efectuado proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ORQUIFA CIA. LTDA..

Los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el período comprendido en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Tal como se expresa en las notas y anexos, en los estados financieros que se adjuntan al presente.

Como se explica más ampliamente en la Nota 2 a los estados financieros la compañía reexpresó sus activos, pasivos y patrimonio de los accionistas, de acuerdo a las disposiciones legales, emitidos por el Gobierno Nacional.

Guayaquil, 12 de Marzo de 1996

Econ. José Arrobo Reyes
SC/ RNAE No 195
Casilla No 09-01-11156

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

ACTIVOS

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja-Bancos	215584
<u>Exigible a corto plazo:</u>	
Clientes	2674353
Gastos Pagados por Anticipado	229496
Deudores Varios	98830
Anticipos Empleados	67965
<u>Inventario</u>	3070644
Mercaderias de Bodegas	
Mercaderias en transito	6121448
	154697
	6276145
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	9562373

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Muebles y Enseres	170378
Equipos de Computacion	348260
Vehiculos	191085
Equipos de Oficina	349394
Otros Activos	78137
TOTAL COSTO AJUSTADO	1137254
Menos: Depreciacion Acumulada Costo y Ajuste	-718858
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	418396
TOTAL DE ACTIVOS	9980769.00

Ver notas a los Estados Financieros

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones Bancarias	1862990
Proveedores del Pais	307491
Proveedores del Exterior	6097999
Deudas Sociales y Fiscales	348062

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 8616542

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	850000
Utilidades Retenidas	
Reservas Legales	285
Reservas Facultativas	1425
Reservas por Revalorizacion del Patrimonio	986823
Resultado del Ejercicio	46161
Reexpresion Monetaria	-520467

TOTAL DEL PASIVO 1364227

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO 9980769

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Ventas Netas	15156449
Costo de Ventas	9219854
UTILIDAD BRUTA	5936595

GASTOS DE OPERACION

Administracion Guayaquil	2472974
Administracion Quito	490900
Departamento Comercial Guayaquil	1383167
Departamento Comercial Quito	889751
Financieros	627393
	5864185

UTILIDAD DEL EJERCICIO	72410
Antes de la participacion de los empleados e Impto a la renta	

PARTICIPACION TRABAJADORES 15%	10861.5
	61548.5

IMPUESTO RENTA 25%	15387
---------------------------	--------------

UTILIDAD A DISTRIBUIRSE ACCIONISTAS	46161
Ver notas a los Estados Financieros	

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RES.REVAL. PATROMINIO	RESERVA FACULTA.	REEXPRES. MONETARIA	RESULT.PTE. EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31/12/94	850000	233	671295	1166	-280639	-368435	873620
transfer. Res.Legal		52					52
Transp.Result. Ejercicio antr.						368435	368435
Reser.para Rev.Patrim.			315528				315528
Aum.Res. Facultat.				259			259
Reexp.Monet.					-239828		-239828
utilidad.pste. Ejercicio						46161	46161
SALDO AL 31/12/95	860000	286	986823	1425	-520467	46161	1364227

-5-



ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"
ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en miles de sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

Utilidad del Ejercicio	72410
------------------------	-------

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

a.- Depreciación Neta	226976
-----------------------	--------

b.- Amortizaciones	91221
--------------------	-------

Total del Capital de Trabajo Proveniente e Operaciones	390607
---	---------------

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Incremento de Propiedades y Equipos	10506
-------------------------------------	-------

INCREMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	380101
---	---------------

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

Efectivo de Caja y Bancos	126582
---------------------------	--------

Exigible a corto Plazo	2365
------------------------	------

Inventarios	2628496
-------------	---------

Obligaciones Bancarias	-265079
------------------------	---------

Proveedores	-1906662
-------------	----------

Deudas Sociales y Fiscales	-205601
----------------------------	---------

INCREMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	380101
---	---------------

=====

SALDO INICIO DEL AÑO	565730
----------------------	--------

SALDO AL FINAL DEL AÑO	945831
------------------------	--------

Ver notas a los Estado Financieros

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(Expresado en miles de sucres)

1.- CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA

La compañía ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. "ORQUIFA", se constituyó en el Ecuador el 25 de Noviembre de 1958. 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 2/2. Además cuenta con dos sucursales en Quito, calles Luis Cordero No. 719 y 6 de Diciembre y en Cuenca, AV. Viracochamba No. 284.

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 de los Estados Financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados Financieros en Paginas 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:

Propiedad y Equipos
Pasivos no monetarios
Patrimonio

Para su aplicación se ha tomado el porcentaje anual del Índice General de Precios 22.2 % el mismo que se lo ha multiplicado por cada una de las cifras de los rubros no monetarios arriba mencionado, tomando en consideración que para las adiciones de estos rubros por el año de 1995, se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual, dependiendo de dichas adiciones.

C.-) PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Están contabilizados al costo, mas la corrección monetaria, cuyos Indices son afectados en base a los decretos Gubernamental, 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. 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 lo siguientes:

ACTIVOS:	AÑOS	%
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	5	20
Vehículos	5	20

D.-) 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 efectuadas de acuerdo con las disposiciones legales vigente en el País. La pérdida del poder adquisitivo de la moneda Ecuatoriana, puede tener como efecto importante en la comparabilidad de los Estados Financieros de distintos periodos y el resultado del año. El 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:

ANO TERMINADO 31 DICIEMBRE	%
1991	49
1992	60
1993	32
1994	25
1995	22

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, y se presenta en las siguientes maneras:

F/R CAJA MATRIZ (GQUIL)	43560
F/R CAJA SUCURSALES	40956
BANCOS	131068
TOTAL	215584

4.-) DEUDORES VARIOS.- Al 31 de Diciembre de 1995, la cuenta Deudores varios, se presenta de la siguiente forma:

CLIENTES	2674353
EMPLEADOS	67965
DEUDORES VARIOS	98830
	<u>2841148</u>

Las ventas a crédito, se las otorga con un mínimo plazo para el cobro de las facturas, y los cheques recibidos post-fechados, la empresa para ambos casos no cobra intereses.

LINEA MEPHA

Bodega No. 1 Guayaquil	5437548
Bodega No. 2 Quito	673808
Materiales	10093
Mercaderías en transito	154697
	<u>6276146</u>

6.-) PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las cuentas de propiedades y Equipos, al 31 de Diciembre de 1995, se descomponían de las siguientes maneras:

<u>CONCEPTOS</u>	<u>SALDOS 31/12/94</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>SALDO AL 31/12/95</u>
Muebles y Enseres	153886	16492	170378
Equipos de Comp.	284992	63268	348260
Vehículos	46300	144785	191085
Equipos de Oficina	266720	82674	349394
Otros Activos	60312	17825	78137
TOTAL COSTO			
AJUSTADO	812210	325044	1137254
(-) Deprec.Acumul.	-504320	-214538	-718858
PROPIEDAD. Y EQUIPOS	307890	110506	418396
NETOS	=====	=====	=====

7.-) CUENTAS POR PAGAR.- Al 31 de Diciembre de 1995, las cuentas por Pagar, se descomponen de las siguientes formas:

OBLIGACIONES BANCARIAS 1862990

Lloyds Bank	1612500
Filanbanco	120500
Tungurahua	43672
Progreso	<u>86318</u>

PROVEEDORES NACIONALES 348057

DEUDAS SOCIALES Y FISCALES 307496

TOTAL 2518543

=====

8.-DEUDAS SOCIALES Y FISCALES.- Al 31 de Diciembre de 1995, el rubro de Deudas sociales y Fiscales, se descompone de las siguientes forma:

DEUDAS SOCIALES: 306310

IESS aport.individual	47330
IESS aport.patronal	85432
IESS fondo de reserva	73932
SECAP-IECE	7631
Ptmos quirografarios	6576
Décimo tercer sueldo	64535
Décimo cuarto sueldo	2938
Décimo quinto sueldo	3490
Vacaciones	10741
Otros	<u>3705</u>

DEUDAS FISCALES: 74300

Retención en la fuente	15503
10% IVA	<u>58797</u>

TOTAL 380610

=====

9.-) CAPITAL.- El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre de 1995, esta conformado de las siguientes manera:

ACCIONISTAS	NUMERO DE ACCIONES	VALOR DE CADA ACCION	TOTAL SUCRES
Jorge A. Nuñez Gómez	42201	10000	422010000
Fernando A. Nuñez Gómez	42201	10000	422010000
Sra. Mariela Nuñez Gómez	299	10000	2990000
Sra. Cecilia Nuñez Gómez	299	10000	2990000
TOTAL	85000	40000	850000000
	=====	=====	=====

Todas las acciones son ordinarias, nominativas y liberales

10.- EVENTOS SUBSECUENTES.- Entre el 31 de Diciembre de 1995 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (12 de Marzo de 1996), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA S.A. ORQUIFA" pudieran tener efecto significativo sobre dichos Estados Financieros