

1999 AUDITORIA

ECON. ALEJANDRO ESPINOZA JACOME

Auditor Externo #158

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

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

ORQUIFA CIA.LTDA.

Ciudad.

He auditado el Balance General adjunto de ORQUIFA CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 1.999, y los correspondientes Estados de Resultados, de evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Cambios en la Situación Financiera por el año 1.999.

Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Mi opinión sobre estos estados financieros basándose en mi auditoria es:

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo, con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requiere que las auditorias sean diseñadas y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen mediante prueba de las evidencias que respalden las cifras y revelaciones de los Estados Financieros.

La auditoria también requiere de la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoria proporciona una base razonable para mi opinión.

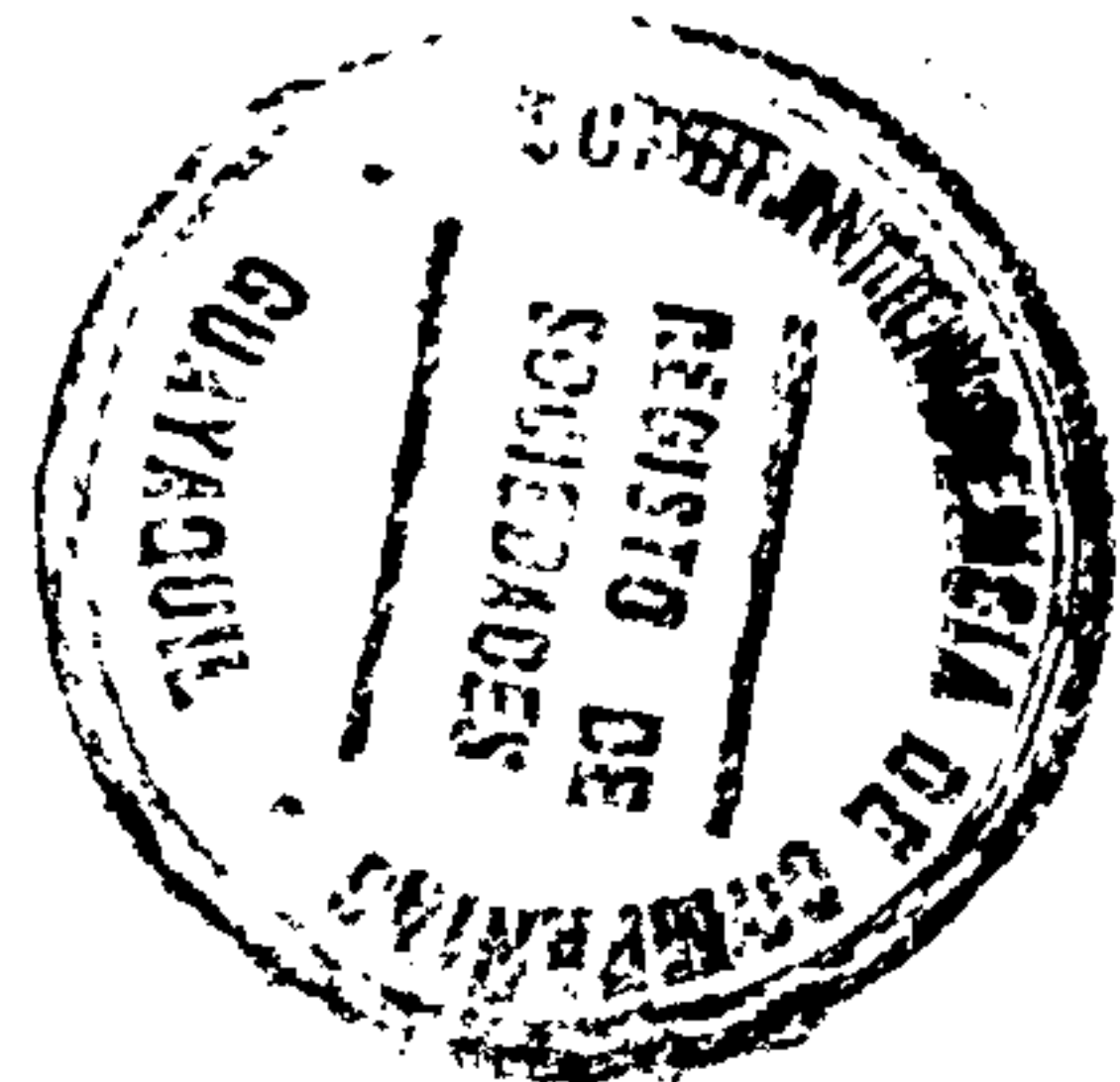
La empresa ha realizado todo el movimiento relacionado con la Corrección Monetaria adecuadamente y de acuerdo a las normas y principios promulgados en la ley; además, se está cumpliendo con el pago de los impuestos y contribuciones a que esta obligado como empresa.

En mi opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ORQUIFA CIA.LTDA. al 31 de Diciembre de 1.999, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en la fecha, están elaborados de acuerdo, con principios de contabilidad generalmente aceptados y promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Atentamente,

Alejandro Espinoza Jacome
Econ. Alejandro Espinoza Jacome
Auditor Externo Calificador 158
Contador Público 4205

30 MAR 2000



12h45

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA CIA.LTDA. "ORQUIFA"
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

<i>Caja Bancos</i>	<i>Nota 3</i>	<i>196,991</i>
<u><i>Exigible a corto plazo:</i></u>		
<i>Depositos en Garantia</i>	<i>Nota 5</i>	<i>2,212,837</i>
<i>Clientes</i>	<i>Nota 4</i>	<i>3,426,541</i>
<i>Gastos pagados por Anticipado</i>		<i>461,573</i>
<i>Deudores Varios</i>	<i>Nota 4</i>	<i>907,186</i>
<i>Anticipos Empleados</i>	<i>Nota 4</i>	<i>178,604</i>
		<i>7,186,741</i>
<u><i>Inventario</i></u>	<i>Nota 6</i>	
<i>Mercaderías de Bodegas</i>		<i>3,049,299</i>
<i>Mercaderías en transito</i>		<i>126,758</i>
		<i>3,176,057</i>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		10,559,789

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Nota 7

<i>Muebles y Enseres</i>	<i>123,923</i>
<i>Equipos de Computacion</i>	<i>250,232</i>
<i>Vehículos</i>	<i>1,151,322</i>
<i>Equipos de Oficina</i>	<i>557,049</i>
<i>Otros Activos</i>	<i>2,272,638</i>
TOTAL COSTO AJUSTADO	4,355,164

Menos: Depreciación Acumulada Costo y Ajuste align="right">*(1,893,096)*

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO align="right">**2,462,068**

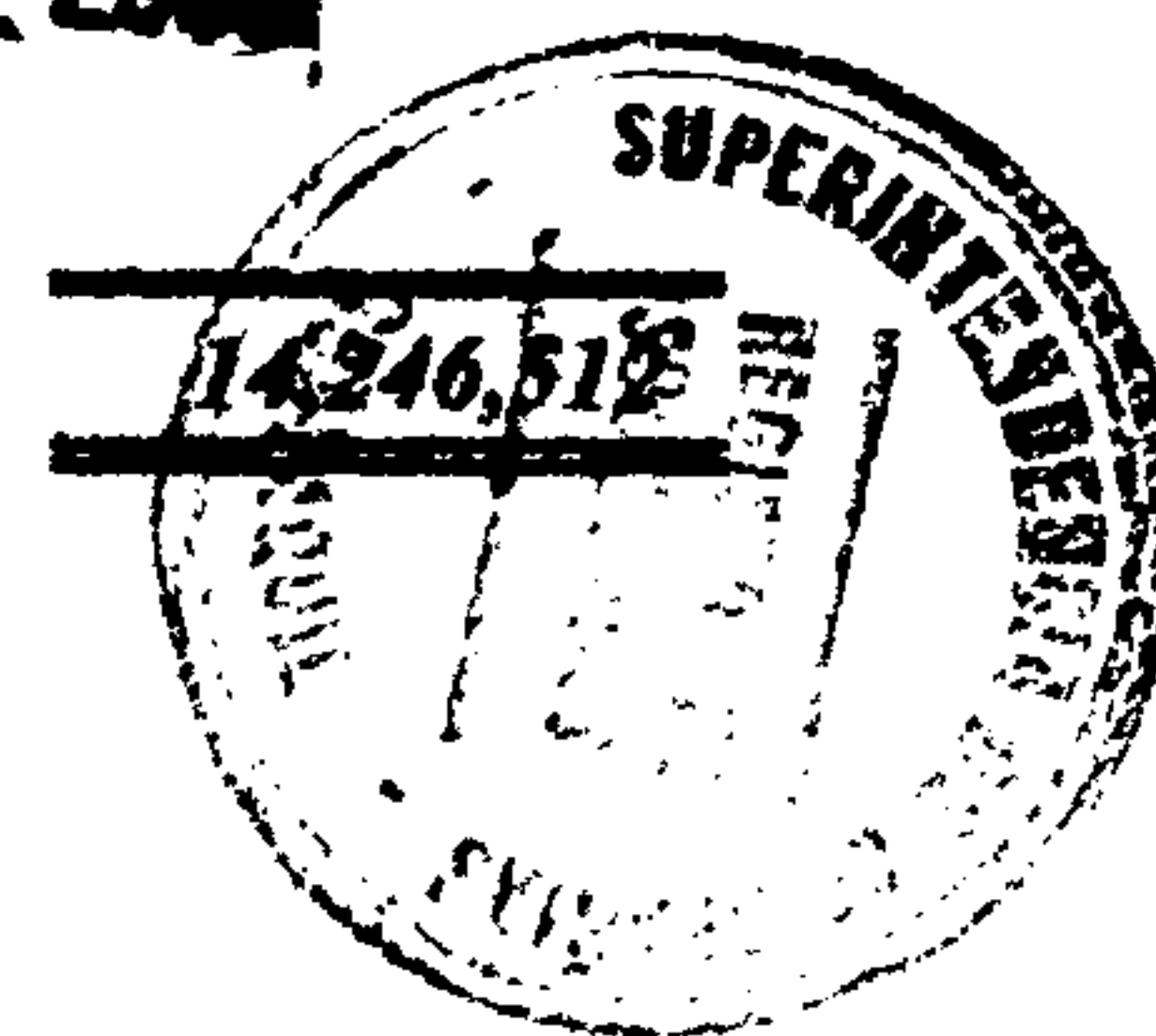
DIFERIDO

Diferencial cambiario

30 MAR 2000 align="right">**224,655**

TOTAL DE ACTIVOS

Ver notas a los Estados Financieros



ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA CIA. LTDA. "ORQUIFA "
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE:

<i>Obligaciones Bancarias</i>	<i>Nota 8</i>	<i>4,641,383</i>
<i>Proveedores del Pais</i>	<i>Nota 8</i>	<i>3,045,811</i>
<i>Deudas Sociales y Fiscales</i>	<i>Nota 9</i>	<i>1,716,303</i>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE **9,403,497**

PASIVO A LARGO PLAZO

Nota 10

<i>Obligaciones Bancarias</i>	<i>2,706,039</i>
-------------------------------	------------------

TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO **2,706,039**

TOTAL PASIVO **12,109,536**

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

<i>Capital Social</i>	<i>Nota 11</i>	<i>850,000</i>
<i>Utilidades Retenidas</i>		
<i>Reservas Legales</i>		<i>32,661</i>
<i>Reservas Facultativas</i>		<i>420,888</i>
<i>Reservas por Revalorización de Patrimonio</i>		<i>4,609,002</i>
<i>Resultado del Ejercicio -Periodo Enero-Abril/99</i>		<i>(1,674,362)</i>
<i>Reexpresión Monetaria</i>		<i>(2,325,826)</i>
<i>Resultado del Ejercicio Periodo Mayo-Diciembre/99</i>		<i>224,613</i>
TOTAL DEL PATRIMONIO		2,136,976

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO **14,246,512**

Ver notas a los Estados Financieros

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA CIA.LTDA. " ORQUIFA"
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Ventas Netas		19,860,461
Periodo Enero-Abril/99	6,603,228	
Periodo Mayo-Diciembre/99	<u>13,257,233</u>	
Costo de Ventas		10,304,254
Periodo Enero-Abril/99	3,964,573	
Periodo Mayo-Diciembre/99	<u>6,339,681</u>	
UTILIDAD BRUTA		9,556,207

GASTOS DE OPERACION

Administracion Guayaquil		3,286,899
Periodo Enero-Abril/99	1,462,066	
Periodo Mayo-Diciembre/99	<u>1,824,833</u>	
Departamento Comercial		5,530,829
Periodo Enero-Abril/99	2,152,750	
Periodo Mayo-Diciembre/99	<u>3,378,079</u>	
Financieros		2,101,958
Periodo Enero-Abril/99	698,201	
Periodo Mayo-Diciembre/99	<u>1,403,757</u>	
		<u>10,919,686</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		(1,363,479)
Menos:		
Resultado del periodo Enero-Abril/99		<u>1,674,362</u>
Utilidad del Ejercicio (Periodo Myo.-Dic/99)		<u>310,883</u>
Antes de la Participacion de Empleados e Imptos. a la Renta.		

PARTICIPACION TRABAJADORES 15%	46,632
	<u>264,251</u>

IMPUESTO RENTA 15%	39,638
	<u></u>

UTILIDAD A DISTRIBUIRSE ACCIONISTAS	224,613
Ver notas a los Estados Financieros	<u><u></u></u>

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA CIA.LTDA. ORQUIFA
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	RESERVA LEGAL	RES.REVAL. PATRIMONIO	RESERVA FACULTA.	REEXPRES. MONETARIA	RESULT.PTE EJERCICIO	RESULT.EJERC. ANTERIOR	TOTAL
Saldo al 31/12/98	850,000	18,314	2,798,486	239,651	(1,437,626)	-	105,135	2,573,960
Transf. Res.Legal		14,347						14,347
Transf.Result. Ejercicio.Antr.							(105,135)	(105,135)
Reserv.para Rev.Patrim.			1,810,516					1,810,516
Aum.Res. Facultat.				181,237				181,237
Reexp.Monet.					(888,200)			(888,200)
Utilidad Periodo Anterior							(1,674,362)	(1,674,362)
Utilidad Pste. Ejercicio						224,613		224,613
SALDO AL 31/12/99	850,000	32,661	4,609,002	420,888	(2,325,826)	224,613	(1,674,362)	2,136,976

ORGANIZACION QUIMICA FARMACEUTICA CIA.LTDA. ORQUIFA
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:

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	224,613
-------------------------------	---------

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

<i>a. - Depreciación Neta</i>	764,871
-------------------------------	---------

Total del Capital de Trabajo proveniente de Operaciones	989,484
--	----------------

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

<i>Incremento de Propiedades y Equipos</i>	990,499
--	---------

INCREMENTO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(1,015)
---	----------------

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

<i>Efectivo de Caja y Bancos</i>	(69,240)
<i>Exigible a corto Plazo</i>	(342,498)
<i>Inventarios</i>	(4,688,351)
<i>Obligaciones Bancarias</i>	(810,152)
<i>Proveedores</i>	6,726,429
<i>Deudas Sociales y Fiscales</i>	(817,203)

INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(1,015)
--	----------------

SALDO AL INICIO DEL AÑO	1,157,307
--------------------------------	------------------

SALDO AL FINAL DEL AÑO	1,156,292
-------------------------------	------------------

Ver nota a los estados Financieros

ORGANIZACIÓN QUÍMICA FARMACÉUTICA CIA.LTDA. "ORQUIFA CIA.LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

NOTA # 1:

CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

La compañía ORGANIZACIÓN QUÍMICA FARMACÉUTICA CIA. LTDA. "ORQUIFA CIA. LTDA." , 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 1/2.

Además cuenta con dos sucursales: en Quito, calles Panamericana Norte Km. 5 ½ Parkenor Local # 13; en Cuenca Av.Viracochabamba No.284.

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 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:*

- 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>
Muebles y Enseres	10	10 %
Equipos de Oficina	10	10 %
Equipos de Computación	5	20 %
Vehículos	5	20 %

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

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, puede tener como efecto importante en la compatibilidad 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:

<u>AÑO TERMINADO</u>	<u>%</u>
<u>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 1999, 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 afecta a la compañía por cuanto no se pudieron cumplir con los flujos de desembolsos pactada con los proveedores locales, extranjeros y otras obligaciones.

NOTA # 3:

CAJA 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 de la siguiente manera:

CAJA MATRIZ	69.043
CAJA SUCURSALES	9.247
BANCOS	118.701

TOTAL	196.991
	=====

NOTA # 4:

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

CLIENTES	3'426.541
ÉMPLEADOS	178.604
DEUDORES VARIOS	907.186

TOTAL	4'512.331
	=====

NOTA # 5:

DEPOSITOS EN GARANTIA.- Son valores en custodio, los mismos que sirven como inversiones colaterales para cubrir nuestras obligaciones a corto Plazo (Obligaciones Bancarias).

NOTA# 6:

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

LÍNEA MEPHA

Bodega No.1 Guayaquil	3'003.606
Materiales	45.693
Mercaderías en transito	126.758

TOTAL	3'176.057
	=====

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</u> <u>AL 31/12/98</u>	<u>VARIACION</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/99</u>
Muebles y Enseres	118.301	5.622	123.923
Equipos de computación	302.269	(52.037)	250.232
Vehículos	793.046	358.276	1'151.322
Equipos de oficina	438.037	119.012	557.049
Otros activos	1'472.304	800.334	2'272.638
Total costo Ajustado	3'123.957	1'231.207	4'355.164
(-)Depreciación acumulada	(1'128.225)	(764.871)	(1'893.096)
Propiedades y Equipos			
Netos	1'995.732	466.336	2'462.068

NOTA # 8 :

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

CORTO PLAZO

Obligaciones Bancarias		4'641.383
Lloyds Bank	1'978.609	
Filanbanco	966.132	
Tungurahua	37.748	
Credito	455.000	
ABN AMRO Bank	823.389	
Rumiñahui	380.505	
Proveedores Nacionales		3'045.811
	TOTAL	7'687.194

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 Prestamos Quirog. E Hipot.	6.468
IESS Aport. Individual	145.576
IESS Aport. Patronal	193.689
IESS Fondo de Reserva	351.121
SECAP – IECE	16.469
Utilidades	46.632
Décimo Tercer Sueldo	151.680
Décimo Cuarto Sueldo	3.915
Décimo Quinto Sueldo	2.684
Vacaciones	112.927

DEUDAS FISCALES:

Impuesto a la Renta Cía.	39.638
Retención	820
Otras Deudas	<u>644.684</u>
TOTAL	1'716.303

NOTA # 10:

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

OBLIGACIONES BANCARIAS:

FILANBANCO	
Vcmto. Nov. 19/2001	334.400
TUNGURAHUA	
Vcmto. Myo. 23/2001	1'153.711
CREDITO	
Vcmto. Sep. 02/2001	110.202
ABN-AMRO BANK	
Vcmto. Agto. 24/2001	<u>1'107.726</u>
TOTAL	<u>2'706.039</u>

NOTA # 11:

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

ACCIONISTAS	NUMERO DE ACCIONISTAS	%	VALOR DE CADA ACCION	TOTAL SUCRES
Jorge A. Nuñez Gómez	42.201	49.64	10.000	422'010.000
Fernando Nuñez Gómez	42.201	49.64	10.000	422'010.000
Sra. Marieta Nuñez Gómez	299	0.36	10.000	2'990.000
Sra. Cecilia Nuñez Gómez	299	0.36	10.000	2'990.000
TOTAL	85.000	100.00	40.000	850'000.000

Todas las acciones son ordinarias, nominativas y liberales.

NOTA # 12:

EVENTOS SUBSECUENTES.- Entre el 31 de Diciembre de 1.999 y la fecha de preparación de estos Estados Financieros (15 de Marzo del 2.000), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía ORGANIZACIÓN QUÍMICA FARMACÉUTICA CIA. LTDA. "ORQUIFA" pudieran tener efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

INFORMACION INTRODUCTORA

MOTIVO DEL EXAMEN

La Auditoria a los Estados Financieros de ORQUIFA CIA. LTDA. se llevó a cabo, en cumplimiento de las disposiciones de la vigente Ley de Compañías.

BASE LEGAL

Mediante Escritura Publica inscrita el 25 de Noviembre de 1.958 ORQUIFA 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 Orquifa Cía. 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 aplicables 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 15 de Febrero del 2.000 y concluido el 20 de Marzo 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

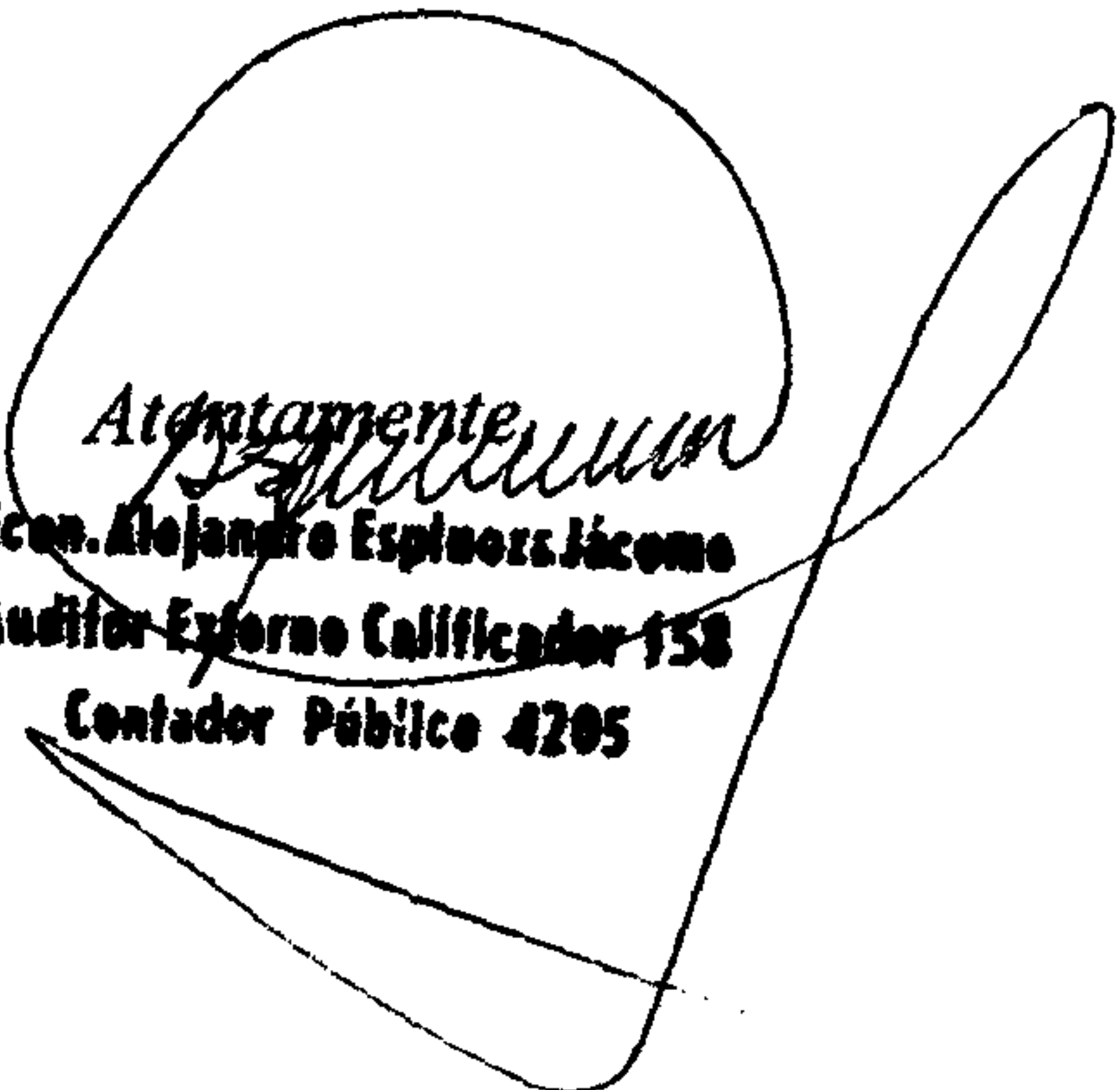
A fin de cumplir con estas metas y objetivos propuestos ORQUIFA CIA. LTDA. cuenta con las aportaciones de sus accionistas; así como también mediante el autofinanciamiento que este a su alcance.

PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de ORQUIFA 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 GÓMEZ</i>
<i>Gerente General</i>	<i>SR. FERNANDO NUÑEZ GÓMEZ</i>
<i>Gerente</i>	<i>SR. CARLOS DAGER ICAZA</i>
<i>Gerente Financiero</i>	<i>ECON. EDUARDO VELARDE VELASCO</i>

Atentamente

Econ. Alejandro Esplaza Jácome
Auditor Externo Calificador 158
Contador Público 4205