

**LABORATORIOS FABELL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Evolución del patrimonio



Consultores y Asesores Financieros

FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."

Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

28 de Abril de 1999

A los Accionistas de:

LABORATORIOS FABELL S.A.

Hemos auditado el Balance General adjunto de LABORATORIOS FABELL S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de Diciembre de 1998, 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 fué 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 exámen, 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.

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de LABORATORIOS FABELL S.A. al 31 de Diciembre de 1998, 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.

Farmesil C. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 101

Galo Farfan Pacheco

Ing. Galo Farfan Pacheco
GERENTE GENERAL
No. de Licencia
Profesional : 7871

LABORATORIOS FABELL S.A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

ACTIVOS	PASIVOS
Activos Corrientes	Pasivos Corrientes
Caja y bancos 104.336	Sobregiro Bancario 217.124
Cuentas y doc. por cobrar 3'358.187	Proveedores 3'991.009
Gastos pagados por anticipado 169.158	Obligaciones Bancarias 8'761.345
	Otras cuentas por pagar 467.656
	Pasivos Acumulados 192.295
Total Activos Corrientes 3'631.683	Total Pasivos Corrientes 13'629.429
INVENTARIOS 9'794.176	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Propiedades Maquinarias y Equipos 1'421.691	Capital social suscrito y pagado 5.000
	5.000 acciones ordinarias y nominativas de \$/1.000 c/una
	Reserva Legal 5.663
	Reserva y revaloriz. de Patrimonio 431.816
	Utilidades no apropiadas 587.088
	Resultado ejercicio Corriente 188.554
	Total patrimonio de los accionistas 1'218.121
TOTAL DE ACTIVOS <u>14'847.550</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u>14'847.550</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general

LABORATORIOS FABELL S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
 (Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Ventas Netas	S/. 23'857.808
Costo de Ventas	(16'095.483)

UTILIDAD BRUTA	S/. 7'762.325
-----------------------	----------------------

GASTOS

Administrativos	S/. 1'008.462
Ventas	2'069.004
Publicidad	3'069.673
Financieros	502.245

TOTAL DE GASTOS	S/.(6'649.384)
------------------------	-------------------------

Otros ingresos	199.462
Otros Egresos	(1'016.631)

UTILIDAD OPERACIONAL	S/. 295.772
-----------------------------	--------------------

MENOS: Partic.trabajadores 15%	(44.366)
Impuesto a la Renta	(62.852)

UTILIDAD NETA	S/. 188.554
----------------------	--------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LABORATORIO FABELL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo Recibido de Clientes	S/. 23'323.704
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	(27'513.777)
Otros Egresos (Netos)	(817.169)
Efectivo neto usado en actividades de operación	S/. (5'007.242)

ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de propiedades y equipos	S/. (1.441.502)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1.441.502)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumentos préstamos con bancos	S/. 6.410.918
Efectivo provisto de actividades de financiamiento	S/. 6.410.918

DISMINUCION EN EL EFECTIVO	S/. (37.826)
SALDO DEL EFECTIVO INICIO AÑO	142.164

SALDO DEL EFECTIVO FINAL AÑO	S/. 104.338
	=====

LABORATORIOS FABELL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
 (Expresado en miles de sucres)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Revaloriz. Patrim.	Reexpr. Monetaria	UTILIDADES Acumul. del Ejercicio
Saldo al 31 de Diciembre/1997	5.000	5.863	76.697	221.494	350.710
Corrección Monetaria			39.312	94.314	236.378
Provisión antes del pago a los trabajadores					295.772
Provisión 15% a los trabajadores					(44.366)
Provisión Inupto. a la renta					(62.852)
Transferencia			315.808	(315.808)	
Saldo al 31 de Diciembre de 1997	5.000	5.663	431.817		587.088
					188.554

Estas notas adjuntas son parte integrante de este estado

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

NOTA 1.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía se constituyó en la Ciudad de Guayaquil el 8 de Febrero de 1977 y tiene por objeto principal dedicarse a la elaboración de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios y cosméticos, y a su comercialización y mercadeo dentro y fuera del país y en general a celebrar todos los actos, contratos permitidos por la Ley relacionados con su objeto social.

NOTA 2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACION.- 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 1998, 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 45 por ciento.

De conformidad con el Art. 15 del registro Oficial No.78 de la Ley de reordenamiento en materia económica, en el área Tributaria Financiera, los saldos deudores o acreedores de la cuenta Reexpresión Monetaria producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998 serán transferidos a la cuenta Reserva por revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1998 luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1998 las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

Cuentas por cobrar (clientes)	S/. 2'368.260
Empleados	48.530
Cuentas por liquidar	10.405
Otras cuentas por cobrar	694.225
Retenciones en la Fuente	225.547
Anticipo a proveedores	11.220
	S/. <u>3'358.187</u>

NOTA 4.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1998 las propiedades y equipos consistían en:

	<u>SALDO</u> <u>01/01/98</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIROS</u>	<u>CORREC.</u> <u>MONET.</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/98</u>
Terrenos	---x---	160.947	--x---	58.937	219.884
Equipos	---x---	160.947	x--	58.937	219.884
Deprec. Acumul.	---x---	(12.860)	--x--	(6.951)	(19.811)
	---x---	148.087		51.986	200.073
Compañía Transito	---x---	1'221.618	--x--	--x--	1'221.618
Total 31 de Diciembre/98	---x---	<u>1'369.705</u>	--x--	<u>51.986</u>	<u>1'421.691</u>

NOTA 5.- PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre de 1998 las cuentas de proveedores consistían en:

Locales	S/. 3'369.630
Exterior	621.379
	<u>S/. 3'991.009</u>
	=====

NOTA 6.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre de 1998 los Préstamos Bancarios consistían en:

PRESTAMOS CON BANCOS

Pacifico	S/. 100.000.000
CA-97904-000 Vcto. 02/Marzo/99	
Flanbanco	695.241.514
CCI #0614 \$22.528,38 Vcto. 09/Myo/99	S/.154.950.198
CCI #0431 \$47.249,94 Vcto. 04/Ener/99	324.985.087
CCI #980897 \$31.303,61 Vcto.14/Jul/99	<u>215.306.229</u>

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo.-

La provisión por impuesto a la renta por el año de 1998, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Provisión de impuesto a la renta.-

La provisión de impuesto a la renta se ha registrado con cargo a las utilidades no apropiadas.

NOTA 10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1998 y la fecha del informe de los Auditores Externos (28 de Abril de 1999), no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.