



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios

### **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de utilidades, evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 13 a los estados financieros, la Compañía recibe financiamiento para sus operaciones de partes relacionadas.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

  
**MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.**  
SC-RNAE No. 373

  
Felipe Sánchez  
Representante Legal

7 de mayo del 2003

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**  
**(Quito – Ecuador)**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
		.... (Dólares) ....	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo		20,023	9,944
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 22,065 en el 2002 US\$ 17,622 en el 2001	2	1,313,053	1,027,911
Inventarios	3	657,785	486,603
Gastos pagados por anticipado		<u>21,476</u>	<u>16,161</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>2,012,337</u></b>	<b><u>1,540,619</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 331,031 en el 2002 y US\$ 224,208 en el 2001	4	906,228	545,186
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 22,970 en el 2002 y US\$ 14,112 en el 2001	5	26,466	12,206
Otros activos		<u>-</u>	<u>262</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>2,945,031</u></b>	<b><u>2,098,273</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		322	12,002
Préstamos bancarios	6	84,549	-
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	9	7,592	9,537
Cuentas por pagar	7	703,456	604,989
Pasivos acumulados	8	<u>310,107</u>	<u>216,566</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>1,106,026</u></b>	<b><u>843,094</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	9	3,245	10,590
Cuentas por pagar a largo plazo – socios	13	1,003,986	540,859
Reserva para jubilación patronal y desahucio	10	<u>153,661</u>	<u>127,409</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>2,266,918</u></b>	<b><u>1,521,952</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u></b>			
Capital social	11	200,000	24,000
Reserva legal	11	21,804	11,469
Reserva de capital	11	334,148	334,148
Utilidades disponibles	11	<u>122,161</u>	<u>206,704</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>678,113</b>	<b>576,321</b>
Compromisos	15		
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b><u>2,945,031</u></b>	<b><u>2,098,273</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE UTILIDADES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		.... (Dólares) ....	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas netas	14	4,613,694	4,135,524
Intereses ganados		1,545	934
Otros ingresos		<u>3,699</u>	<u>2,998</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<u>4,618,938</u>	<u>4,139,456</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costo de las ventas		1,756,268	1,797,256
Gastos de ventas, administración y generales		2,477,977	1,854,869
Gastos financieros		185,504	157,453
Otros gastos		<u>6,848</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<u>4,426,597</u>	<u>3,809,578</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		192,341	329,878
<b>PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>	1 y 8	<u>(29,040)</u>	<u>(58,251)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		163,301	271,627
<b>IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO</b>	1 y 12	<u>(41,140)</u>	<u>(64,923)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	11	<u>122,161</u>	<u>206,704</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<b>Capital social (nota 11)</b>	<b>Reserva legal (nota 11)</b>	<b>Reserva de capital (nota 11)</b>	<b>Utilidades disponibles (notas 11)</b>	<b>Total Patrimonio de los socios</b>
	..... (Dólares) .....				
Saldos al 31 de diciembre del 2000	24,000	631	334,148	175,841	534,620
Utilidad neta	-	-	-	206,704	206,704
Cancelación de diferencia de impuesto a la renta	-	-	-	(8,231)	(8,231)
Apropiación de la reserva legal	-	10,838	-	(10,838)	-
Dividendos pagados a los socios	-	-	-	<u>(156,772)</u>	<u>(156,772)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	24,000	11,469	334,148	206,704	576,321
Utilidad neta	-	-	-	122,161	122,161
Aumento del capital social	176,000	-	-	(176,000)	-
Apropiación de la reserva legal	-	10,335	-	(10,335)	-
Dividendos declarados a los socios	-	-	-	<u>(20,369)</u>	<u>(20,369)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>200,000</u>	<u>21,804</u>	<u>334,148</u>	<u>122,161</u>	<u>678,113</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	. . . . (Dólares) . . . .	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	4,559,215	3,877,753
Efectivo pagado proveedores, empleados y otros	<u>(4,365,278)</u>	<u>(3,358,555)</u>
Efectivo provisto por las operaciones	193,937	519,198
Intereses pagados	(190,172)	(157,453)
Impuesto a la renta pagado	(3,595)	(79,168)
Otros ingresos	3,699	2,988
Intereses ganados	<u>1,545</u>	<u>934</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5,414</u>	<u>286,499</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(477,565)	(288,800)
Adiciones de cargos diferidos	<u>(24,106)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(501,671)</u>	<u>(288,800)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos bancarios recibidos, neto de cancelaciones	84,549	-
(Disminución) aumento en sobregiros bancarios	(11,680)	12,002
Cancelación de préstamos bancarios	(9,290)	(32,418)
Dividendos pagados a los socios	-	(156,772)
Préstamos recibidos de los socios, neto de cancelaciones	<u>442,757</u>	<u>179,367</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>506,336</u>	<u>2,179</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	10,079	(122)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>9,944</u>	<u>10,066</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>20,023</u>	<u>9,944</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	.... (Dólares) ....	
<b>UTILIDAD NETA</b>	122,161	206,704
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	10,000	12,054
Depreciación de propiedad, planta y equipos	116,523	90,232
Amortización de cargos diferidos	9,846	6,751
Reserva para jubilación patronal y desahucio	26,252	109,069
Retiros de propiedad, planta y equipos	<u>-</u>	<u>36,621</u>
	<u>162,621</u>	<u>254,727</u>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(295,142)	(455,982)
Aumento en inventarios	(171,182)	(87,109)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(5,315)	(6,199)
Disminución en otros activos	262	-
Aumento en cuentas por pagar	98,467	253,034
Aumento en pasivos acumulados	<u>93,541</u>	<u>121,324</u>
	<u>(279,368)</u>	<u>(174,932)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>5,414</u>	<u>286,499</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.-** Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 16 de marzo de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de junio de 1972. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la producción, distribución, importación, venta y exportación de productos farmacéuticos de uso humano. El inventario de productos terminados de la Compañía tiene fechas de vencimiento que permiten su realización a largo plazo. Las compras de materias primas se realizan principalmente a proveedores del exterior.

**Base de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), son aplicadas las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Actualmente, se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre del 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

**Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro.-** La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

**Inventarios.-** El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede el valor de mercado.

Los inventarios están registrados así:

- Los productos terminados y en proceso de fabricación, al costo en la porción correspondiente a la materia prima más el último costo de diciembre en el caso de la mano de obra y gastos de fabricación.
- Materias primas y material de empaque, principalmente en base al costo de adquisición de la última compra realizada.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Propiedad, Planta y Equipos.- La propiedad, planta y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se registran al costo.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil se capitalizan.

El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipos se registra en los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Vehículos	20%
Maquinarias, equipos y herramientas	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

En el 2002, la Compañía acogiéndose a las disposiciones legales vigentes, deprecia los equipos de computación adquiridos a partir de enero del 2002 a la tasa del 33% anual.

Cargos Diferidos.- Están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada y son amortizados por el método de línea recta de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Software de computación	33%
Adecuaciones	entre el 20% y 33%
Repuestos	<u>entre el 20% y 34%</u>

Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre 20 años 1 mes y 24 años 11 meses en la compañía, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía establece una reserva por este concepto basándose en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios consultores independientes.

En adición, de acuerdo con el Código del Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía debido a que la rotación de los empleados no es significativa, en el 2002 no incrementó la reserva por este beneficio, puesto que considera que el gasto en cualquier año posterior no sería importante.

Reconocimiento de Ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Intereses.- Son reconocidos mediante el método de acumulación.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- En cumplimiento con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% (15% si las utilidades son reinvertidas) aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

Equivalentes de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

Registros Contables y Unidad Monetaria.- Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	.... (Dólares) ....	
Clientes	1,114,474	873,811
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1)	<u>22,065</u>	<u>17,622</u>
	1,092,409	856,189
Empleados y funcionarios	110,792	77,221
Anticipos a proveedores	93,298	75,803
Otros	<u>16,554</u>	<u>18,698</u>
	<u>1,313,053</u>	<u>1,027,911</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de cuentas por cobrar – clientes tiene un vencimiento entre 45 y 60 días plazo y no devenga intereses.

2. **CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)**

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	.... (Dólares) ....	
Saldo al inicio del año	17,622	8,797
Provisión cargada al gasto	10,000	12,054
Castigos efectuados	(5,292)	(3,229)
Ajuste	<u>(265)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>22,065</u>	<u>17,622</u>

3. **INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	.... (Dólares) ....	
Productos terminados	227,598	167,301
Materias primas y material de empaque	386,762	288,522
Productos en proceso	39,816	26,875
Importaciones en tránsito	<u>3,609</u>	<u>3,905</u>
	<u>657,785</u>	<u>486,603</u>

4. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

4. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, (Continuación)**

	Saldos al 31/dic/2000	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/dic/2001	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31/dic/2002
..... (Dólares) .....							
Terrenos	3,401	-	-	3,401	-	-	3,401
Construcciones en proceso	15,476	123,231	(85)	138,622	279,040	-	400,213
Edificios e instalaciones	124,301	4,246	-	128,547	728	-	129,275
Maquinaria y equipos	120,429	30,725	(9,361)	141,793	165,076	(6,505)	315,839
Vehículos	245,745	103,973	(115,114)	234,604	-	-	234,604
Equipo electrónico	65,610	13,482	(14,399)	64,693	28,464	-	93,157
Muebles y enseres	33,267	6,558	(3,906)	35,919	2,912	(3,190)	35,641
Equipos de oficina	<u>16,273</u>	<u>6,585</u>	<u>(1,048)</u>	<u>21,810</u>	<u>3,319</u>	<u>-</u>	<u>25,129</u>
	624,502	288,800	(143,913)	769,389	477,565	(9,695)	1,237,259
Depreciación acumulada	<u>(241,263)</u>	<u>(90,232)</u>	<u>107,292</u>	<u>(224,203)</u>	<u>(116,523)</u>	<u>9,695</u>	<u>(331,031)</u>
	<u>383,239</u>	<u>198,568</u>	<u>(36,621)</u>	<u>545,186</u>	<u>361,042</u>	<u>-</u>	<u>906,228</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 116,523 en el 2002 y US\$ 90,232 en el 2001.

La Compañía para avalizar los préstamos a largo plazo que mantiene con el Banco Bolivariano S. A. ha entregado como garantía los vehículos adquiridos (véase nota 9).

## 5. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	Saldos al 31/dic/2000	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/dic/2001	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/dic/2002
	..... (Dólares) .....						
Software de computación	9,009	-	-	9,009	13,160	-	22,169
Adecuaciones	8,216	-	(855)	7,361	4,990	(988)	11,363
Repuestos	<u>9,948</u>	-	-	<u>9,948</u>	<u>5,956</u>	-	<u>15,904</u>
	27,173	-	(855)	26,318	24,106	(988)	49,436
Amortización acumulada	<u>(8,216)</u>	<u>(6,751)</u>	<u>855</u>	<u>(14,112)</u>	<u>(9,846)</u>	<u>988</u>	<u>(22,970)</u>
	<u>18,957</u>	<u>(6,751)</u>	<u>-</u>	<u>12,206</u>	<u>14,260</u>	<u>-</u>	<u>26,466</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 9,846 en el 2002 y US\$ 6,751 en el 2001.

## 6. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de préstamos bancarios constituye un crédito sobre firmas otorgado por el Banco del Pichincha C. A. por US\$ 84,549, el cual devenga una tasa de interés del 10,02% anual y con vencimientos mensuales hasta octubre del 2003.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	.... (Dólares) ....	
Proveedores	638,599	523,048
Retenciones e impuestos por pagar	40,804	9,450
Anticipos recibidos de clientes	8,413	35,747
Impuesto a la renta (nota 12)	3,595	30,119
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	5,290	6,625
Otras	<u>6,755</u>	<u>-</u>
	<u>703,456</u>	<u>604,989</u>

## 8. PASIVOS ACUMULADOS

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	.... (Dólares) ....	
Intereses (nota 13)	133,242	137,910
Sueldos por pagar	115,699	-
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 1)	29,040	58,251
Beneficios sociales	26,926	20,405
Servicios generales	<u>5,200</u>	<u>-</u>
	<u>310,107</u>	<u>216,566</u>

## 9. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	.... (Dólares) ....	
<b><u>Préstamos Bancarios:</u></b>		
- <u>Banco Bolivariano S. A.</u> - Préstamo prendario para la adquisición de vehículos, devenga una tasa de interés del 18% anual y con vencimientos mensuales hasta abril del 2004.	6,791	9,513
- <u>Banco Bolivariano S. A.</u> - Préstamo prendario para la adquisición de vehículos, devenga una tasa de interés del 18,36% anual y con vencimientos mensuales hasta julio del 2003.	<u>4,046</u>	<u>10,614</u>
	10,837	20,127
Menos vencimientos circulantes	<u>(7,592)</u>	<u>(9,537)</u>
	<u>3,245</u>	<u>10,590</u>

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	.... (Dólares) ....	
2002	-	9,537
2003	7,592	7,345
2004	<u>3,245</u>	<u>3,245</u>
	<u>10,837</u>	<u>20,127</u>

### 10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total reserva</u>
	..... (Dólares) .....		
Saldos al 31 de diciembre del 2000	16,962	1,378	18,340
Provisión cargada al gasto	<u>87,365</u>	<u>21,704</u>	<u>109,069</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	104,327	23,082	127,409
Provisión cargada al gasto	<u>26,252</u>	<u>-</u>	<u>26,252</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>130,579</u>	<u>23,082</u>	<u>153,661</u>

De acuerdo con las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado; y, únicamente de aquellos empleados con un tiempo de servicio mayor a 10 años. El método actuarial utilizado es el denominado "Prospectivo", las provisiones del plan en el 2002 y 2001 consideran: a) el 100% del salario vital general para la determinación de la pensión mensual vitalicia; b) el 6% como tasa de conmutación actuarial que es la resultante de aplicar la tasa promedio de incremento del salario vital y la de los créditos referenciales; c) 25 años de servicio mínimo de edad como fecha normal de retiro y supervivencia y tablas de incapacidad y rotación resultantes de la experiencia de la población económicamente activa en el País ajustada a la realidad de la Compañía.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	.... (Dólares) ....	
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con más de 20 años de servicio y menor a 25 años	43,640	29,270
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	<u>113,543</u>	<u>86,135</u>
	<u>157,183</u>	<u>115,405</u>

## 11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

### **Capital Social**

Mediante escritura pública del 12 de agosto del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de octubre del 2002 se incrementó el capital social de la Compañía en US\$ 176,000 mediante la compensación de utilidades disponibles del ejercicio económico 2001.

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de la Compañía está constituida por 200 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,000 cada una (600,000 participaciones de US\$ 0,04 cada una en el 2001).

### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital participaciones de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los socios, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2002, está pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de los Socios. El monto mínimo requerido para apropiación es de aproximadamente US\$ 6,100.

### **Reserva de Capital**

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los socios y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue determinado como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	192,341	329,878
Más gastos no deducibles	<u>1,258</u>	<u>58,465</u>
	193,599	388,343
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(29,040)</u>	<u>(58,251)</u>
Utilidad gravable	<u>164,559</u>	<u>330,092</u>
Impuesto a la renta, estimado:		
Tasa impositiva del 15% sobre utilidades a reinvertirse	-	26,400
Tasa impositiva del 25% sobre utilidad gravable	<u>41,140</u>	<u>38,523</u>
	<u>41,140</u>	<u>64,923</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25,19%</u>	<u>23,90%</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto. La Compañía en el 2001 acogiéndose a esta disposición aplicó la tarifa corporativa del 15% del impuesto a la renta; y el 12 de agosto del 2002 procedió a aumentar el capital social mediante la reinversión de utilidades por US\$ 176,000 (véase nota 11).

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	30,119	44,364
Provisión cargada al gasto	<u>41,140</u>	<u>64,923</u>
	71,259	109,287
Menos:		
Pago del impuesto a la renta del año anterior	30,119	44,364
Anticipos de impuesto a la renta	14,926	17,269
Impuestos retenidos por terceros	<u>22,619</u>	<u>17,535</u>
	<u>67,664</u>	<u>79,168</u>
Saldo al final del año (nota 7)	<u>3,595</u>	<u>30,119</u>

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2000 al 2002.

### 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un detalle de los saldos y transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Pasivos:		
Pasivos acumulados - intereses	133,242	137,910
Cuentas por pagar a largo plazo - socios	<u>1,003,986</u>	<u>540,859</u>
	<u>1,137,228</u>	<u>678,769</u>
Estado de utilidades:		
Costos y gastos:		
Gastos financieros	<u>148,353</u>	<u>137,910</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de cuentas por pagar a largo plazo - socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, devenga una tasa de interés del 18% anual en el año 2002 (2% anual en el 2001) y no tiene fecha específica de vencimiento. Los intereses acumulados por pagar ascienden a US\$ 133,242 en el 2002 y US\$ 137,910 en el 2001.

El gasto por intereses generado por la cuenta por pagar a largo plazo – socios es de aproximadamente US\$ 148,000 en el 2002 y US\$ 138,000 en el 2001.

### 14. REGULACION DE PRECIOS

El 17 de abril del 2000 en el Registro Oficial No. 59 se publicó la “Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano” la cual derogó la “Ley No. 152”. El 17 de mayo del 2000 mediante Decreto Ejecutivo No. 392, publicado en el Registro Oficial No. 84 del 24 de mayo del 2000, el Gobierno Nacional emitió el Reglamento de Aplicación a esta Ley, en el cual se establecen las Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de Precios de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, integrado por los Ministros de Salud Pública, Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad y un Representante del Honorable Congreso Nacional, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. De acuerdo a estas disposiciones, los precios de los medicamentos de uso humano se encuentran regulados.

## 15. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene suscrito un contrato de arrendamiento mercantil con el banco del Pichincha C. A. para la adquisición de un vehículo. Un resumen de las obligaciones contraídas por el contrato de arrendamiento mercantil es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Cánones anuales</u>	<u>Descuento por pronto pago</u>	<u>Opción de compra</u>
2003	58,867	-	-
2004	<u>9,811</u>	<u>23,905</u>	<u>31,651</u>

Los costos y gastos del 2002 incluyen aproximadamente US\$ 109,000 correspondientes a los cánones mensuales pagados por el contrato de arrendamiento mercantil.

La opción de compra constituye el valor residual del contrato, los descuentos por pronto pago corresponden a la deducción que la Compañía recibirá en el evento de que las obligaciones mensuales se cancelen dentro de los primeros cinco días de cada mes.

Los contratos antes mencionados incluyen una cláusula de reajuste de los cánones de arrendamiento mercantil en base a la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador.

## 16. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2001, han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del año 2002.

## 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---