

20124 mri

**DESPACHO
SANCHEZ &
SUAREZ, C.L.**
Auditors Independientes
& Consultores de Negocios

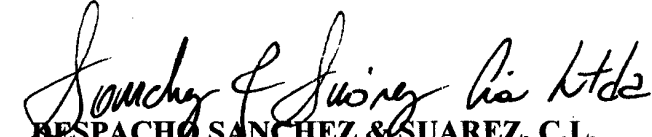
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:

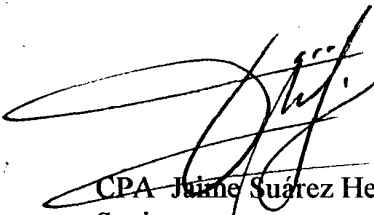
INDUSTRIAS REUNIDAS CIA. LTDA. INDUNIDAS LABORATORIOS INDUNIDAS

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INDUSTRIAS REUNIDAS CIA. LTDA. INDUNIDAS LABORATORIOS INDUNIDAS** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de 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, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluyó 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. Debido a que fuimos contratados como auditores externos de la Compañía en fecha posterior al cierre del ejercicio del año 2000, no observamos los inventarios físicos a esa fecha, y no nos ha sido factible satisfacernos respecto de las unidades de los inventarios a esa fecha por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación al alcance de nuestro trabajo correspondiente al año 2000 e indicada en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAS REUNIDAS CIA. LTDA. INDUNIDAS LABORATORIOS INDUNIDAS** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
6. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de

interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


BESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE - 2 No. 373

Marzo 28 del 2002


CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

INDUSTRIAS REUNIDAS CIA. LTDA. INDUNIDAS LABORATORIOS INDUNIDAS
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		97,420	72,739
Cuentas por cobrar	3	159,698	191,559
Inventarios	4	108,444	119,972
Gastos pagados por anticipado		<u>10,940</u>	<u>11,080</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>376,502</u>	<u>395,350</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	5	147,495	100,494
Cargos diferidos	6	18,134	7,446
Otros activos		<u>1,526</u>	<u>1,526</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>543,657</u>	<u>504,816</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	170,712	173,480
Gastos acumulados por pagar	8	<u>6,680</u>	<u>3,088</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>177,392</u>	<u>176,568</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	9	<u>143,774</u>	<u>113,782</u>
TOTAL PASIVOS		<u>321,166</u>	<u>290,350</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>			
Capital social	10	800	800
Reserva legal, facultativa y estatutaria		17,792	8,322
Reserva de capital	11	142,228	142,228
Utilidades retenidas		<u>61,671</u>	<u>63,116</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>222,491</u>	<u>214,466</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>543,657</u>	<u>504,816</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS REUNIDAS CIA. LTDA. INDUNIDAS LABORATORIOS INDUNIDAS**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas, netas	12	1,232,421	1,228,277
Otros ingresos		<u>51,580</u>	<u>2,649</u>
TOTAL		<u>1,284,001</u>	<u>1,230,926</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas		583,786	603,360
Gastos de administración		256,154	162,960
Gastos de ventas		365,655	350,396
Gastos financieros		3,612	168
Diferencia en cambio, neta		0	29,054
Resultado por exposición a la inflación - REI	11	0	9,592
Otros egresos		<u>2,785</u>	<u>1,120</u>
TOTAL		<u>1,211,992</u>	<u>1,156,650</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		72,009	74,276
MENOS:			
15% PARTICIPACION TRABAJADORES		(10,801)	(11,141)
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(15,302)</u>	<u>(15,784)</u>
UTILIDAD NETA		<u>45,906</u>	<u>47,351</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS REUNIDAS CIA. LTDA. INDUNIDAS LABORATORIOS INDUNIDAS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,331,973	1,130,683
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,074,972)	(1,058,004)
Intereses pagados	(3,612)	(168)
Diferencia en cambio, neta	0	(29,054)
Impuestos retenidos, netos	(21,351)	0
Otros egresos, neto	(2,786)	(1,120)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>229,252</u>	<u>42,337</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Cargos diferidos (mejoras en propiedad arrendada)	(18,134)	(3,573)
Baja por transferencia a gastos de cargos diferidos	7,446	0
Compra de activos fijos, neta de ajustes	(80,569)	(38,745)
Baja por transferencia de activo fijo a gastos	<u>2,923</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(88,334)</u>	<u>(42,318)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Disminución de obligaciones corrientes	0	(2,580)
Financiamiento (pagos) de / a socios y compañías relacionadas	(5,632)	1,024
Financiamiento (pagos) efectuados a socios y compañías relacionadas largo plazo	(72,724)	74,390
Pago de dividendos a socios	<u>(37,881)</u>	<u>(12,231)</u>
Efectivo neto provisto (utilizados) por las actividades de financiamiento	<u>(116,237)</u>	<u>60,603</u>
Aumento neto del efectivo	24,681	60,622
Efectivo al inicio del período	72,739	9,162
Efectos de las tasas de cambio	<u>0</u>	<u>2,955</u>
Efectivo al final del período	<u>97,420</u>	<u>72,739</u>
Ver notas a los estados financieros		

INDUSTRIAS REUNIDAS CIA. LTDA. INDUNIDAS LABORATORIOS INDUNIDAS**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	45,906	47,351
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones	30,645	25,346
Amortización de cargos diferidos	0	482
Resultado por exposición a la inflación	<u>0</u>	<u>9,592</u>
Subtotal	<u>76,551</u>	<u>82,771</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	31,796	(104,201)
Inventarios	11,527	(42,766)
Pagos anticipados	140	(3,925)
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	2,930	110,394
Gastos acumulados por pagar	3,593	(336)
Capital social	0	400
Pasivos largo plazo	<u>102,715</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>152,701</u>	<u>(40,434)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>229,252</u>	<u>42,337</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS REUNIDAS CIA. LTDA. INDUNIDAS LABORATORIOS INDUNIDAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

INDUSTRIAS REUNIDAS CIA. LTDA. INDUNIDAS LABORATORIOS INDUNIDAS.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 20 de febrero de 1973 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 marzo del mismo año con la denominación de Industrias Reunidas Cia. Ltda.. (Indunidas). A partir del 23 de abril 1998 cambió su razón social por Industrias Reunidas Cia. Ltda. Indunidas “Laboratorios Indunidas”. Su actividad principal es la importación de principios activos, excipientes e insumos para la industrialización y comercialización local de productos farmacéuticos para uso humano.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000 (nota 2), en consecuencia los registros contables y estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes, son reportados en Dólares de los E.U.A..

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Diferencia de cambio.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en Sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambios a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, fue llevada a los resultados del periodo en el cual variaron las tasas de cambio.

Provisión para cuentas incobrables.- De conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha establecido con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

Inventarios.- Las materias primas están valorizadas al costo promedio, los productos terminados y muestras médicas están valorizadas mediante el método – FIFO (primeras entradas, primeras salidas), el cual no excede al valor de mercado. Las mercaderías en tránsito son registradas al costo específico según factura, más los gastos incurridos en la nacionalización.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición en Dólares de los E.U.A. o convertido a Dólares de los E.U.A.. Los pagos por

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC No. 17, fue registrado a partir de abril del 2000.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos de laboratorios	10%
Muebles y enseres	10%
Herramientas e instalaciones	10%
Vehículos y equipos de computación	20%

Cargos diferidos.- Están contabilizados al costo y representan mejoras en local alquilado. Los cargos diferidos son amortizados al 5% anual.

Otros activos.- Representan principalmente inversión minoritaria en la sociedad anónima Electroquil.

Reserva para jubilación patronal.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado en el año 2001 y 2000 por una firma de actuarios profesionales.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de productos farmacéuticos para uso humano, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo, las sociedades nacionales pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional de la Compañía (nota 13).

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades (nota 13).

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- (a) **Corrección monetaria:** Aplicada para reconocer la inflación entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- (b) **Índice especial de corrección de brecha:** Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de diciembre de 1999, cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del período en la cuenta de patrimonio "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI 001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de Sucres a Dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en Dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

No obstante a disposición mencionada en el párrafo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 19.258 por US\$. 1.00, y a las partidas no monetarias la tasa de S/.25.000 por US\$. 1.00,

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

procedimiento utilizado para propósitos de presentar los estados de evolución del patrimonio, flujos de efectivo y ciertas notas adjuntas a los estados financieros al 31 de diciembre del año 2000. La Administración considera que el efecto entre la aplicación de la referida disposición y el procedimiento utilizado por la Compañía no sería significativo en la presentación de los estados financieros.

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Cientes	124,893	171,562
Socio y compañías relacionadas (nota 14):		
Provenco Cia. Ltda.	14,851	12,408
Bassa Cia. Ltda..	10,754	1,356
Luis Almerini	0	165
Codifar Cia. Ltda.	120	120
Empleados	8,064	4,293
Impuestos	906	0
Otras	<u>3,906</u>	<u>4,149</u>
Subtotal	163,494	194,053
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>3,796</u>)	(<u>2,494</u>)
Total	<u>159,698</u>	<u>191,559</u>

Las cuentas por cobrar clientes tienen vencimiento de 30 a 60 días y no generan intereses. Las cuentas por cobrar, socio y compañías relacionadas, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Durante el año 2001 y 2000, el movimiento de provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	2,494	791
Provisiones	<u>1,302</u>	<u>1,703</u>
Saldo final	<u>3,796</u>	<u>2,494</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Materias primas	43,258	63,963
Materiales	10,970	47,649
Productos terminados	53,435	6,824
Importaciones en tránsito	781	1,536
Total	<u>108,444</u>	<u>119,972</u>

5. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2001 y 2000, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos fue el siguiente:

	<u>Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Aplicación NEC No. 17 (nota 11)</u>	<u>Saldos al 31/12/00</u>
	 (Dólares)				
Maquinarias	82,789	23,987	122	73,313	180,211
Equipos de laboratorio	15,709	0	9	14,242	29,960
Muebles y equipos de oficina	32,444	14,733	(511)	35,589	82,255
Vehículos	3,243	0	0	3,478	6,721
Herramientas	6,364	374	31	8,471	15,240
Instalaciones	<u>2,492</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,556</u>	<u>4,048</u>
Subtotal	143,041	39,094	(349)	136,649	318,435
Depreciación acumulada	<u>(101,609)</u>	<u>(25,346)</u>	<u>0</u>	<u>(90,986)</u>	<u>(217,941)</u>
Total	<u>41,432</u>	<u>13,748</u>	<u>(349)</u>	<u>45,663</u>	<u>100,494</u>

	<u>Saldos al 01/01/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>	<u>Saldos al 31/12/01</u>
	 (Dólares)				
Maquinarias	180,211	16,332	0	0	196,543
Equipos de laboratorio	29,960	45,634	0	0	75,594
Muebles y equipos de oficina	82,255	15,015	(3,132)	(16,395)	77,743
Vehículos	6,721	0	0	0	6,721
Herramientas	15,240	3,355	0	0	18,595
Equipos de computación	0	233	0	16,395	16,628
Instalaciones	<u>4,048</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,048</u>
Subtotal	318,435	80,569	(3,132)	0	395,872
Depreciación acumulada	<u>(217,941)</u>	<u>(30,645)</u>	<u>209</u>	<u>0</u>	<u>(248,377)</u>
Total	<u>100,494</u>	<u>49,924</u>	<u>(2,923)</u>	<u>0</u>	<u>147,495</u>

6. CARGOS DIFERIDOS

Durante el año 2001 y 2000, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	7,446	2,040
Adiciones	18,134	0
Amortizaciones	0	(482)
Aplicación NEC No.17 (nota 11)	0	2,314
Transferencia	(7,446)	3,574
Saldo final	<u>18,134</u>	<u>7,446</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	129,707	133,974
Socios y compañías relacionadas (nota 14):		
Provenco Cia. Ltda..	4,022	7,002
Luis Llorenti	10,993	4,638
Luis Almerini	1,075	1,075
Farmagrup S.A.	728	192
Codifar Cia. Ltda..	63	63
Lucía Almerini	17	17
Inmobiliaria 4 Coronas	1,870	10
Consei S.A.	3,168	2,896
Impuestos	1,024	948
15% participación trabajadores	10,801	11,141
25% Impuesto a renta (nota 13)	3,561	8,779
Otras	<u>3,683</u>	<u>2,745</u>
Total	<u>170,712</u>	<u>173,480</u>

Las cuentas por pagar proveedores tienen vencimiento de 30 a 45 días y no generan intereses. Las cuentas por pagar socios y compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Fondo de reserva	1,513	1,405
Décimo tercer sueldo	1,593	248
Décimo cuarto sueldo	443	239
Décimo quinto sueldo	102	102
Vacaciones	<u>3,029</u>	<u>1,094</u>
Total	<u>6,680</u>	<u>3,088</u>

Durante el año 2001 y 2000, el movimiento de los gastos acumulados por pagar fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	3,088	2,490
Provisiones	13,763	7,118
Pagos	(<u>10,171</u>)	(<u>6,520</u>)
Saldo final	<u>6,680</u>	<u>3,088</u>

9. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Socios y compañías relacionadas (nota 14):		
Luis Llorenti	28,815	101,538
Provenco Cia. Ltda..	4,957	4,957
Luigi Llorenti	2	2
Mantenimiento de maquinarias	110,000	0
Reserva para jubilación patronal	<u>0</u>	<u>7,285</u>
Total	<u>143,774</u>	<u>113,782</u>

Las cuentas por pagar socios no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2001, los socios de la Compañía resolvieron efectuar provisión para mantenimiento de maquinarias por US\$. 110,000, en razón que en el año 2002 y siguientes está planificado efectuar mantenimiento general a la planta industrial.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social está representado por 2.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.40 cada una.

11. EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Inventarios	4,321	11,902	0	16,223
Propiedades, maquinaria y equipos (nota 5)	9,794	35,869	0	45,663
Cargos diferidos (nota 6)	497	1,817	0	2,314
Patrimonio:				
Capital social	(117)	(180)	297	0
Reservas	(2,432)	(4,024)	6,456	0
Reserva por revalorización del patrimonio	(17,338)	(102,654)	119,992	0
Reexpresión monetaria	(2,275)	2,275	0	0
Utilidades retenidas	(2,042)	(5,994)	0	(8,036)
Total	(9,592)	(60,989)	126,745	56,164

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

12. INGRESOS

Durante los años 2001 y 2000, un detalle de los ingresos es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Línea farmacéutica, neta	1,219,078	1,218,669
Línea cosmética, neta	<u>13,343</u>	<u>9,608</u>
Total	<u>1,232,421</u>	<u>1,228,277</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 28 de marzo del 2002, la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI hasta el ejercicio económico 1992. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos. La gerencia considera que de existir posteriores revisiones por fiscalización de los años 1998 al 2001, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

El movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	8,779	1,685
Pago impuesto a la renta	(8,779)	(1,685)
Anticipo de impuesto a la renta	(2,342)	(590)
Retenciones en la fuente	(9,399)	(6,415)
Impuesto a la renta causado	<u>15,302</u>	<u>15,784</u>
Saldo por pagar al final del período (nota 7)	<u>3,561</u>	<u>8,779</u>

14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Durante los años 2001 y 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas y socios fueron las siguientes:

	 AÑO 2000						
	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>	<u>Prestación</u>	<u>Aumento</u>			<u>Diferencia</u>
	<u>M.Prima</u>	<u>M.Prima</u>	<u>de servicios</u>	<u>capital</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Dividendos</u>	<u>en cambio</u>
	... (Dólares) ...						
Provenco Cia. Ltda.	7,636	11,469	5,459				
Codifar							
Inmobiliaria Oropale				14			
Bassa	15		22,875				
Farmagrup			17,346				
Inmobiliaria 4 Coronas							
Luis Llorenti				260	68,310	7,902	23,868
Luis Almerini				35		1,076	
Mauricio Llorenti				15		1,076	
Giorgio Llorenti	6,136			26		1,076	
Luigi Llorenti						1,101	
Lucía Almerini							
Guiliana Llorenti				50			
	<u>13,787</u>	<u>11,469</u>	<u>45,680</u>	<u>400</u>	<u>68,310</u>	<u>12,231</u>	<u>23,868</u>

	 AÑO 2001						
	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>	<u>Prestación</u>	<u>Arriendos</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Compras</u>
	<u>M.Prima</u>	<u>M.Prima</u>	<u>de servicios</u>				<u>Varias</u>
	... (Dólares) ...						
Provenco Cia. Ltda.	505	3,209			1,181		
Codifar							
Bassa	11	7	35,389				
Consei S.A.			103,347				
Farmagrup			26,073				
Inmobiliaria 4 Coronas				6,720			
Luis Llorenti					6,356	24,470	37,481
Luis Almerini						3,334	
Mauricio Llorenti						3,334	
Giorgio Llorenti						3,334	
Luigi Llorenti						3,409	
	<u>516</u>	<u>3,216</u>	<u>164,809</u>	<u>6,720</u>	<u>7,537</u>	<u>37,881</u>	<u>37,481</u>

15. FIJACION DE PRECIOS

En mayo 4 de 1992, mediante Ley No. 152 fue creado el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano integrado por los Ministros de Salud Pública, de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca y un representante del Honorable Congreso Nacional. De acuerdo con Decreto No. 1076 publicado en el R.O. No. 253 de febrero 9 de 1998, el Gobierno Nacional emitió las Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, por las cuales el Consejo Nacional, fija, revisa, reajusta y controla los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. En base a estas disposiciones los precios de los medicamentos de consumo humano están regulados.

16. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2001 y 2000, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2241 publicado en el R.O. No. 494 del 15 de enero del 2002, el Gobierno Nacional regulará temporalmente, por seis meses, el precio al consumidor de los medicamentos que se expenden en el país, de tal manera que el precio de los mismos vuelvan a los niveles que tenían al 31 de diciembre del 2001. Dicha regulación está vigente hasta julio del 2002.
