

KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 17

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 **KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5 por el año 2002 y párrafo 6 por el año 2003, 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 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. En nuestro informe de fecha mayo 30 del 2003, expresamos una opinión con salvedad sobre los estados financieros del año 2002, en razón que la Compañía registró como parte del activo fijo un terreno por US\$. 73,370 cedido en alquiler mediante contrato de arrendamiento financiero (notas 4 y 9). Como se describe en la nota 1, la Compañía regularizó en el 2003, el registro contable del terreno, para presentarlo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Por lo tanto, nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002, es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.
4. Debido a la naturaleza de los registros contables y controles internos implementados por la Compañía, no fue posible aplicar procedimientos alternativos de auditoría a los saldos de cuentas por cobrar clientes por US\$. 578,760 al 31 de diciembre del 2002 (nota 2), con el propósito de verificar mediante muestras de auditoría, los créditos registrados en la cartera de clientes con posterioridad a la fecha de corte de los estados financieros. Consecuentemente, no fue posible satisfacernos por otros medios de la razonabilidad de dichos saldos al 31 de diciembre del 2002.
5. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en mayo del 2003, no nos fue posible observar los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2002 por US\$. 82,557 y no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2002.

6. Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar proveedores del exterior por US\$. 331,734 (nota 7), incluyen US\$. 171,769 sobre las cuales no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos, pasivos que vencen en un plazo de 180 días.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo mencionadas en los párrafos 4 y 5 por el año 2002 y párrafo 6 por el año 2003, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Junio 9 del 2004

CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y banco		23,161	40,152
Cuentas por cobrar	2	407,914	616,174
Inventarios	3	448,704	82,557
Seguros pagados por anticipado		<u>16,362</u>	<u>12,639</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>896,141</u>	<u>751,522</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	4	431,698	322,787
Inversión en acciones		128	128
Otros activos	5	<u>28,047</u>	<u>23,058</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,356,014</u>	<u>1,097,495</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro y obligación bancaria a corto plazo	6	99,662	0
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	9	0	11,513
Cuentas por pagar	7	672,430	606,167
Gastos acumulados por pagar	8	<u>78,623</u>	<u>51,233</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>850,715</u>	<u>668,913</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación a largo plazo	9	0	47,143
Reserva para jubilación patronal	10	139,563	107,789
Prestamos de accionistas	11	<u>3,518</u>	<u>3,518</u>
TOTAL PASIVOS		<u>993,796</u>	<u>827,363</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>			
Capital social	12	2,000	2,000
Aportes para futuro aumento de capital		8,792	8,792
Reserva legal		250	250
Reserva de capital		(12,198)	(12,198)
Utilidades retenidas		<u>363,374</u>	<u>271,288</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>362,218</u>	<u>270,132</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>1,356,014</u>	<u>1,097,495</u>
CONTINGENCIA	16	<u>1,685</u>	<u>1,685</u>
COMPROMISO	17		

Ver notas a los estados financieros

KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
VENTAS, NETAS		3,703,944	4,220,219
(-) COSTO DE VENTAS		(2,123,143)	(2,658,765)
UTILIDAD BRUTA		<u>1,580,801</u>	<u>1,561,454</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
(-) Gastos de venta		923,569	882,940
(-) Gastos de administración		493,592	519,958
(-) Gastos de financieros		<u>14,235</u>	<u>0</u>
		<u>1,431,396</u>	<u>1,402,898</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>149,405</u>	<u>158,556</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
(+) Otros ingresos		0	24
(-) Otros gastos		(4,957)	(3,752)
		(4,957)	(3,728)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>144,448</u>	<u>154,828</u>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		(21,667)	(23,224)
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	(30,695)	(32,901)
UTILIDAD NETA		<u>92,086</u>	<u>98,703</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>			

KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	 (Dólares)					
Saldos al 1 de enero del 2002	2,000	8,792	250	(12,198)	172,585	171,429
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>98,703</u>	<u>98,703</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	2,000	8,792	250	(12,198)	271,288	270,132
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>92,086</u>	<u>92,086</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>2,000</u>	<u>8,792</u>	<u>250</u>	<u>(12,198)</u>	<u>363,374</u>	<u>362,218</u>

Ver notas a los estados financieros

KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
UTILIDAD NETA	92,086	98,703
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones (nota 4)	36,959	30,418
Provisión para jubilación patronal (nota 10)	31,774	49,255
Provisión del 25% impuesto a la renta (nota 13)	30,695	32,901
Provisión del 15% participación a trabajadores (nota 13)	21,667	23,224
Provisión para cuentas incobrables (nota 2)	2,088	5,270
Ajustes a resultados	(579)	0
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	208,066	(224,169)
Inventarios	(366,147)	(24,507)
Gastos pagados por anticipados	(7,339)	6,835
Otros activos	19,838	7,895
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	35,568	4,160
Gastos acumulados por pagar	5,723	(18,106)
Total ajustes	18,313	(106,824)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	110,399	(8,121)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en adquisición de activos fijos (nota 4)	(227,052)	(77,686)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(227,052)	(77,686)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo recibido en préstamos y sobregiros bancarios (nota 6)	212,451	39,752
Efectivo pagado a bancos (nota 6)	(112,789)	0
Efectivo pagado a accionistas (nota 11)	0	(2,466)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	99,662	37,286
Disminución neta del efectivo	(16,991)	(48,521)
Efectivo al inicio del período	40,152	88,673
Efectivo al final del período	23,161	40,152
Ver notas a los estados financieros		

KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador en diciembre 16 de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil en junio 5 de 1978. Su actividad principal es la elaboración, compra y venta de productos farmacéuticos para uso humano, pudiendo ejercer actividades de importación y comercialización que guarden relación con su objetivo principal, y en general a realizar toda clase de actos y contratos para la consecución de sus fines. Sus oficinas administrativas y planta de fabricación se encuentran ubicadas en la ciudad de Guayaquil.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; pero, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

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

Provisión para cuentas incobrables.- 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 a clientes, en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición. El costo es determinado bajo el método promedio. Las mercaderías en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Seguros pagados por anticipado.- Son reconocidos en resultados mediante el método del efectivo.

Propiedades, maquinaria y equipos, netos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por 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.

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Maquinarias	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20 y 33%

Inversión en acciones.- Está registrada al costo de adquisición y corresponde a la participación minoritaria que la Compañía tiene en Electroquil S. A..

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones.- El Art. 219 del Código del 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 2003 y 2002 por una firma de actuarios profesionales, el cual incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía no ha realizado la apropiación de la reserva legal.

Reconocimiento de ingreso.- 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.

Arrendamiento mercantil.- El canon de arrendamiento financiero es reconocido en resultados mediante el método del efectivo.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias son registrados mediante el método del efectivo.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

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.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la Republica del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, 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 adecuados en las circunstancias

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Regularizaciones.- Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía regularizó los saldos de terrenos por US\$. 81,760 y obligaciones bancarias a largo plazo por US\$. 58,656 y otros activos por 21,339, en razón de haber registrado indebidamente los importes recibidos y gastos realizados en contrato de arrendamiento financiero de terreno, originándose saldo registrado como otros activos (nota 5).

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 7,358 (US\$. 5,270 en el año 2002)	395,598	573,490
Comisiones anticipadas	3,616	0
Otras cuentas por cobrar	3,463	30,166
Anticipos a proveedores	2,800	1,665
Empleados	2,437	9,130
Impuestos	<u>0</u>	<u>1,723</u>
Total	<u>407,914</u>	<u>616,174</u>

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y tienen un vencimiento promedio de 30 días.

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	5,270	0
Provisión del año	<u>2,088</u>	<u>5,270</u>
Saldo final	<u>7,358</u>	<u>5,270</u>

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	187,559	12,451
Materia prima	138,522	19,541
Mercaderías en tránsito	58,114	25,712
Insumos de materiales	39,650	16,375
Productos en proceso	<u>24,859</u>	<u>8,478</u>
Total	<u>448,704</u>	<u>82,557</u>

3. INVENTARIOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2003, existe prenda comercial ordinaria sobre los productos terminados a favor del Banco del Pichincha C.A., para garantizar obligación bancaria mencionada en la nota 6.

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de propiedades, maquinaria y equipos es el siguiente:

. . . MOVIMIENTO . . .				
	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/03</u>
	 (Dólares)			
Terrenos	81,760	0	(81,760)	0
Muebles y enseres	27,167	3,882	0	31,049
Maquinarias	214,656	126,784	0	341,440
Equipos de oficina	32,269	0	0	32,269
Equipos de computación	18,194	359	0	18,553
Construcciones en curso	<u>0</u>	<u>96,027</u>	<u>0</u>	<u>96,027</u>
Subtotal	374,046	227,052	(81,760)	519,338
Menos: Depreciación	(51,259)	(36,959)	578	(87,640)
Total	<u>322,787</u>	<u>190,093</u>	<u>(81,182)</u>	<u>431,698</u>

. . . MOVIMIENTO . . .				
	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>
	 (Dólares)			
Terrenos	73,370	8,390	0	81,760
Muebles y enseres	15,069	12,098	0	27,167
Maquinarias	124,528	90,128	0	214,656
Equipos de oficina	31,900	369	0	32,269
Equipos de computación	<u>16,217</u>	<u>1,977</u>	<u>0</u>	<u>18,194</u>
Subtotal	261,084	112,962	0	374,046
Menos: Depreciación	(22,066)	(30,418)	1,225	(51,259)
Total	<u>239,018</u>	<u>82,544</u>	<u>1,225</u>	<u>322,787</u>

Durante el año 2003, la Compañía regularizó la cuenta terrenos, cuyo saldo correspondía a bien inmueble cedido mediante contrato de arrendamiento financiero por el Produbanco S.A. (notas 5 y 9).

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, otros activos representan principalmente desembolsos efectuados por la Compañía por US\$. 25,000 aproximadamente, como parte de pago de terreno sobre el cual existe un contrato de arrendamiento financiero (nota 17).

6. SOBREGIRO Y OBLIGACION BANCARIA A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, están constituidos por sobregiro en la cuenta corriente No. 2006007577 del Produbanco S.A. por US\$. 12,451, y US\$. 87,211 correspondientes al saldo de préstamo a corto plazo para capital de trabajo por US\$. 200,000, contraído con el Banco del Pichincha C.A. en mayo 22 del 2003 con vencimiento en mayo 16 del 2004 y tasa de interés reajutable del 16% anual. Dicho préstamo está garantizado con prenda comercial ordinaria sobre productos terminados (nota 3).

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Proveedores	566,710	518,045
Acreedores varios	80,519	73,688
Impuestos (incluye impuesto a la renta año 2003 por US\$. 2,537, nota 13)	21,680	14,434
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>3,521</u>	<u>0</u>
Total	<u>672,430</u>	<u>606,167</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales (US\$. 234,976 año 2003, US\$. 202,572 año 2002), y acreedores varios, no generan intereses y vencen en 90 días promedio, en tanto que las cuentas por pagar proveedores del exterior (US\$. 331,734 año 2003, US\$. 315,473 año 2002) vencen en 180 días.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales por pagar	53,513	24,567
Utilidades por pagar	<u>25,110</u>	<u>26,666</u>
Total	<u>78,623</u>	<u>51,233</u>

9. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, un detalle de obligación a largo plazo es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>Banco Produbanco S.A.</u>		
Préstamo con tasa del 16% reajustables cada 90 días y vencimientos mensuales hasta mayo 8 del 2007.	0	58,656
Menos: vencimiento corriente de obligación a largo plazo	<u>0</u>	<u>(11,513)</u>
Total	<u>0</u>	<u>47,143</u>

9. OBLIGACION A LARGO PLAZO (Continuación)

Durante el año 2003, la Compañía regularizó la cuenta de obligación a largo plazo, cuyo saldo correspondía a un terreno cedido mediante contrato de arrendamiento financiero (notas 4 y 5).

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	107,789	58,534
Mas: Provisión cargada a gastos	<u>31,774</u>	<u>49,255</u>
Total	<u>139,563</u>	<u>107,789</u>

De acuerdo con el Código del Trabajo, todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieran prestado servicios, continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a un estudio elaborado por una firma de actuarios consultores.

Según se indica en el estudio, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", para trabajadores activos sin derecho adquirido; las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, la pensión patronal no podrá ser superior al sueldo o salario medio del último año, ni inferior a US\$. 30, siempre y cuando se pague al trabajador una sola pensión y en el caso de doble jubilación, es decir la jubilación por parte del IESS y de la Compañía, la jubilación patronal será como mínimo igual a US\$. 20, para aquellos trabajadores que amerite el pago de una jubilación patronal superior a la mínima, se deberá calcular la pensión a la que tiene derecho, luego de haber cumplido los 25 años de servicios en la Compañía.

De acuerdo al referido estudio el saldo contable de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2003 y 2002 asciende a US\$. 139,563 y US\$. 107,789 respectivamente, y el valor actual de la reserva matemática actuarial es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>Empleados con tiempo de servicio:</u>		
De 20 a 25 años	85,788	58,210
De 15 a 20 años	27,713	28,032
De 10 a 15 años	<u>26,062</u>	<u>21,547</u>
Total	<u>139,563</u>	<u>107,789</u>

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial efectuados al 31 de diciembre del 2003 y 2002, fueron:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Tasa de interés actuarial real anual	4%	4%
Tasa financiera de descuento anual	7.69%	7.69%
Tasa de crecimiento de sueldo anual	3.55%	3.55%
Pensión mensual mínima	US\$. 20	US\$. 20

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL (Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Salario mínimo vital vigente en el año 2002	US\$. 4	US\$. 4
Número de trabajadores con menos de 10 años de servicios	0	0

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

11. PRESTAMOS DE SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, representa saldo por pagar a socios por préstamos de capital de trabajo de años anteriores.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, un detalle del capital social es el siguiente:

	<u>Acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>.... Participación</u> <u>Capital</u>	<u>%</u>
Dr. Nicolás Carló Mejía	7,500	0.04	300	15.00%
Sra. Aglae Paredes	7,500	0.04	300	15.00%
Ing. Pedro Carló Paredes	7,000	0.04	280	14.00%
Ing. Nicolás Carló Paredes	7,000	0.04	280	14.00%
Ing. Renato Carló Paredes	7,000	0.04	280	14.00%
Arq. María Carló Paredes	7,000	0.04	280	14.00%
Dr. Luis Carló Paredes	7,000	0.04	280	14.00%
Total	<u>50,000</u>		<u>2,000</u>	<u>100.00%</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico 1996. A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuestos correspondientes a años del 2001 al 2003 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de los trabajadores	144,448	154,828
Menos: 15% participación de trabajadores	(21,667)	(23,224)
Base imponible	<u>122,781</u>	<u>131,604</u>
Tasa aplicable 25%:		
Impuesto a la renta causado	<u>30,695</u>	<u>32,901</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Durante los años 2003 y 2002, el movimiento de impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar (pagar)	1,723 (	444)
Pagos	0	444
Reclasificaciones	(1,723)	0
Retenciones en la fuente	28,158	34,624
Impuesto a la renta causado	(30,695)	(32,901)
Saldo por cobrar (pagar), nota 7	(2,537)	1,723

14. FIJACION DE PRECIOS

El 4 de mayo de 1992 mediante Ley No. 152 se creó 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. El 3 de febrero de 1998 mediante Decreto No. 1076 publicado en el R.O. No. 253 de febrero 9 de 1998, el Gobierno Nacional emitió Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Organismo antes mencionado, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. De acuerdo a estas disposiciones los precios de los medicamentos de consumo humano se encuentran regulados. En el R.O. No. 494-S del 15 de enero del 2002 se deja sin efecto el alza que tuvieron los medicamentos aprobados por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de enero 9 del 2002, indicando que los precios vuelven a los niveles que tenían en diciembre 31 del 2001, con lo cual durante el año 2002 no se efectuó incremento de precio alguno a los productos farmacéuticos.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 191-A de marzo 5 del 2003, el Gobierno Nacional autorizó el incremento en los precios de los medicamentos para uso humano, fijados exclusivamente al 31 de diciembre del 2001 por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano para el fabricante o importador, únicamente en un 9.36%, rigiendo esta disposición para todo el año 2003.

15. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2003 y 2002, han sido reclasificados únicamente para propósito de este informe.

	... 2003 ...		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>
	... (Dólares) ...		
Saldos según registros contables	1,371,721	957,141	414,580
Bancos	12,451	0	0
Sobregiro contable	0	12,451	0
Retenciones en la fuente por cobrar	(28,158)	0	0
Impuesto a la renta por pagar	0	(28,158)	0
Utilidades por pagar	0	21,667	(21,667)
Impuesto a la renta por pagar	0	30,695	(30,695)
Saldos según estados financieros auditados	<u>1,356,014</u>	<u>993,796</u>	<u>362,218</u>

15. RECLASIFICACIONES (Continuación)

. . . 2002 . . .

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>
	. . . (Dólares) . . .		
Saldos según registros contables	1,130,396	804,139	326,257
Retenciones en la fuente por cobrar	(32,901)	0	0
Impuesto a la renta por pagar	0	(32,901)	0
Utilidades por pagar	0	23,224	(23,224)
Impuesto a la renta por pagar	0	32,901	(32,901)
Saldos según estados financieros auditados	<u>1,097,495</u>	<u>827,363</u>	<u>270,132</u>

16. CONTINGENCIA

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantiene Reclamo Administrativo – Tributario No. 4319-2002 contra la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE, presentado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 2. de Guayaquil, por impugnación a liquidación de importación por US\$. 1,685. Debido a lo comentado, la Compañía ha otorgado garantía aduanera a la CAE por US\$. 1,685, para garantizar el pago de tributos aduaneros, en caso de fallo desfavorable por parte del mencionado Tribunal. La garantía aduanera fue emitida por SUL AMERICA - Compañía de Seguros del Ecuador C.A., según póliza No.0000048 con vencimiento en agosto 4 del 2004.

17. COMPROMISO

El 3 de junio del 2002, la Compañía firmó contrato de arrendamiento financiero de un terreno con el Produbanco S.A.. Este contrato tiene vigencia hasta agosto 4 del 2007.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En febrero 27 del 2004, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 04.Q.II.001 publicada en el R.O. No. 289 del 10 de marzo del 2004, en el cual requiere la revelación en el informe de auditoría sobre el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor. Con relación a este tema, la administración no ha incurrido en incumplimientos significativos sobre las normas contenidas en la Ley de Propiedad Intelectual y Reglamento.