

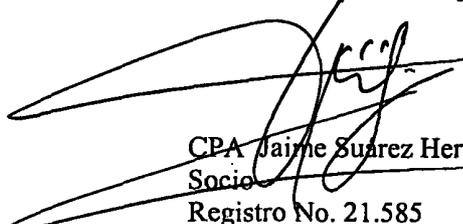
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LABORATORIOS H.G., C.A.:

1. Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de **LABORATORIOS H.G., C.A. Y SUBSIDIARIA** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados consolidados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración de **LABORATORIOS H.G., C.A. Y SUBSIDIARIA**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada 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 ejecutemos 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. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS H.G., C.A. Y SUBSIDIARIA** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.
4. Nuestras auditorías, se efectuaron con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación se presenta con el propósito de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera, los resultados de operaciones, ni los cambios en la posición financiera de las Compañías individuales. La información de consolidación, ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, tal información se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados considerados en su conjunto.


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

Abril 10 del 2004


CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

LABORATORIOS H.G., C.A. Y SUBSIDIARIA
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIVOS</u>		(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		170,694	358,316
Cuentas por cobrar, netas	2	826,343	994,105
Inventarios	3	836,851	901,495
Gastos pagados por anticipado		<u>19,583</u>	<u>12,056</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,853,471</u>	<u>2,265,972</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	4	201,049	93,587
Otros activos		<u>1,353</u>	<u>3,022</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,055,873</u>	<u>2,362,581</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación bancaria	5	12,466	13,066
Cuentas por pagar	6	384,024	599,803
Gastos acumulados por pagar	7	<u>66,404</u>	<u>75,659</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>462,894</u>	<u>688,528</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones a largo plazo	8	100,000	0
Provisión para jubilación patronal	9	<u>296,670</u>	<u>289,584</u>
TOTAL PASIVOS		<u>859,564</u>	<u>978,112</u>
INTERES MINORITARIO		<u>18,032</u>	<u>29,370</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	10	600,000	450,000
Reserva legal y facultativa	13	159,714	139,621
Reserva de capital		532,419	532,419
Resultados acumulados		<u>(113,856)</u>	<u>233,059</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,178,277</u>	<u>1,355,099</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,055,873</u>	<u>2,362,581</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

LABORATORIOS H.G., C.A. Y SUBSIDIARIA**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
VENTAS, NETAS	11	3,482,592	4,988,696
COSTO DE VENTAS	11	<u>2,060,967</u>	<u>2,426,271</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,421,625</u>	<u>2,562,425</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración	15	1,008,799	1,047,890
Gastos de ventas		777,567	1,261,724
Gastos financieros		<u>904</u>	<u>1,153</u>
		<u>1,787,270</u>	<u>2,310,767</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>(365,645)</u>	<u>251,658</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Otros ingresos		187,485	41,711
Otros egresos		<u>0</u>	<u>(7,738)</u>
		<u>187,485</u>	<u>33,973</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES IMPUESTO A LA RENTA E INTERES MINORITARIO		<u>(178,160)</u>	<u>285,631</u>
MENOS:			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	7	0	(41,424)
15% Y 25% IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>0</u>	<u>(43,685)</u>
		<u>(178,160)</u>	<u>200,522</u>
INTERES MINORITARIO		<u>1,338</u>	<u>(4,136)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(176,822)</u>	<u>196,386</u>
Ver notas a los estados financieros consolidados			

LABORATORIOS H.G., C.A. Y SUBSIDIARIA**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,658,628	4,848,377
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(3,836,935)	(4,541,667)
Intereses pagados	(904)	(1,153)
Intereses ganados	2,397	2,355
Impuesto sobre la renta pagados	(43,548)	(45,427)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	(220,362)	262,485
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Compras de propiedad, maquinaria y equipos	(76,641)	(9,808)
Efectivo utilizado por actividades de inversión	(76,641)	(9,808)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aportación de accionistas	0	3,024
Préstamos a accionistas	9,981	(137,229)
Cancelación de préstamo bancario	(600)	(1,695)
Obligaciones a largo plazo	100,000	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	109,381	(135,900)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(187,622)	116,777
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	358,316	241,539
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	170,694	358,316
Ver notas a los estados financieros consolidados		

LABORATORIOS H.G., C.A. Y SUBSIDIARIA

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(176,822)	196,386
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Interés minoritario	(1,338)	4,136
Depreciaciones	29,829	46,488
Provisión para jubilación patronal	42,304	58,188
Amortización activo intangible	1,669	1,762
Provisión para cuentas incobrables	7,382	8,778
Reversión de pasivos	(90,000)	0
Transferencias a cuenta de activos fijos	(60,650)	0
 Baja y ajustes de inventarios	3,233	(3,329)
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	160,380	(161,328)
Inventarios	61,411	173,918
Gastos pagados por anticipados	(7,527)	2,590
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(180,978)	(60,010)
Gastos acumulados por pagar	(9,255)	(5,094)
 Total ajuste	(43,540)	66,099
 EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>(220,362)</u>	 <u>262,485</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

LABORATORIOS H.G., C.A. Y SUBSIDIARIA

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

LABORATORIOS H.G., C.A. Y SUBSIDIARIA.- Se domicilian en la ciudad de Guayaquil con un punto de venta en la ciudad de Quito y su actividad principal consiste en la fabricación y venta local de productos farmacéuticos para uso humano y productos cosméticos para el cuidado personal. Adicionalmente, la Compañía presta servicios de imprenta, así también de mano de obra para otros laboratorios de la localidad. Las ventas de productos farmacéuticos y cosméticos representan el 88% del total de las ventas consolidadas (92% en el año 2002).

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, sin embargo, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por 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. Para fines tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y su reglamento, así como otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

Principios de consolidación.- Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los balances generales, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, de Laboratorios H.G., C.A. y de la Compañía Subsidiaria Imprenta Quil S.A. en la cual Laboratorios H.G., C.A. participa en el 80% del capital.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las Compañías relacionadas han sido eliminadas en consolidación.

El interés minoritario del patrimonio total y de los resultados de la Compañía subsidiaria sujeta a consolidación y que es atribuible a los accionistas ajenos de la inversionista, es presentado como una partida separada en los estados financieros consolidados.

Equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo, inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2003, equivalentes de efectivo consiste en unidades de participación mantenidas en el Fondo Proactivo por US\$. 6,601, fondo de inversión relacionado con el Banco Bolivariano. Al 31 de diciembre del 2002, equivalentes de efectivo los representaban las unidades de participación mantenidas en el Fondo Proactivo por US\$. 1,299 y Fondo Green por US\$. 2,077, fondos de inversión relacionados con los Bancos Bolivarianos S.A. y Pichincha C.A. respectivamente.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar clientes en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios.- Están registrados al costo el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Las mercaderías en tránsito se registran al costo específico según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Los inventarios en mal estado y con problemas de obsolescencia se registran en resultados en el período en que ocurre la baja o pérdida del inventario.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de laboratorio	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Otros activos.- Lo constituyen básicamente licencias de los equipos. El costo es amortizado utilizando el método de línea recta de 5 años.

Provisión para jubilación patronal.- Para aquellos trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicios ininterrumpidamente en una misma empresa, el Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal. La Compañía efectúa provisión por este concepto basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios consultores.

Reserva de capital.- 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 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 hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Intereses.- Los intereses ganados provenientes de cuentas bancarias y los intereses pagados originados por el pasivo corriente con banco local, son registrados mediante el método del efectivo.

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, establecen que las sociedades sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de productos farmacéuticos para uso humano y servicios de imprenta cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos y de los servicios.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el 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.

2. CUENTAS POR COBRAR, NETAS

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 28,666 en el 2003 y US\$. 22,275 en el 2002.	730,725	888,937
Deudores varios	25,449	39,535
Anticipos a proveedores	1,870	5,804
Empleados y colaboradores	37,551	57,033
Impuestos en reclamo	4,342	2,796
Crédito tributario (nota 12)	25,206	0
Otras	<u>1,200</u>	<u>0</u>
Total	<u>826,343</u>	<u>994,105</u>

AL 31 de diciembre del 2003 y 2002, cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30, 45 a 60 días plazo; e incluyen US\$. 170,836 y US\$. 127,184 respectivamente de cartera con antigüedad de más de 90 días a esas fechas.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 los saldos por cobrar a empleados y colaboradores representan principalmente prestamos que no generan intereses, excepto aquellos que son otorgados a 360 días plazo.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

2. CUENTAS POR COBRAR, NETAS (Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	22,275	13,526
Provisión cargada a gastos	7,382	8,778
Castigos	(991)	(29)
Saldo al final del año	<u>28,666</u>	<u>22,275</u>

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Materias primas y materiales	457,494	546,237
Productos terminados	312,743	283,603
Productos en proceso	62,536	64,633
Suministros y repuestos	1,277	2,790
Importaciones en tránsito	1,507	2,732
Combustible	<u>1,294</u>	<u>1,500</u>
Total	<u>836,851</u>	<u>901,495</u>

En diciembre 9 del 2003, Laboratorios H.G., C.A. mediante acta de destrucción de productos efectuó baja de inventarios de la línea farmacéutica por US\$. 3,233 con cargo a los resultados (US\$ 3,604 en el año 2002).

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos, y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias de</u> <u>gastos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u>
 (Dólares)					
Terrenos	12,031	0	0	0	0	12,031
Edificios	45,197	0	0	(33,082)	0	12,115
Instalaciones	0	20,371	0	0	30,295	50,666
Maquinarias	124,864	3,913	0	(22,172)	0	106,605
Muebles y enseres y equipos de oficina	16,872	9,039	1,814	(3,769)	(2,601)	21,355
Equipos de laboratorios	46,966	763	0	(3,080)	0	44,649
Equipos de computación	18,574	4,731	0	(5,082)	0	18,223
Vehículos	57,885	0	0	(29,269)	0	28,616
Obras en curso y adecuaciones	<u>0</u>	<u>37,824</u>	<u>58,836</u>	<u>0</u>	<u>(27,694)</u>	<u>68,966</u>
Subtotal	322,389	76,641	60,650	(96,454)	0	363,226
Depreciación acumulada	(228,802)	(29,829)	0	96,454	0	(162,177)
Total	<u>93,587</u>	<u>46,812</u>	<u>60,650</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>201,049</u>

4. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO** (Continuación)

. . . MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u>
 (Dólares)			
Terrenos	12,031	0	0	12,031
Edificios	57,311	0	(12,114)	45,197
Maquinarias	141,741	0	(16,877)	124,864
Muebles y enseres y equipos de oficina	13,842	3,030	0	16,872
Equipos de laboratorios	75,481	1,617	(30,132)	46,966
Equipos de computación	23,355	4,993	(9,774)	18,574
Vehiculos	<u>131,542</u>	<u>0</u>	<u>(73,657)</u>	<u>57,885</u>
Subtotal	455,303	9,640	(142,554)	322,389
Depreciación acumulada	<u>(324,868)</u>	<u>(46,488)</u>	<u>142,554</u>	<u>(228,802)</u>
Total	<u>130,435</u>	<u>(36,848)</u>	<u>0</u>	<u>93,587</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta transferencia de gastos corresponde a ciertos pagos por mantenimientos a cuenta de obras en curso y adecuaciones y muebles y enseres.

5. **OBLIGACION BANCARIA**

El saldo de obligación bancaria al 31 de diciembre del 2003 y 2002, corresponde al saldo de un crédito bancario sin colateral, contratado con el Banco del Pacífico Panamá S.A. para capital de operaciones, con una tasa de interés promedio anual del 9.75% y con vencimiento en enero 15 del 2004 (9.75% y con vencimiento en enero 13 del 2003, en el año 2002).

6. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Accionistas (nota 15)	111,074	101,093
Acreedores varios	51,507	273,197
Proveedores	187,880	147,893
Impuestos fiscales retenidos	14,858	43,920
Impuesto a la Renta (nota 12)	0	18,342
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	16,674	14,381
Otras retenciones	<u>2,031</u>	<u>977</u>
Total	<u>384,024</u>	<u>599,803</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, cuentas por pagar a proveedores incluyen US\$. 137,202 y US\$. 110,610 respectivamente provenientes de facturas por pagar a proveedores del exterior.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos de cuentas por pagar a accionistas y funcionarios, no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Beneficios Sociales:		
Fondo de reserva	36,827	25,876
Décimo tercer y cuarto sueldo	28,880	7,246
15% de participación de trabajadores en las utilidades (nota 12)	0	41,424
Intereses anticipados	<u>697</u>	<u>1,113</u>
Total	<u>66,404</u>	<u>75,659</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

. . MOVIMIENTO . .

	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/03</u>
	. . . (Dólares). . .			
Décimos tercer y cuarto sueldo	7,246	126,452	(104,818)	28,880
Fondo de reserva	25,876	60,582	(49,631)	36,827
15% participación de trabajadores	<u>41,424</u>	<u>0</u>	<u>(41,424)</u>	<u>0</u>
Total	<u>74,546</u>	<u>187,034</u>	<u>(195,873)</u>	<u>65,707</u>

. . MOVIMIENTO . .

	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>
	. . . (Dólares). . .			
Décimos tercer y cuarto sueldo	5,256	82,802	(80,812)	7,246
Fondo de reserva	20,131	51,934	(46,189)	25,876
15% participación de trabajadores	<u>55,366</u>	<u>41,424</u>	<u>(55,366)</u>	<u>41,424</u>
Total	<u>80,753</u>	<u>176,160</u>	<u>(182,367)</u>	<u>74,546</u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, préstamos por pagar a largo plazo representan créditos contraídos por Laboratorios H.G., C.A. con un acreedor del exterior, Elser Capital Corp. (de nacionalidad estadounidense), con una tasa de interés fija anual del 8.50% y con vencimiento en diciembre 30 del 2005. No existe ningún tipo de prenda entregada en calidad de garantía real sobre los mencionados préstamos.

9. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

El movimiento de la provisión para jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002, es como sigue:

	. . . MOVIMIENTO . . .			
	<u>Saldos</u> al <u>31/12/02</u>	<u>Provisión</u> <u>cargada</u> <u>a gastos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos</u> al <u>31/12/03</u>
	. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	<u>289,584</u>	<u>42,304</u>	<u>(35,218)</u>	<u>296,670</u>
Total	<u>289,584</u>	<u>42,304</u>	<u>(35,218)</u>	<u>296,670</u>
	. . . MOVIMIENTO . . .			
	<u>Saldos</u> al <u>31/12/01</u>	<u>Provisión</u> <u>cargada</u> <u>a gastos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos</u> al <u>31/12/02</u>
	. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	249,251	58,188	(17,855)	289,584
Indemnización por desahucio	<u>3,404</u>	<u>0</u>	<u>(3,404)</u>	<u>0</u>
Total	<u>252,655</u>	<u>58,188</u>	<u>(21,259)</u>	<u>289,584</u>

De acuerdo al Código del Trabajo ecuatoriano, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma Institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en el referido estudio, el método actuarial utilizado es el de "Reserva Contingentes de Decremento Múltiple"; las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con el 100% ó 200% del salario mínimo vital según sea doble jubilación o jubilación única, 25 años mínimo de servicio en la empresa, siempre que se tenga la jubilación del IESS o el tiempo necesario para acceder a la jubilación del IESS, como fecha normal del retiro y las tablas de actividad y mortalidad de acuerdo a la tabla colombiana de rentistas adaptada a la experiencia ecuatoriana y diferenciada para empleados y obreros.

De acuerdo al referido estudio el saldo contable teórico de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2003 y 2002 asciende a US\$. 341,693 y US\$. 371,411 respectivamente; sin embargo, al 31 de diciembre del 2003 la Administración decidió solo registrar el 50% de la provisión para jubilación patronal establecida en dicho estudio y el saldo restante será considerado para el siguiente año. El valor actual de la reserva matemática actuarial es como sigue:

9. **PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL (Continuación)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Empleados activos con tiempo de servicio mayor o igual a 25 años	349,383	238,579
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 25 años	<u>27,134</u>	<u>136,173</u>
Subtotal	376,517	374,752
Empleados jubilados	<u>136,053</u>	<u>53,275</u>
Total	<u>512,570</u>	<u>428,027</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Tasa de interés actuarial	15%	15%
Tasa de crecimiento de los salarios	3%	3%
Salario mínimo vital vigente en el año 2000	US\$. 4	US\$. 4

Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de su última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

10. **CAPITAL SOCIAL**

En marzo 19 del 2003, la Junta General de Accionistas decidió aumentar el capital social de la Compañía en US\$. 150,000, mediante la capitalización de resultados acumulados, aumentando además el valor nominal de las acciones de US\$. 0.04 a US\$. 10 cada una. En octubre 29 del 2003, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 03-G-DIC-0008743 aprobó el incremento del capital social de la Compañía establecido en escritura pública en mayo 6 del 2003 e inscrita en el registro mercantil en octubre 29 del mismo año, el mismo que al 31 de diciembre del 2003, asciende a US\$. 600,000 representado por 60,000 acciones de US\$. 10 cada una.

En abril 23 del 2002, la Junta General de Accionistas decidió aumentar el capital social de la Compañía en US\$. 448,800, mediante la capitalización de pasivos con accionistas por US\$. 301,976, resultados acumulados por US\$. 143,800 y aportación en efectivo de US\$. 3,024. En octubre 23 del 2002, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 02-G-DIC-0008267 aprobó el incremento del capital social de la Compañía establecido en escritura pública en mayo 21 del 2002 e inscrita en el registro mercantil en octubre 30 del mismo año, el mismo que al 31 de diciembre del 2002, asciende a US\$. 450,000 representado por 11,250,000 acciones de US\$. 0.04 cada una.

11. **VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTA**

Un detalle de las ventas y costos de ventas al 31 de diciembre del 2003 y 2002, es el siguiente:

11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTA (Continuación)

<u>Líneas</u>	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Farmacéutica	2,593,003	4,060,565	1,474,441	1,901,778
Cosmética	476,766	524,388	190,687	182,725
Servicios de Imprenta	230,204	244,163	254,594	225,595
Otros	<u>182,619</u>	<u>159,580</u>	<u>141,245</u>	<u>116,173</u>
Total	<u>3,482,592</u>	<u>4,988,696</u>	<u>2,060,967</u>	<u>2,426,271</u>

Las ventas de otros y su costo de venta, corresponden a la venta de materia prima y materiales, así como por la prestación de servicio de mano de obra para la fabricación de productos a otros laboratorios locales.

12. IMPUESTO A LA RENTA

La tasa corporativa del impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos de capital y acciones. La Compañía Laboratorios H.G., C.A. estimó el impuesto a la renta del año 2002 asumiendo reinvertir US\$. 150,000 (nota 10).

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, Laboratorios H.G., C.A. y su subsidiaria deben presentar individualmente la declaración de Impuesto a la Renta. El gasto de impuesto a la Renta de US\$. 43,685 en el año que terminó el 31 de diciembre del 2002, corresponde al impuesto causado de Laboratorios H.G., C.A. y la compañía subsidiaria Imprenta Quil S.A.

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores, impuesto a la renta e interés minoritario	(178,160)	285,631
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	0 (41,424)
Amortización de pérdidas	0 (9,750)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>38,444</u>	<u>284</u>
Utilidad gravable (Pérdida)	(<u>139,716</u>)	<u>234,741</u>
Utilidad reinvertida	0	150,000
Utilidad no reinvertida	<u>0</u>	<u>84,741</u>
15% sobre utilidad reinvertida	0 (22,500)
25% sobre utilidad no reinvertida	<u>0</u>	<u>(21,185)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>(43,685)</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso y por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 respectivamente, es como sigue:

12. **IMPUESTO A LA RENTA** (Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Saldo por pagar al inicio del año	(18,342)	(20,084)
Pago de impuesto a la renta	18,342	20,084
Anticipos de impuesto a la renta	152	6,391
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	25,054	18,952
Impuesto a la renta causado	<u>0</u>	<u>(43,685)</u>
Saldo crédito tributario (por pagar) al final del año	<u>25,206</u>	<u>(18,342)</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentados por Laboratorios H.G., C.A. y su subsidiaria por los ejercicios de 1999 al 2002 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales. Para propósitos tributarios, las pérdidas declaradas que se hubieran generado en los últimos cinco años pueden ser compensadas contra utilidades de ejercicios futuros.

13. **RESTRICCIÓN DE UTILIDADES**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

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 Registro Oficial 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. 494-S del 10-15 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 productores farmacéuticos.

En marzo 5 del 2003, el Gobierno Nacional, mediante Decreto Ejecutivo No. 191-A de esa fecha 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%, rigiendò esta disposición para todo el año 2003.

15. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS

Durante los años 2003 y 2002, las principales transacciones con accionistas, fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>Accionistas</u>		
Sueldos, beneficios y otros ingresos	<u>364,299</u>	<u>323,170</u>

La Compañía también realiza préstamos con Accionistas, los cuales se liquidan durante el mes o el mes siguiente. Los saldos presentados en la nota 6, se originan de las transacciones antes mencionadas.

16. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por al año terminado el 31 de diciembre del 2003 y 2002, han sido ajustados y reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.
