

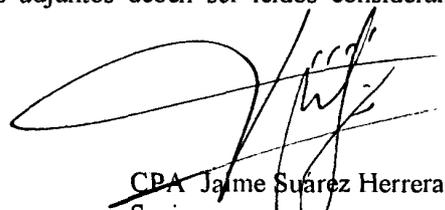
2001-2000

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**FARMAYALA S.A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FARMAYALA S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas 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. 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 nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FARMAYALA S.A.** 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.
4. 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.
5. 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.

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

  
CPA Jaime Suarez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

Marzo 15 del 2002

**FARMAYALA S.A.**  
(Guayaquil – Ecuador)

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		11,121	8,563
Inversiones	3	0	423
Cuentas por cobrar	4	1,405,896	811,330
Inventarios	5	1,455,533	925,191
Gastos pagados por anticipado		<u>29,713</u>	<u>16,556</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>2,902,263</u>	<u>1,762,063</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto	6	147,095	169,841
Cargos diferidos, neto	7	<u>255,066</u>	<u>335,483</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>3,304,424</u>	<u>2,267,387</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones y sobregiros bancarios	8	94,189	65,289
Cuentas por pagar	9	238,235	450,705
Beneficios sociales por pagar	10	<u>24,771</u>	<u>10,069</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>357,195</u>	<u>526,063</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligación a largo plazo	11	<u>750,000</u>	<u>548,000</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1,107,195</u>	<u>1,074,063</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	12	1,000,000	1,000,000
Aporte para futuro aumento de capital	12	1,000,000	0
Reserva legal y facultativa		3,693	3,693
Reserva de capital	13	363,790	358,375
Déficit acumulado		<u>( 170,254)</u>	<u>( 168,744)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>2,197,229</u>	<u>1,193,324</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>3,304,424</u>	<u>2,267,387</u>

Ver notas a los estados financieros

**FARMAYALA S.A.****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)	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas, netas	14	4,291,601	2,302,398
Resultado por exposición a la inflación-REI	13	0	83,468
Otros ingresos		<u>43,375</u>	<u>3,696</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,334,976</u>	<u>2,389,562</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>			
Costo de venta	14	2,295,863	1,201,913
Gastos de ventas		969,196	478,617
Gastos de administración		790,454	390,814
Gastos financieros		122,501	72,707
Diferencia en cambio, neta		0	113,355
Depreciaciones y amortizaciones	6 y 7	125,682	118,898
Otros gastos		<u>0</u>	<u>3,913</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,303,696</u>	<u>2,380,217</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		31,280	9,345
<b>MENOS:</b>			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	15	( 4,692)	( 1,401)
25% IMPUESTO A LA RENTA	15	<u>( 26,070)</u>	<u>( 1,986)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>518</u>	<u>5,958</u>

Ver notas a los estados financieros

**FARMAYALA S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	..... (Dólares) .....							
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 (nota 2)	20,000	300,000	3,693	0	0	0	( 10,000)	313,693
Utilidad neta del ejercicio							5,958	5,958
Aportes de accionistas		680,000						680,000
Capitalización	980,000	( 980,000)						0
Ajustes, cargos diferidos (nota 7)							( 164,702)	( 164,702)
Efecto neto NEC No. 17 (nota 13)				206,360	152,015		0	358,375
Transferencia requerida, NEC No. 17				( 206,360)	( 152,015)	358,375		0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,000,000	0	3,693	0	0	358,375	( 168,744)	1,193,324
Utilidad neta del ejercicio							518	518
Ajustes efecto NEC No. 17 año 2000						5,415	( 2,028)	3,387
Aportes de accionistas (nota 12)		1,000,000						1,000,000
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>3,693</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>363,790</u>	<u>( 170,254)</u>	<u>2,197,229</u>

Ver notas a los estados financieros

**FARMAYALA S.A.****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)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	3,744,994	1,768,725
Efectivo recibido por venta de activos fijos	35,976	0
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 4,723,428)	( 2,416,887)
Intereses pagados	( 122,503)	( 72,707)
Intereses recibidos	833	3,696
Diferencia en cambio, neta	0	( 113,355)
Otros desembolsos	0	( 3,913)
Impuestos retenidos, netos	( 5,176)	( 17,666)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	( 1,069,304)	( 852,107)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Compras de propiedades y equipos	( 164,236)	( 69,841)
Ventas de propiedades y equipos	148,798	0
Compras de licencias de software netas de bajas y/o ventas	( 7,081)	( 5,359)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	( 22,519)	( 75,200)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos recibidos de compañías relacionadas, neto	99,127	97,751
Préstamos recibidos de bancos, neto	28,901	122,594
Efectivo pagado a compañía relacionada y accionistas, neto	( 34,070)	( 132,805)
Aportes de accionistas para futuro aumento de capital	1,000,000	680,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,093,958	767,540
Efecto sobre el efectivo por la variación de las tasas de cambio	0	142,983
Aumento (disminución) neto del efectivo	2,135	( 16,784)
Efectivo al inicio del período	8,986	25,770
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	11,121	8,986
Ver notas a los estados financieros		

**FARMAYALA S.A.**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>	518	5,958
<b>AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Amortización	87,498	89,820
Depreciación	38,184	29,078
Resultado por exposición a la inflación	0	( 83,468)
15% Participación de trabajadores	<u>4,692</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>130,892</u>	<u>41,388</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	( 560,498)	( 559,482)
Inventarios	( 530,341)	( 100,620)
Pagos anticipados	( 13,157)	( 969)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	( 109,597)	( 240,823)
Gastos acumulados por pagar	10,010	8,399
Ajustes en patrimonio, neto	<u>3,387</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>( 1,200,196)</u>	<u>( 893,495)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>( 1,069,304)</u>	<u>( 852,107)</u>

Ver notas a los estados financieros

**FARMAYALA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**FARMAYALA S. A.** Fue constituida el 17 de diciembre de 1958 en Guayaquil - Ecuador con la denominación de Corporación Farmacéutica Ecuatoriana S.A. (COFESA). A partir del 27 de mayo de 1982 cambió su denominación a Farmayala S.A., inscripción realizada en el Registro Mercantil el 23 de diciembre de ese mismo año. Su actividad principal es la importación y venta en el mercado local de productos farmacéuticos para uso humano y veterinario; así como también la importación de principios activos para la elaboración y comercialización local de los referidos productos. La fabricación de los productos farmacéuticos es realizada mediante maquila con la compañía relacionada Eurofarma S.A.. La Compañía dispone, además de Guayaquil, de dos puntos de venta de sus productos farmacéuticos ubicados en las ciudades de Quito y Cuenca.

**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:

**Transacciones en moneda extranjera.**- 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 cambio 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.

**Inventarios.**- Las materias primas están valorizadas al costo promedio, los productos terminados y muestras médicas mediante el método de primeras entradas, primeras salidas – FIFO, 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 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 mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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>
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

Cargos diferidos.- Registran las licencias de software y diferencia en cambio, amortizados al 20% anual, así como gastos de publicidad, investigación y desarrollo, amortizados al 33% anual. La Ley de Régimen Tributario Interno establece la amortización de estos gastos al 20% anual.

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.

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.

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 accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Intereses.- Los intereses pagados originados por los pasivos con bancos locales y compañía relacionada del exterior, son registrados mediante el método del efectivo.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán 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.

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones a corto plazo existentes a diciembre 31 del 2000 que son de alta liquidez con vencimiento de hasta 90 días.

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 efecto correspondiente al 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 "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.

Debido a que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, 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/. 20.000 por US\$. 1,00 y a las partidas no monetarias y patrimonio la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00, procedimiento utilizado para presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

### 3. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2000, representan fondos de inversión con rentabilidad fluctuante entre el 54.58% de interés anual de enero a marzo y 7.16% de abril a diciembre del 2000 con el Banco de Guayaquil S.A., y entre el 52.10% de interés anual de enero a marzo y 5.12% de abril a diciembre del 2000 con Fondos Pichincha, los que no tienen fechas específicas de vencimiento y pueden liquidarse de inmediato a solicitud del inversionista.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Cientes	1,326,313	776,724
Anticipos a proveedores	2,284	12,487
Impuestos (incluye saldo por US\$. 948 y US\$. 6,701 de retención en la fuente – 2001 y 2000 respectivamente)	14,026	8,850
Compañías relacionadas y accionistas (nota 16):		
Eurofarma S.A.	39,440	0
Ascorp 300 S.A.	33	0
Ascorp 500 S.A.	1	0
Ascorp 100 S.A.	14	0
Ascorp 200 S.A.	212	0
Ascorp 400 S.A.	3	0
Trescientos 12 S.A.	8	0
Trescientos 7 S.A.	15	0
Ascorp 1000 S.A.	3	0
Infincorp S.A.	412	5,982
Italfarma S.A.	0	777
Mauricio Ayala	99	0
Mario Rafael Ayala	35	0
Ayala Salcedo C.A.	552	0
Empleados	5,431	3,283
Otras	<u>17,015</u>	<u>3,227</u>
Total	<u>1,405,896</u>	<u>811,330</u>

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y tienen como vencimiento 30 hasta 60 días plazo. En tanto que las registradas con compañías relacionadas y accionistas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar impuestos corresponden a retenciones en la fuente efectuadas a la compañía (US\$. 8,850 año 2000 y US\$. 948 año 2001) y a Impuesto al Valor Agregado – IVA ( US\$. 13,078 año 2001) generado por la compra de activos fijos (maquinarias) realizada en el año 2001.

## 5. INVENTARIOS (Continuación)

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Materias primas y materiales	949,988	454,880
Productos terminados	445,183	419,597
Muestras médicas	50,657	50,263
Importaciones en tránsito	<u>9,705</u>	<u>451</u>
Total	<u>1,455,533</u>	<u>925,191</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

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

	. . . MOVIMIENTO . . .				
	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)	Adiciones	Bajas	Aplicación NEC No. 17 (nota 13)	Saldos al 31/12/00
	. . . . . (Dólares) . . . . .				
Muebles y equipos de oficina	65,871	10,900	( 32,636)	43,067	87,202
Vehículos	30,980	36,900	( 3,301)	39,722	104,301
Equipo de computación	28,646	15,822	0	8,031	52,499
Otros	<u>0</u>	<u>6,219</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,219</u>
Subtotal	125,497	69,841	( 35,937)	90,820	250,221
Depreciación acumulada	<u>( 62,612)</u>	<u>( 29,078)</u>	<u>35,937</u>	<u>( 24,627)</u>	<u>( 80,380)</u>
Total	<u>62,885</u>	<u>40,763</u>	<u>0</u>	<u>66,193</u>	<u>169,841</u>

	. . . MOVIMIENTO . . .			
	Saldos al 01/01/01	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/12/01
	. . . . . (Dólares) . . . . .			
Muebles y equipos de oficina	87,202	8,889	0	96,091
Vehículos	104,301	8,000	( 57,121)	55,180
Equipo de computación	52,499	36,572	( 505)	88,566
Maquinarias	0	105,000	( 105,000)	0
Otros	<u>6,219</u>	<u>5,775</u>	<u>0</u>	<u>11,994</u>
Subtotal	250,221	164,236	( 162,626)	251,831
Depreciación acumulada	<u>( 80,380)</u>	<u>( 38,184)</u>	<u>13,828</u>	<u>( 104,736)</u>
Total	<u>169,841</u>	<u>126,052</u>	<u>( 148,798)</u>	<u>147,095</u>

## 7. CARGOS DIFERIDOS

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

	. . . MOVIMIENTO . . .				Saldos al 31/12/00
	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)	Adiciones	Ajustes y/o recla- sificaciones	Aplicación NEC No. 17 (nota 13)	
	. . . . (Dólares) . . . .				
Licencias	11,915	5,359	0	11,271	28,545
Diferencia en cambio, año 1999	464,779	0	( 164,702)	84,127	384,204
Publicidad 1996	18,794	0	( 18,794)	0	0
Publicidad 1997	13,289	0	0	19,829	33,118
Investigación y desarrollo	4,683	0	0	7,573	12,256
Subtotal	513,460	5,359	( 183,496)	122,800	458,123
Amortización acumulada	( 29,214)	( 89,820)	18,794	( 22,400)	( 122,640)
Total	484,246	( 84,461)	( 164,702)	100,400	335,483

	. . . MOVIMIENTO . . .			Saldos al 31/12/01
	Saldos al 01/01/01	Adiciones	Bajas	
	. . . . (Dólares) . . . .			
Licencias	28,545	7,081	0	35,626
Diferencia en cambio, año 1999	384,204	0	0	384,204
Publicidad 1997	33,118	0	( 33,118)	0
Investigación y desarrollo	12,256	0	( 12,256)	0
Subtotal	458,123	7,081	( 45,374)	419,830
Amortización acumulada	( 122,640)	( 87,498)	45,374	( 164,764)
Total	335,483	( 80,417)	0	255,066

## 8. OBLIGACIONES Y SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, incluye principalmente préstamo por US\$. 27,227 y US\$. 54,534 respectivamente con el Produbanco S.A., generando el 18% de interés anual, reajutable trimestralmente. Este préstamo tiene garantía personal de los accionistas de la Compañía. Además al 31 de diciembre del 2001, existe sobregiro bancario contratado con el Produbank de Islas Cayman y Banco del Pacífico S.A. por US\$. 66,113 y US\$. 812 respectivamente.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

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

9. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	194,272	333,031
Compañías relacionadas y accionistas:		
Infincorp S.A.	0	43,400
Ayala Salcedo C.A.	0	23,600
Ascorp 300 S.A	0	16,390
Italfarma S.A.	2,567	0
Eurofarma S.A.	0	9,695
Compañía 307 S.A.	0	6,899
Ascorp 100 S.A.	0	4,200
Mauricio Ayala Salcedo	144	1,400
Impuestos por pagar	22,942	4,148
Otras	<u>18,310</u>	<u>7,942</u>
Total	<u>238,235</u>	<u>450,705</u>

Las cuentas por pagar a proveedores tienen vencimiento promedio de 30 días plazo y no generan intereses. Las registradas con compañías relacionadas y accionistas no generan interés, ni tienen fecha específica de vencimiento.

10. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Fondo de reserva	13,024	5,639
Décimo tercer sueldo	4,213	1,887
15% de participación de trabajadores	4,692	1,401
Vacaciones	2,312	922
Décimo cuarto sueldo	<u>530</u>	<u>220</u>
Total	<u>24,771</u>	<u>10,069</u>

Durante el año 2001 y 2000, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	10,069	1,401
Provisiones	75,718	28,194
Pagos	( <u>61,016</u> )	( <u>19,526</u> )
Saldo final	<u>24,771</u>	<u>10,069</u>

## 11. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, representa saldo de préstamo con la compañía relacionada G.H.B. Finance Corp. de Panamá, con tasas de interés fluctuantes entre el 12.33% y 14.66% en el año 2000 y del 18% para el año 2001 y pago de intereses mensual. La referida obligación no tiene fecha específica de vencimiento y no presenta garantías reales entregadas por FARMAYALA S.A.. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, esta obligación tiene en proceso su registro en el Banco Central del Ecuador.

## 12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social de la Compañía está representado por 1.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una.

De acuerdo con Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 22 de febrero del 2001, la Compañía aumentó su capital social en US\$. 980,000 mediante aportaciones en efectivo de los accionistas, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 00-G-DIC-0008499 del 28 de diciembre del 2000. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía convirtió su capital social de Sucres a Dólares de los E.U.A. en cumplimiento a la Resolución No. 00.Q.IJ.008 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 69 del 3 de mayo del 2000.

En septiembre del 2001, mediante Acta de Junta General de Accionistas fueron aprobados aportes en efectivo para futuro aumento de capital por US\$. 1,000,000.

## 13. EFFECTOS CONTABLES EN LA APLICACION DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2001, los efectos contables de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
			. . . (Dólares). . .	
Inventarios	62,639	0	212,611	275,250
Propiedades y equipos, neto (nota 6)	17,882	0	48,311	66,193
Cargos diferidos, neto (nota 7)	84,210	0	16,190	100,400
<u>Patrimonio:</u>				
Capital	( 4,916)	24,110	( 19,194)	0
Aportes para futuro aumento de capital	( 76,480)	178,109	( 101,629)	0
Reservas	( 920)	4,141	( 3,221)	0
Déficit acumulado	<u>1,053</u>	<u>          </u>	<u>( 1,053)</u>	<u>0</u>
Total	<u>83,468</u>	<u>206,360</u>	<u>152,015</u>	<u>441,843</u>

De acuerdo con los 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.

#### 14. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante el año 2001 y 2000, un detalle de ventas y costo de ventas es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Producto farmacéutico	4,278,835	2,285,704	2,288,689	1,190,811
Materia prima	<u>12,766</u>	<u>16,694</u>	<u>7,174</u>	<u>11,102</u>
Total	<u>4,291,601</u>	<u>2,302,398</u>	<u>2,295,863</u>	<u>1,201,913</u>

#### 15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 15 de marzo del 2002 la Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI hasta el ejercicio económico 1996. 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.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía realizó la siguiente Conciliación Tributaria:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	31,280	9,345
Menos:		
15% Participación de trabajadores (nota 10)	( 4,692)	( 1,401)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>77,691</u>	<u>0</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>104,279</u>	<u>7,944</u>
25% Impuesto a la renta	<u>( 26,070)</u>	<u>( 1,986)</u>

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	26,070	1,986
Menos:		
Retenciones en la fuente, año 2001 y 2000 (nota 4)	<u>27,018</u>	<u>8,687</u>
Saldo a favor	<u>948</u>	<u>6,701</u>

## 16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2001 y 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

. . . . . Año 2000 . . . . .

	<u>Maquila de productos</u>	<u>Servicio mano de obra</u>	<u>Compra de producto terminado</u>	<u>Arriendos pagados</u>	<u>Capital e intereses pagados</u>	<u>Investigación de mercado</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .					
Eurofarma S.A.	161,038					
Trescientos 12 S.A.			33,856			
Ascorp 100 S.A.			19,085			
Ascorp 200 S.A.			16,800			
Ascorp 300 S.A.			23,334			
Ascorp 400 S.A.			14,085			
Ascorp 500 S.A.			12,765			
Infincorp S.A.			141,487			
Ayala Salcedo C.A.			36,100			
Italfarma S.A.			92,612			22,000
Indeurec S.A.		198,452		19,200		
Trescientos 7 S.A.			34,664			
G.H.B. Finance Corp					67,575	0
<b>Total</b>	<u>161,038</u>	<u>198,452</u>	<u>424,788</u>	<u>19,200</u>	<u>67,575</u>	<u>22,000</u>

. . . . . Año 2001 . . . . .

	<u>Compra de activo fijo</u>	<u>Maquila de productos</u>	<u>Compra de M.prima, Materiales, producto terminado</u>	<u>Arriendos pagados</u>	<u>Capital e Intereses pagados</u>	<u>Investigación de mercado</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .					
Eurofarma S.A.	117,600	274,408	37,921	2,400		
Ascorp 200 S.A.			28,842			
Ascorp 300 S.A.			85,448			
Infincorp S.A.			35,230			
Ayala Salcedo C.A.			6,065			
Italfarma S.A.			22,903			36,000
Indeurec S.A.				28,800		
G.H.B. Finance Corp					1,250,000	0
<b>Total</b>	<u>117,600</u>	<u>274,408</u>	<u>216,409</u>	<u>31,200</u>	<u>1,250,000</u>	<u>36,000</u>

## 17. 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

**17. FIJACION DE PRECIOS (Continuación)**

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.

**18. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2001 y 2000, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

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.

---