

2002 2001



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 Accionistas de  
**FARMAYALA S.A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FARMAYALA S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, 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 Ecuatorianas de Auditoría. 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 mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FARMAYALA S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
4. Como se menciona en la nota 14 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene transacciones importantes con compañías y partes relacionadas.

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

Abril 25 del 2003

CPA Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

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

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		40,117	11,121
Cuentas por cobrar	2	1,543,531	1,405,896
Inventarios	3	3,892,765	1,455,533
Seguros pagados por anticipado		<u>41,080</u>	<u>29,713</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>5,517,493</u>	<u>2,902,263</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos, neto	4	229,515	147,095
Cargos diferidos, neto	5	<u>162,930</u>	<u>255,066</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>5,909,938</u>	<u>3,304,424</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros contables	6	195,140	66,962
Porción corriente de obligación a largo plazo	9	46,438	27,227
Cuentas y documentos por pagar	7	1,106,485	238,235
Gastos acumulados por pagar	8	<u>26,513</u>	<u>24,771</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>1,374,576</u>	<u>357,195</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a largo plazo	9	<u>350,034</u>	<u>750,000</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1,724,610</u>	<u>1,107,195</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	10	1,000,000	1,000,000
Aportes para futuro aumento de capital	10	3,000,000	1,000,000
Reserva legal y facultativa	13	3,693	3,693
Reserva de capital		363,790	363,790
Déficit acumulado		<u>( 182,155)</u>	<u>( 170,254)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>4,185,328</u>	<u>2,197,229</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>5,909,938</u>	<u>3,304,424</u>
<b>COMPROMISOS</b>	15		
Ver notas a los estados financieros			

**FARMAYALA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas, netas	11	4,574,465	4,291,601
Otros ingresos		<u>20,281</u>	<u>43,375</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,594,746</u>	<u>4,334,976</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>			
Costo de venta	11	2,332,677	2,295,863
Gastos de ventas		1,279,809	969,196
Gastos de administración		810,438	790,454
Gastos financieros		4,532	122,501
Depreciaciones y amortizaciones	4 y 5	157,338	125,682
Otros gastos		<u>632</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,585,426</u>	<u>4,303,696</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		9,320	31,280
<b>MENOS:</b>			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	12	( 1,398)	( 4,692)
25% IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>( 19,843)</u>	<u>( 26,070)</u>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD NETA</b>		<u>( 11,921)</u>	<u>518</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 2002 Y 2001**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
. . . . . (Dólares) . . . . .						
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,000,000	0	3,693	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 10)		<u>1,000,000</u>				<u>1,000,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1,000,000	1,000,000	3,693	363,790	( 170,254)	2,197,229
Utilidad neta del ejercicio					( 11,921)	( 11,921)
Capitalización de pasivos como aportes para futuro aumento de capital (nota 10)		<u>2,000,000</u>				<u>2,000,000</u>
Ajuste de resultado año 2001					<u>20</u>	<u>20</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>1,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>3,693</u>	<u>363,790</u>	<u>( 182,155)</u>	<u>4,185,328</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 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	4,413,179	3,744,994
Efectivo recibido por venta de activos fijos	8,490	35,976
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 5,766,916)	( 4,723,428)
Intereses pagados	( 100,783)	( 122,503)
Intereses recibidos	544	833
Impuestos retenidos	( 3,839)	( 5,176)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	( 1,449,325)	( 1,069,304)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Compras de propiedades y equipos	( 148,545)	( 164,236)
Ventas de propiedades y equipos	7,621	148,798
Compras de licencias de software netas de bajas y/o ventas	0	( 7,081)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	( 140,924)	( 22,519)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aportes de accionistas para futuro aumento de capital	2,000,000	1,000,000
Préstamos recibidos de compañía relacionada	1,950,000	99,127
Efectivo pagado a compañía relacionada	( 2,400,000)	( 34,070)
Préstamos recibidos de banco	100,000	28,901
Efectivo pagado a banco	( 30,755)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	1,619,245	1,093,958
Aumento neto del efectivo	28,996	2,135
Efectivo al inicio del período	11,121	8,986
Efectivo al final del período	40,117	11,121

Ver notas a los estados financieros

**FARMAYALA S.A.**
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
 CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<b>(PERDIDA) UTILIDAD NETA</b>	( 11,921)	518
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Amortización	95,435	87,498
Depreciación	61,903	38,184
Ajuste a activos fijos	( 3,399)	0
15% Participación de trabajadores	1,398	4,692
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	( 130,744)	( 560,498)
Inventarios	( 2,437,232)	( 530,341)
Pagos anticipados	( 18,258)	( 13,157)
Cargos diferidos	( 3,299)	0
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	996,428	( 109,597)
Gastos acumulados por pagar	344	10,010
Ajustes en patrimonio, neto	<u>20</u>	<u>3,387</u>
Total ajustes	( 1,437,404)	( 1,069,822)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>( 1,449,325)</u>	<u>( 1,069,304)</u>

Ver notas a los estados financieros

**FARMAYALA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

---

**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 domicilio y actividad principal es realizada en el cantón Durán, provincia del Guayas y consiste en la importación, fabricación y venta local de medicamentos y productos farmacéuticos para uso humano. La Compañía importa medicamentos para uso humano de las líneas italianas A. MENARINI INDUSTRIE FARMACUETICHE RIUNITE y ZAMBON FARMACEUTICI S.p.A., de las cuales es distribuidor exclusivo para el Ecuador (nota 15). También importa principios activos para la elaboración de medicamentos y de productos farmacéuticos de las líneas locales ITALFARMA, BIOINDUSTRIA e ITALCHEM, a través de la compañía relacionada Eurofarma S.A. La comercialización y distribución de los medicamentos y productos farmacéuticos son realizadas desde tres puntos de ventas estratégicos, ubicados en las ciudades de Durán, Quito y Cuenca.

**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 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.

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

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía no ha establecido provisión para cuentas incobrables, en razón que considera que toda su cartera es recuperable.

**Inventarios.**- Los inventarios de productos terminados, se registran mediante el sistema de inventario periódico o cuentas múltiple, y se valoran aplicando el método FIFO, el cual no excede al valor de mercado; mientras que las materias primas se registran mediante el sistema perpetuo o cuenta única y se valoran al costo promedio, con la excepción de que los consumos transferidos a través del proceso de fabricación, que incluyen el costo por mano de obra facturado, se transfieren a la cuenta de producto nacional terminado.

Las mercaderías en tránsito son registradas al costo específico según factura, más los gastos incurridos en la nacionalización.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. 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:

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

Durante el año 2002 la Compañía cambió el porcentaje de depreciación anual de los equipos de computación del 20% al 33%, conforme a disposiciones legales vigentes. Este cambio incluyó los saldos iniciales de esta cuenta, así como la adquisiciones del año; el efecto de la depreciación por este cambio de porcentaje sobre los resultados del periodo no es representativo

Cargos diferidos.- Registran las licencias de software y diferencia en cambio, los cuales son amortizados mediante el método de línea recta al 33% y 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 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 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 provenientes de créditos concedidos por banco local y compañía relacionada del exterior, son registrados mediante el método del efectivo.

Arrendamiento mercantil.- El canon de arrendamiento mercantil es registrado en resultados 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.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,372,534	1,326,313
Anticipos a proveedores	13,014	2,284
Impuestos	75	14,026
Compañías y partes relacionadas (nota 14):		
Eurofarma S.A.	22,607	39,440
Ascorp 300 S.A.	15	33
Ascorp 500 S.A.	3	1
Ascorp 100 S.A.	7	14
Ascorp 200 S.A.	5	212
Ascorp 400 S.A.	5	3
Trescientos 12 S.A.	7	8
Trescientos 7 S.A.	8	15
Laboratorios Seres	1,446	0
Orquifa	1,876	0
Ascorp 1000 S.A.	5	3
Infincorp S.A.	127,381	412
Italfarma S.A.	35	0
Mauricio Ayala	99	99
Mario Rafael Ayala	235	35
Ayala Salcedo C.A.	140	552
Empleados	4,034	5,431
Otras	<u>0</u>	<u>17,015</u>
Total	<u>1,543,531</u>	<u>1,405,896</u>

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y su vencimiento es de 60 días promedio, en tanto que las registradas con compañías y partes relacionadas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2002 las cuentas por cobrar clientes incluyen US\$. 404,584 correspondientes a cartera vencida con un promedio de 110 días, la cual a criterio de la administración es recuperable.

## 3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	<u>1,186,062</u>	<u>445,183</u>
Pasan.....	1,186,062	445,183

### 3. INVENTARIOS (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	1,053,013	196,839
Materias primas y materiales	2,602,587	949,988
Muestras médicas	101,721	50,657
Importaciones en tránsito	<u>2,395</u>	<u>9,705</u>
Total	<u>3,892,765</u>	<u>1,455,533</u>

Al 31 de diciembre del 2002 los inventarios de productos terminados y materias primas incluyen US\$.233,346 correspondientes a inventarios en mal estado, los cuales serán transferidos a resultados del año 2003 una vez que el Servicio de Rentas Internas autorice su castigo.

### 4. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2002 y 2001, el movimiento de propiedades y equipos fue el siguiente:

	... MOVIMIENTO ...					
	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Trans-</u> <u>ferencias</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Ajustes</u> <u>y reclasifi-</u> <u>caciones</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/02</u>
	... (Dólares) ...					
Muebles y equipos de oficina	96,091	15,224	0	0	0	111,315
Vehículos	55,180	5,000	3,365	( 7,222)	0	56,323
Equipo de computación	88,566	35,935	0	0	228	124,729
Instalaciones y adecuaciones	0	2,302	59,282	0	0	61,584
Otros	<u>11,994</u>	<u>9,394</u>	<u>18,043</u>	<u>( 5,306)</u>	<u>( 228)</u>	<u>33,897</u>
Subtotal	251,831	67,855	80,690	( 12,528)	0	387,848
Depreciación acumulada	<u>( 104,736)</u>	<u>( 61,903)</u>	<u>0</u>	<u>4,907</u>	<u>3,399</u>	<u>( 158,333)</u>
Total	<u>147,095</u>	<u>5,952</u>	<u>80,690</u>	<u>( 7,621)</u>	<u>3,399</u>	<u>229,515</u>

	... MOVIMIENTO ...			
	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>
	... (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>

## 5. CARGOS DIFERIDOS, NETO

Durante el año 2002 y 2001, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	... MOVIMIENTO ...			Saldos al 31/12/02
	Saldos al 01/01/02	Adiciones	Bajas	
	..... (Dólares) .....			
Licencias	35,626	3,299	( 23,187)	15,738
Diferencia en cambio, año 1999	<u>384,204</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>384,204</u>
Subtotal	419,830	3,299	( 23,187)	399,942
Amortización acumulada	( 164,764)	( 95,435)	<u>23,187</u>	( 237,012)
Total	<u>255,066</u>	( 92,136)	<u>0</u>	<u>162,930</u>

	... 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	<u>12,256</u>	<u>0</u>	( 12,256)	<u>0</u>
Subtotal	458,123	7,081	( 45,374)	419,830
Amortización acumulada	( 122,640)	( 87,498)	<u>45,374</u>	( 164,764)
Total	<u>335,483</u>	( 80,417)	<u>0</u>	<u>255,066</u>

## 6. SOBREGIROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2002, esta cuenta está constituida por sobregiros contables originados en las cuentas corrientes de los bancos Produbank por US\$. 154,331 (US\$.66,113 en el 2001), Pacifico S.A. por US\$. 22,829 (US\$.849 en el 2001) y Produbanco S.A. por US\$. 17,980.

## 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,053,013	194,272
Compañías y partes relacionadas (nota 14):		
Italfarma S.A.	<u>0</u>	<u>2,567</u>
Pasan.....	1,053,013	196,839

7. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	1,053,013	196,839
Eurofarma S.A.	19,917	0
Mario Rafael Ayala Lozada	2,069	144
Impuestos por pagar (retenciones en la fuente e IVA)	16,219	22,942
Compañías de seguros y otras cuentas por pagar	15,229	18,310
Fondos de jubilación	<u>38</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,106,485</u>	<u>238,235</u>

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

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de beneficios sociales es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Décimo tercer sueldo	1,945	4,213
Décimo cuarto sueldo	6,548	530
Fondo de reserva	14,894	13,024
Vacaciones	1,728	2,312
15% de participación de trabajadores	<u>1,398</u>	<u>4,692</u>
Total	<u>26,513</u>	<u>24,771</u>

Durante el año 2002 y 2001, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	24,771	10,069
Provisiones	104,269	75,718
Pagos	( 102,527)	( 61,016)
Saldo final	<u>26,513</u>	<u>24,771</u>

## 9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Durante el año 2002 y 2001, un detalle de obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<b><u>GHB FINANCE CORP. (Panamá)</u></b>		
Saldo de préstamos para capital de trabajo con tasa del 13% anual (18% en el 2001). La referida obligación no tiene fecha específica de vencimiento.	300,000	750,000
<b><u>PRODUBANCO S.A.</u></b>		
Saldos de obligaciones con tasas de interés del 17% y 18% anual, reajustables cada 90 días y con vencimientos en diciembre 1 del 2002 y noviembre 14 del 2004.	<u>96,472</u>	<u>27,227</u>
Subtotal	396,472	777,227
Menos: Vencimiento corriente de obligación bancaria a largo a plazo	<u>(46,438)</u>	<u>(27,227)</u>
Total	<u>350,034</u>	<u>750,000</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el crédito concedido por Produbanco S.A. se encuentra garantizado con documentos firmados por el representante legal de la Compañía y bienes inmuebles de compañía relacionada Indeurec S.A. El saldo de la obligación con GHB Finance Corp. de Panamá, se encuentra garantizado con documento firmado por el representante legal de la Compañía.

## 10. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está representado por 1.000.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una.

En febrero y noviembre del 2002, mediante Acta de Junta General de Accionistas, fueron aprobados aportes para futuro aumento de capital por US\$. 2,000,000 (US\$. 1,000,000 en septiembre del 2001), mediante capitalización de obligaciones a largo plazo contraídas inicialmente con GHB Finance Corp. (nota 9).

## 11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTA

Durante el año 2002 y 2001, un detalle de ventas netas y costo de venta es el siguiente:

11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTA (Continuación)

	<u>VENTAS NETAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Productos farmacéuticos	4,540,429	4,278,835	2,306,805	2,288,689
Materias primas	<u>34,036</u>	<u>12,766</u>	<u>25,872</u>	<u>7,174</u>
Total	<u>4,574,465</u>	<u>4,291,601</u>	<u>2,332,677</u>	<u>2,295,863</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 23 de abril del 2003 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 Administración considera que de existir posteriores revisiones por fiscalización de los años 1999 al 2001, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía realizó la siguiente Conciliación Tributaria:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	9,320	31,280
Menos:		
15% Participación de trabajadores (nota 8)	( 1,398)	( 4,692)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>71,452</u>	<u>77,691</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>79,374</u>	<u>104,279</u>
25% Impuesto a la renta	<u>19,843</u>	<u>( 26,070)</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Saldo (a favor) por pagar al inicio del periodo	( 948)	( 6,701)
Pago de impuesto a la renta	0	0
Anticipos de impuesto a la renta	0	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	( 18,887)	( 20,317)
Impuesto a la renta causado	<u>19,843</u>	<u>26,070</u>
Saldo por pagar (a favor) al final del periodo	<u>8</u>	<u>( 948)</u>

### 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 los 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. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2002 y 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

. . . . . Año 2002 . . . . .

	<u>Indeurec S.A.</u>	<u>Infincorp S.A.</u>	<u>Italfarma S.A</u>	<u>GHB Finance Corp.</u>
	. . . . (Dólares) . . . .			
Costo fabricación de productos	513,935			
Control de calidad			71,256	
Compras de inventario	103,520		46,080	
Capitalización de obligaciones				2,000,000
Arriendo de locales	28,800			
Préstamo de capital de trabajo, incluye intereses				2,050,800
Investigación de mercado			22,860	
Financiamiento de operaciones		126,312		

. . . . . Año 2001 . . . . .

	<u>Indeurec S.A.</u>	<u>Ascopr 200 Ascopr 300</u>	<u>Infincorp S.A.</u>	<u>Ayala Salcedo</u>	<u>Italfarma S.A.</u>	<u>GHB Finance Corp.</u>
	. . . . (Dólares) . . . .					
Compras de activos fijos	117,600					
Costo fabricación productos	274,408					
Compras de inventarios	37,921	114,290	35,230	6,025	22,903	
Arriendo de local	31,200					
Investigación de mercado					36,000	
Préstamo de capital de trabajo, incluye intereses						1,250,000

### 15. COMPROMISOS

La Compañía mantiene suscrito contrato con Zambon Farmaceuti S.p.A. de Italia para la fabricación local de los productos farmacéuticos Flumicil, Otozambón en gotas, Urfamicin, Miroclorina y Rinofluimucil, en varias presentaciones. Así mismo está autorizado por el laboratorio italiano A. Menarini Industrie Farmaceutiche Riunite para la distribución exclusiva en el país de los productos farmacéuticos fabricados por esta compañía extranjera.

**15. COMPROMISOS (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía mantiene vigentes contratos de arrendamiento mercantil de bienes muebles e inmuebles con los bancos Produbanco S.A., Bolivariano C.A. y Pacifico S.A. cuyas operaciones tienen vencimientos desde el 2003 hasta el 2007.

El gasto por el arrendamiento antes mencionado por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 resultó en US\$. 247,765 (US\$. 157,852 en el 2001).

**16. FIJACION DE PRECIOS**

El 4 de mayo de 1992, mediante Ley No. 152 se creo 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, el Gobierno Nacional emitió Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los precios de comercialización de productos farmacéuticos, correspondiéndole al Organismo antes mencionado, el vigilar el fiel cumplimiento de las referidas normas. En el R.O. 494-S del 10-15 de enero del 2002 se deja sin efecto el alza aprobada el 9 de enero del 2002, quedando vigentes los precios regulados hasta el 31 de diciembre del 2001; sin modificación alguna hasta el 31 de diciembre del 2002.

**17. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2002 y 2001, han sido reclasificados únicamente para propósito de presentación de este informe.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

El Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 191-A del 5 de marzo del 2003, aprobó únicamente el 9.36% de incremento en el precio de comercialización de los medicamentos de uso humano, para fabricantes e importadores, fijados exclusivamente al 31 de diciembre del 2001 por el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano; el mencionado decreto rige a partir del 1 de enero del 2003.

---