



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances generales adjuntos de Interpharm del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Tal como se explica más ampliamente en la nota 7 a los estados financieros; la Compañía en 1999 difirió las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera por aproximadamente US\$ 457.400, con el propósito de amortizarlas en un período de hasta cinco años y la Compañía en el año 2002 y 2001 amortizó contra los resultados del año aproximadamente US\$ 93.000 y US\$ 364.400, respectivamente. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que las diferencias en cambio se registren en los resultados del año en que se produce la variación de la tasa de cambio, debido a esta situación la utilidad neta del año 2002 y 2001 esta subestimada en aproximadamente en US\$ 93.000 y US\$ 364.400, respectivamente y el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2001 está subestimados en aproximadamente US\$ 93.000.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del diferimiento de las pérdidas en cambio mencionadas en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Interpharm del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Como se explica más ampliamente en la nota 2 la Compañía adquiere sustancialmente de una compañía asociada del exterior los productos que comercializa.

Los estados financieros adjuntos corresponden a los estados financieros individuales de Interpharm del Ecuador S. A. de acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No.03.Q.IC1.002 del 11 de febrero del 2003 (aún no publicada en Registro Oficial) que difirió para el 2003 la presentación de estados financieros consolidados.

KPMG Peat Marwick

SC-RNAE 069

18 de abril del 2003


Roberto Gallardo S., Socio
Registro No. 13792

 KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

INTERPHAR
(Qu

Balar

31 de dicien

(Expresado en dólares de los

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 5.104	5.595
Cuentas por cobrar:		
Clientes	3.069.248	1.912.303
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 3)	67.900	39.050
	<u>3.001.348</u>	<u>1.873.253</u>
Otras (nota 4)	564.869	681.020
Total cuentas por cobrar, neto	<u>3.566.217</u>	<u>2.554.273</u>
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de inventarios de US\$ 84.764 en el 2002 y US\$ 51.153 en el 2001 (nota 5)	<u>2.041.346</u>	<u>2.403.791</u>
Total activos circulantes	5.612.667	4.963.659
Cuentas por cobrar a largo plazo - empleados	131.768	99.976
Muebles, enseres, equipos e instalaciones neto de depreciación acumulada de US 128.289 en el 2002 y US\$ 98.774 en el 2001 (nota 6)	153.301	86.557
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 483.999 en el 2002 y US\$ 371.831 en el 2001 (nota 7)	20.424	136.858
Inversiones en acciones (nota 8)	200	-
	<u>US\$ 5.918.360</u>	<u>5.287.050</u>


Sr. Galo Vega Cobo
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DEL ECUADOR S. A.
o - Ecuador)

es Generales

bre del 2002 y 2001

stados Unidos de Norteamérica - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivos circulantes:		
Sobregiro bancario	US\$ 102.681	30.997
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 9)	-	700.000
Cuentas por pagar (nota 10)	3.460.156	3.465.500
Pasivos acumulados (nota 11)	<u>80.752</u>	<u>60.264</u>
Total pasivos circulantes	3.643.589	4.256.761
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas de 11.000 acciones ordinarias en el 2002 y 5.485 acciones ordinarias en el 2001 de US\$40 cada una	440.000	219.400
Aportes para futuros aumentos de capital	1.948.615	1.006.205
Reserva legal (nota 12)	14.539	6.392
Reserva de capital (nota 12)	214.515	214.515
Reserva facultativa	7.478	3.404
Déficit acumulado (notas 12 y 13)	<u>(350.376)</u>	<u>(419.627)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	2.274.771	1.030.289
	<u>US\$ 5.918.360</u>	<u>5.287.050</u>

Sra. Ruth Jaramillo
Contadora General

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

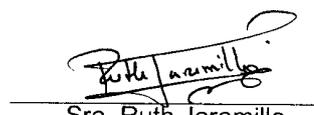
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	US\$	9.256.094	6.498.216
Costo de las ventas (nota 2)		<u>6.571.517</u>	<u>4.262.836</u>
Utilidad bruta en ventas		2.684.577	2.235.380
Gastos de operación - venta, administración y generales		<u>3.286.395</u>	<u>2.436.504</u>
Pérdida en operación		(601.818)	(201.124)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y comisiones, neto		(35.749)	(84.082)
Honorarios por investigaciones y otros (nota 2)		822.796	757.607
Amortización de pérdidas en cambio (nota 7)		(93.000)	(364.396)
Otros, neto		<u>86.418</u>	<u>28.083</u>
Total otros ingresos, neto		<u>780.465</u>	<u>337.212</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta.		178.647	136.088
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 1 - j y 11)		<u>40.210</u>	<u>31.855</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		138.437	104.233
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - k y 13)		<u>56.965</u>	<u>45.128</u>
Utilidad neta (nota 12)	US\$	<u>81.472</u>	<u>59.105</u>
Utilidad por acción (nota 1 - m)	US\$	<u>9,88</u>	<u>10,78</u>


Sr. Galo Vega Cobo
Gerente General


Sra. Ruth Jaramillo
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

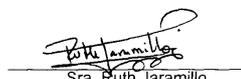
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Capital Acciones	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva legal (nota 12)	Reserva de capital (nota 12)	Reserva facultativa	Déficit acumulado (notas 12 y 13)	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$ 219.400	585.000	482	214.515	448	(469.866)	549.979
Utilidad neta	-	-	-	-	-	59.105	59.105
Aportes en efectivo de los accionistas	-	421.205	-	-	-	-	421.205
Transferencia a reserva legal y facultativa	-	-	5.910	-	2.956	(8.866)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2001	219.400	1.006.205	6.392	214.515	3.404	(419.627)	1.030.289
Utilidad neta	-	-	-	-	-	81.472	81.472
Aporte en efectivo de los accionistas	-	1.163.010	-	-	-	-	1.163.010
Capitalización	220.600	(220.600)	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal y facultativa	-	-	8.147	-	4.074	(12.221)	-
Saldos al 31 de diciembre 2002	US\$ <u>440.000</u>	<u>1.948.615</u>	<u>14.539</u>	<u>214.515</u>	<u>7.478</u>	<u>(350.376)</u>	<u>2.274.771</u>


Sr. Galo Vega Osbo
Gerente General


Sra. Ruth Jaramillo
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 8.099.149	5.828.983
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(8.495.089)	(5.514.130)
Intereses pagados	(25.799)	(100.388)
Intereses ganados	<u>86</u>	<u>150</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(421.653)	214.615
Flujos de efectivo provisto de las actividades de inversión:		
Adiciones a la propiedad, muebles, enseres y equipos	(113.332)	(28.690)
Aumento de cargos diferidos	-	(34.229)
Aumento en inversiones en acciones	<u>(200)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(113.532)	(62.919)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de sobregiro bancario	71.684	19.338
Aumento (disminución) en cuentas por pagar largo plazo	-	(14.397)
Aportes de los accionistas	1.163.010	421.205
Pago de préstamos bancarios	<u>(700.000)</u>	<u>(582.178)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>534.694</u>	<u>(156.032)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(491)	(4.336)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>5.595</u>	<u>9.931</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>5.104</u>	<u>5.595</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 81.472	59.105
Ajustes para conciliar el ingreso neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	30.851	19.288
Provisión para obsolescencia de inventarios	33.611	26.651
Depreciación de propiedad, muebles, enseres y equipos	31.909	19.962
Amortización de cargos diferidos	116.434	371.991
Castigo de cuentas por cobrar - clientes	(2.001)	(4.098)
Bajas a la propiedad, muebles, enseres y equipos	14.679	1.569
Aumento en cuentas por cobrar - clientes	(1.156.945)	(669.233)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar - otras	116.151	(368.620)
Disminución (aumento) en inventarios	328.834	(1.048.534)
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo - empleados	(31.792)	(57.433)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(5.344)	1.845.131
Aumentos en pasivos acumulados	<u>20.488</u>	<u>18.836</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	US\$ <u>(421.653)</u>	<u>214.615</u>


Sr. Galo Vega Coto
Gerente General


Sra. Ruth Jaramillo
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

Interpharm del Ecuador S. A. fue constituida en octubre de 1991, con la finalidad de comprar, producir, distribuir y vender artículos químicos, farmacéuticos, complementos dietéticos e instrumentos médicos, tanto para uso humano como uso veterinario.

El 17 de Abril del 2000 en el Registro Oficial No. 59 se publicó la "Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano" la cual derogó la "Ley No. 52"; y el 17 de mayo del 2000 mediante Decreto Ejecutivo No. 392 publicado en el Registro Oficial No. 84 del 24 de mayo del 2000, el Gobierno Nacional emitió el Reglamento de Aplicación a esta Ley, en el cual se establecen las Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de Precios de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, integrado por los Ministros de Salud Pública, Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad y un Representante del Honorable Congreso Nacional, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. De acuerdo a estas disposiciones, los precios de los medicamentos de uso humano se encuentran regulados.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y práctica establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- Las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad requieren la consolidación de estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto. Mediante Resolución No.03.Q.ICI.002 del 11 de febrero del 2003 (aún no publicada en Registro Oficial) la Superintendencia de Compañías difirió para el 2003 la aplicación de dicha norma.
- Las normas internacionales de contabilidad requieren que reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registren como un activo y se deprecien en el tiempo de vida útil estimado de los mismos. Las disposiciones tributarias y sociedades vigentes requieren que los cánones de arrendamiento mercantil se registren directamente en los resultados del ejercicio y se contabilice como propiedad, planta y equipo únicamente el valor pagado como opción de compra.

(c) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar - comerciales en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método de primeras entradas y primeras salidas PEPS, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, y los castigos de los productos obsoletos son debitados de esta cuenta.

(e) Propiedad, Muebles, Enseres y Equipos

La propiedad, muebles, enseres y equipos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 se registran al costo excepto por:

- Los adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
- Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de la compra.

La depreciación de la propiedad, muebles, enseres y equipos se calcula por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismos, cuyos porcentajes son como sigue:

Edificios	5%
Instalaciones	20%
Muebles y equipo de oficina, maquinaria y equipo	10%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(f) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen programas de computación, pérdida en cambio, marcas y publicidad, los cuales están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos incurridos a partir del 1 de abril del 2000 que se registran al costo y, se presenta neto de la amortización acumulada.

Los cargos diferidos se amortizan por el método de línea recta en cinco años, excepto la pérdida en cambio en tres años.

(g) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición.

(h) Reserva para Pensiones de Jubilación

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Institución. Además, las reformas laborales vigentes, establecen la obligatoriedad de reconocer en forma proporcional el beneficio jubilatorio a aquellos empleados cuyo tiempo de servicio esté comprendido entre los 20 y 25 años en la compañía.

La Compañía considerando que la antigüedad promedio de los empleados no es significativo no ha considerado necesario efectuar esta provisión.

(i) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(j) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

(k) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año el gasto del impuesto corriente.

(l) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(m) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2002 fue de 8.242 y de 5.485 en el 2001.

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(n) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Saldos y Transacciones con Compañías Asociadas

Un detalle de las transacciones con compañías asociadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Costo de las ventas - compras	US\$	6.455.641	5.228.920
Otros ingresos (egresos) – honorarios por investigaciones		<u>997.958</u>	<u>757.607</u>

Los saldos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 del costo de ventas – compras constituyen las importaciones de producto terminado que la Compañía efectúa de una compañía relacionada del exterior y en el 2002 incluye US\$980.990 de compras a una compañía asociada local. Dichas importaciones establecen plazos para su cancelación conforme lo requieren las disposiciones legales; en la práctica tales importaciones se cancelan de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía.

Los saldos de otros ingresos – honorarios por investigaciones constituyen el convenio suscrito con C.I. Procaps y Procaps S. A. para la cooperación en la realización de investigaciones de mercado y de patología para el lanzamiento en el futuro de nuevos productos. Mediante este convenio las Compañías antes mencionadas reconocen a Interpharm del Ecuador S. A. un ingreso que es acordado en forma anual.

Un resumen de los saldos originados principalmente en las transacciones antes indicadas con compañías asociadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 son como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Balance general:			
Activos - cuentas por cobrar	US\$	441.452	629.992
Pasivos:			
Cuentas por pagar:		2.429.751	3.087.690
C. I. Procaps			
Roddome Pharmaceutical S. A.		<u>521.810</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2.951.561</u>	<u>3.087.690</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar con compañías asociadas son a la vista y no generan intereses.

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(3) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	39.050	23.860
Cargado al gasto		30.851	19.288
Castigos		<u>(2.001)</u>	<u>(4.098)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>67.900</u>	<u>39.050</u>

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compañías asociadas (nota 2)	US\$	441.452	629.992
Accionistas		2.287	4.841
Empleados y funcionarios		4.396	7.877
Impuesto al Valor Agregado – IVA		5.973	45
Retenciones en la fuente		32.476	18.906
Anticipo a Proveedores		71.416	18.225
Otras		<u>6.869</u>	<u>1.134</u>
	US\$	<u>564.869</u>	<u>681.020</u>

(5) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados	US\$	1.888.968	1.750.314
En tránsito		<u>237.142</u>	<u>704.630</u>
		2.126.110	2.454.944
Menos provisión para obsolescencia de inventarios		<u>84.764</u>	<u>51.153</u>
	US\$	<u>2.041.346</u>	<u>2.403.791</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	51.153	24.502
Cargado al gasto		<u>33.611</u>	<u>26.651</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>84.764</u>	<u>51.153</u>

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(6) Propiedad, Muebles, Enseres y Equipos

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Bajas	Transfe- rencias	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Ajustes y Bajas	Transferencias	Saldos al 31 de diciembre del 2002
Edificios e instalaciones	US\$	17.852	297	-	1.291	19.440	80.198	(297)	(1.499)	97.842
Maquinaria y equipo		1.498	-	-	(1.362)	136	-	-	-	136
Muebles y enseres		51.012	11.271	(2.574)	527	60.236	11.971	-	(587)	71.620
Equipo de oficina		23.764	12.180	(3.140)	(456)	32.348	2.447	(562)	-	34.233
Equipo de computación		56.555	4.942	(1.977)	-	59.520	18.716	(2.563)	2.086	77.759
Equipo en instalación		13.651	-	-	-	13.651	-	(13.651)	-	-
		<u>164.332</u>	<u>28.690</u>	<u>(7.691)</u>	<u>-</u>	<u>185.331</u>	<u>113.332</u>	<u>(17.073)</u>	<u>-</u>	<u>281.590</u>
Menos depreciación acumulada		<u>84.934</u>	<u>19.962</u>	<u>(6.122)</u>	<u>-</u>	<u>98.774</u>	<u>31.909</u>	<u>(2.394)</u>	<u>-</u>	<u>128.289</u>
	US\$	<u>79.398</u>	<u>8.728</u>	<u>(1.569)</u>	<u>-</u>	<u>86.557</u>	<u>81.423</u>	<u>(14.679)</u>	<u>-</u>	<u>153.301</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles, enseres y equipos fue de US\$ 31.909 en el 2002 y US\$19.962 en el 2001.

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(7) Cargos Diferidos

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>Programas de computación</u>	<u>Pérdida en cambio</u>	<u>Marcas</u>	<u>Publicidad</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2000	US\$	14.028	457.396	3.196	-	474.620
Adiciones		-	-	8.918	25.827	34.745
Venta de marcas		-	-	(676)	-	(676)
Menos amortización acumulada		(5.739)	(364.396)	(995)	(861)	(371.991)
Amortización venta de marcas		-	-	160	-	160
Saldos al 31 de diciembre del 2001		8.289	93.000	10.603	24.966	136.858
Ajustes		-	-	(4.266)	-	(4.266)
Menos amortización acumulada		(8.289)	(93.000)	(1.697)	(9.182)	(112.168)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.640</u>	<u>15.784</u>	<u>20.424</u>

La Compañía al 31 de diciembre de 1999, con el propósito de no incurrir en la causal de disolución establecida en el Artículo No. 361 numeral 6 de la Ley de Compañías y acogiéndose a las disposiciones tributarias vigentes y a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, decidió reconocer como un cargo diferido para amortizarlo hasta en un período de 5 años las pérdidas en cambio provenientes de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera por aproximadamente S/. 11.434.907.910 (equivalente a US\$585.628, utilizando la tasa de cambio de S/.19.525,89 por cada US\$1). La Compañía en el año 2002 y 2001, amortizó con cargo a los resultados aproximadamente US\$ 93.000 y US\$ 364.400, respectivamente.

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$112.168 (incluye la amortización de la pérdida en cambio) en el 2002 y US\$ 371.991 en el 2001.

(8) Inversiones en Acciones

El saldo al 31 de diciembre del 2002 de las inversiones en acciones corresponde a (100% de participación), 500 acciones con valor nominal de US\$0.40 cada una en Roddome Pharmaceutical S. A..

El balance de la subsidiaria no consolidada al 31 de diciembre del 2002 es el siguiente:

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Activos circulantes	US\$	899.393
Pasivos circulantes		<u>1.136.676</u>
Capital de trabajo		<u>(237.283)</u>
Muebles, enseres, equipos e instalaciones, neto		11.916
Cargos diferidos, neto		6.843
Otros activos		<u>3.500</u>
Patrimonio de los accionistas	US\$	<u>(215.024)</u>
El patrimonio de los accionistas consiste de:		
Capital acciones	US\$	200
Reserva de capital		3.114
Déficit acumulado		<u>(218.338)</u>
	US\$	<u>(215.024)</u>
Ventas	US\$	<u>980.890</u>
Costo de ventas	US\$	<u>688.372</u>
Pérdida neta	US\$	<u>218.338</u>

(9) Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

El saldo al 31 de diciembre del 2001 de los vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo constituye el saldo de un préstamo otorgado en el año 2000 por el Sun Trust Bank a 676 días plazo con vencimientos hasta mayo del 2002 a una tasa de interés anual del 7%.

(10) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores:			
Compañías asociadas (nota 2)	US\$	2.951.561	3.087.690
Accionistas		236.523	86.524
Exterior		80.354	97.279
Locales		<u>163.398</u>	<u>153.199</u>
Total cuentas por pagar proveedores		<u>3.431.836</u>	<u>3.424.692</u>
Servicio de Rentas Internas		10.105	6.126
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		11.292	7.892
Empleados		4.973	3.280
Otros – comisiones y premios		<u>1.950</u>	<u>23.510</u>
	US\$	<u>3.460.156</u>	<u>3.465.500</u>

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(11) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades (nota 13)	US\$	40.210	31.855
Beneficios sociales		40.542	22.693
Intereses acumulados por pagar préstamos bancarios		<u>-</u>	<u>5.716</u>
	US\$	<u>80.752</u>	<u>60.264</u>

(12) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades, hasta igualar por lo menos el 50% de 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.

Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y de reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Restricciones a las Utilidades

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la Resolución No.99-1-3-3-0011 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a los accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente la diferencia en cambio diferida (véase nota 7).

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(13) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2002 y 2001 difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del impuesto del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	178.648	136.088
Mas gastos no deducibles		<u>89.424</u>	<u>76.279</u>
		268.072	212.367
Menos participación de los trabajadores en las utilidades		<u>40.210</u>	<u>31.855</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>227.862</u>	<u>180.512</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>56.965</u>	<u>45.128</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>41%</u>	<u>43%</u>

La Compañía para efectos de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 y 2001, ha calculado el impuesto a la renta sobre las utilidades aplicando la tasa impositiva del 25%, sin embargo de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, en caso de que estas se reinviertan (capitalicen), la tarifa de impuesto será únicamente del 15%.

El movimiento de la cuenta por cobrar del impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	18.906	18.180
Impuestos retenidos por terceros		70.535	45.854
Impuesto a la renta del año		<u>(56.965)</u>	<u>(45.128)</u>
Saldo al final del año (nota 4)	US\$	<u>32.476</u>	<u>18.906</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos de 1997 al 2002.

(14) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía ha adquirido los siguientes compromisos:

- En enero del 2002 la Compañía ha suscrito un convenio con Roddome Pharmaceutical S. A. en el cual se compromete a cubrir gastos de la fase preoperacional y operacional tanto en la distribución como administración de dicha compañía relacionada, así como a cobrar una comisión por los servicios administrativos de comercialización y distribución de sus productos, el ingreso por este concepto durante el año 2002 fue de US\$ 30.000.

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- Un contrato de arrendamiento mercantil (Leasing), con el Produbanco S. A. para la adquisición de vehículos, cuyo plazo es de 1.080 días. El gasto por este concepto en el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 ascendió a US\$1.140.
- La Compañía mantiene suscrito con INFOTEC un contrato de compra de equipos, soporte y prestación de servicios informáticos el cual tiene un plazo de 36 meses, con una cuota fija mensual de US\$2.059 en el 2001. El gasto por concepto durante el año 2001 fue de US\$7.065, dicho contrato fue cancelado durante el año 2002.
- La Compañía arrienda locales donde funciona sus bodegas y oficinas administrativas bajo contratos de arrendamiento con duración de hasta tres años, renovables previo acuerdo entre las partes. El gasto por concepto de arrendamiento al 31 de diciembre del 2002 y 2001 ascendió aproximadamente a US\$ 90.200 y US\$ 40.000, respectivamente.

(15) Reclasificaciones

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 difieren de los registros contables de la Compañía debido a ciertas reclasificaciones efectuadas entre cuentas por cobrar y cuentas por pagar para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
<u>2002</u>				
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar	US\$ 3.017.180	-	15.832	3.001.348
Cuentas por pagar	<u>3.475.988</u>	<u>15.832</u>	<u>-</u>	<u>3.460.156</u>
<u>2001</u>				
Balance general:				
Activos:				
Inventarios:				
Cuentas por cobrar	US\$ 1.889.683	-	16.430	1.873.253
Cuentas por pagar	<u>3.481.930</u>	<u>16.430</u>	<u>-</u>	<u>3.465.500</u>