



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Abril 30 del 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Ref: Exped. # 47137/01

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sÍrvase encontrar copia autÉntica de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de INTERPHARM DEL ECUADOR S. A. por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007. De esta forma damos cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 58 (Reformatoria de la Ley de Compañías) publicada en el R.O. N° 594 del 30 de diciembre de 1986.

Adicionalmente los números del Registro Unico de Contribuyentes (RUC) de la compañía auditada y de nuestra firma son como sigue:

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.	:	0990040656001
INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.	:	1791172779001

Es oportuna la ocasión para manifestar a ustedes nuestros sentimientos de consideración más distinguidos.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.


Galo A. Vega Cobo
Representante Legal

cc.: Sr. Galo Vega Cobo, Gerente General
INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros no Consolidados

31 de diciembre del 2008 y 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros no Consolidados

31 de diciembre del 2008 y 2007

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio no Consolidados

Estados de Utilidades no Consolidados

Estados de Evolución del Patrimonio no Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo no Consolidados

Notas a los Estados Financieros no Consolidados



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio no consolidados adjuntos de Interpharm del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y de los estados conexos no consolidados de utilidades, de 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 Interpharm del Ecuador S. A.. 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 nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 (c), los estados financieros no consolidados adjuntos se emiten para cumplir con requerimientos de información de los organismos de control y fueron preparados en base a los registros de contabilidad individuales de Interpharm del Ecuador S. A.. La consolidación de los estados financieros es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por consiguiente, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros no consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, los activos, pasivos y patrimonio de Interpharm del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con las bases de contabilidad descritas en la nota 1 (c).

Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas y directores de Interpharm del Ecuador S. A. y de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

SC-RNAE 069

9 de abril del 2009

Gino A. Zraza, Socio
Registro No. 17121

INTERPHARM

Estados de Activos, Pasiv

31 de diciem

(Expresado en dólares de los

<u>Activos</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 12.941	17.040
Cuentas por cobrar:		
Clientes	7.059.492	5.765.583
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3)	<u>253.648</u>	<u>182.619</u>
	6.805.844	5.582.964
Otras, neto (nota 4)	<u>281.526</u>	<u>418.983</u>
Cuentas por cobrar, neto	7.087.370	6.001.947
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$518.553 en el 2008 y US\$427.845 en el 2007 (nota 5)	7.468.125	6.122.295
Gastos pagados por anticipado	<u>25.405</u>	<u>45.678</u>
Total activos circulantes	<u>14.593.841</u>	<u>12.186.960</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6)	355.381	354.820
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$626.493 en el 2008 y US\$549.485 en el 2007 (nota 7)	954.800	878.643
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$44.798 en el 2008 y US\$44.563 en el 2007	-	235
Inversiones en acciones (nota 8)	2.732.560	1.302.548
	US\$ <u>18.636.582</u>	<u>14.723.206</u>



Sr. Galo Vega Cobo
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Estados de Utilidades no Consolidados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas (nota 15)	US\$ 26.476.262	20.531.171
Costo de las ventas (nota 2)	<u>19.077.045</u>	<u>14.681.738</u>
Utilidad bruta en ventas	7.399.217	5.849.433
Gastos de venta, administrativos y generales	<u>7.747.074</u>	<u>6.019.906</u>
Pérdida en operación	347.857	170.473
Otros ingresos (gastos):		
Pérdida por valuación de inversiones en acciones por el método de participación patrimonial, neta (nota 1 - h)	(674.834)	(443.109)
Intereses ganados	6.734	578
Gastos financieros	(27.498)	(31.692)
Intereses pagados	(69.660)	(74.862)
Honorarios por investigaciones y otros (nota 2)	701.538	435.621
Comisiones por servicios administrativos (nota 2)	644.759	482.712
Reembolso por gastos de mercadeo (nota 2)	75.743	83.149
Arriendos (nota 2)	68.400	68.400
Otros, neto	<u>31.704</u>	<u>(11.665)</u>
Otros ingresos, neto	<u>756.886</u>	<u>509.132</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	409.029	338.660
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)	<u>61.354</u>	<u>139.033</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	347.675	199.627
Impuesto a la renta, estimado (nota 16)	<u>319.731</u>	<u>196.963</u>
Utilidad neta	US\$ <u>27.944</u>	<u>2.664</u>



Sr. Galo Vega Cobo
Gerente General



Sra. Diana Yépez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio no Consolidados

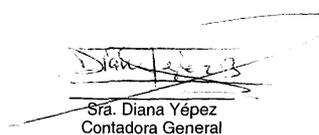
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

		Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Aportes para absorción de déficit acumulado	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Superávit por valuación	(Déficit acumulado) utilidades disponibles	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	5.650.000	273.605	-	16.302	8.358	214.515	3.114	(1.570.365)	4.595.529
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	2.664	2.664
Ajuste al impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	-	-	-	-	(38.376)	(38.376)
Aportes en efectivo de los accionistas		-	<u>1.120.000</u>	-	-	-	-	-	-	<u>1.120.000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007		5.650.000	1.393.605	-	16.302	8.358	214.515	3.114	(1.606.077)	5.679.817
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	27.944	27.944
Aportes para absorción del déficit acumulado		-	-	1.615.000	-	-	-	-	-	1.615.000
Absorción del déficit acumulado		-	<u>(113.231)</u>	<u>(1.615.000)</u>	-	-	-	-	<u>1.728.231</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>5.650.000</u>	<u>1.280.374</u>	<u>-</u>	<u>16.302</u>	<u>8.358</u>	<u>214.515</u>	<u>3.114</u>	<u>150.098</u>	<u>7.322.761</u>



Sr. Gáloro Vega Cobo
Gerente General



Sra. Diana Yépez
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

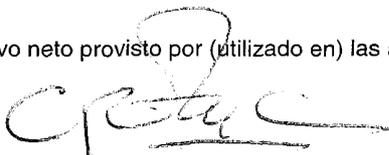
INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

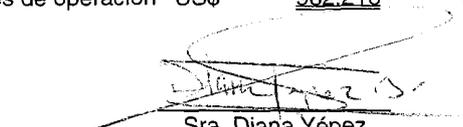
Estados de Flujos de Efectivo no Consolidados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 25.182.353	19.716.418
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(23.861.420)	(20.047.687)
Impuestos retenidos por terceros	(295.791)	(289.780)
Intereses pagados	(69.660)	(74.862)
Intereses ganados	<u>6.734</u>	<u>578</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>962.216</u>	<u>(695.333)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento de inversiones en acciones	(2.104.846)	-
Adiciones a propiedades y equipos	<u>(157.429)</u>	<u>(345.610)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.262.275)</u>	<u>(345.610)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	(5.974)	(21.596)
Cancelación de préstamos bancarios	(313.066)	(62.906)
Aportes de los accionistas	<u>1.615.000</u>	<u>1.120.000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1.295.960</u>	<u>1.035.498</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(4.099)	(5.445)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>17.040</u>	<u>22.485</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>12.941</u>	<u>17.040</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 27.944	2.664
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro - clientes	100.455	60.000
Provisión para obsolescencia de inventarios	90.708	104.285
Depreciación de propiedades y equipos	79.661	78.360
Bajas de propiedades y equipos	1.611	-
Amortización de cargos diferidos	235	178
Ajuste del impuesto a la renta del año anterior	-	(38.376)
Ajuste por valuación de inversiones en acciones por el método de participación patrimonial, neto	674.834	443.109
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar - clientes	(1.323.335)	(1.004.239)
Cuentas por cobrar - otras	137.457	(238.869)
Inventarios	(1.436.538)	(2.560.092)
Gastos pagados por anticipado	20.273	(23.233)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(561)	(5.072)
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	2.423.685	2.469.305
Gastos acumulados por pagar	32.680	10.983
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto	<u>133.107</u>	<u>5.664</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>962.216</u>	<u>(695.333)</u>


 Sr. Galo Vega Cobo
 Gerente General


 Sra. Diana Yépez
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

31 de diciembre del 2008 y 2007

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

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 para uso humano y veterinario.

(b) Entorno Económico

Los efectos adversos de la crisis económica global comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía ecuatoriana durante el último trimestre del 2008 a través de la significativa reducción de las exportaciones, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo, la importante disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones al financiamiento externo. Como resultado, el Ecuador registra un importante déficit de balanza comercial y de pagos, contracción del medio circulante y reducción de operaciones crediticias. Las medidas tomadas por el Gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantengan en el exterior e incremento del impuesto a la salida de divisas al 1%. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US\$1,500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

A la fecha de este informe no es posible prever la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos que pudiera tener en la situación financiera y rentabilidad futura de la Compañía.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros no consolidados adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador desde marzo del 2000, y han sido preparados en cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 03.Q.IC1.002 del 11 de febrero del 2003, publicada en el Registro Oficial No. 033 del 5 de marzo del 2003, la que requiere la presentación de estados financieros no consolidados a los accionistas y organismos de control.

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

En estos estados financieros las inversiones en subsidiarias se registran al valor de participación patrimonial en vez de por el método de consolidación, como es requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 19 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias". Debido a lo antes indicado, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas 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.

(d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

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

(e) 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 promedio ponderado, 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 y de lento movimiento; en base a las condiciones y valor de uso de los mismos. Los castigos de los productos obsoletos y de lento movimiento son debitados de esta cuenta.

(f) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se contabilizan al costo, excepto por lo siguiente:

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

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta, de acuerdo a la vida útil estimada de los mismos, cuyos porcentajes anuales son como sigue:

Edificios	5%
Instalaciones	20%
Muebles, enseres, equipos de oficina, maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(g) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo y constituyen principalmente gastos relacionados con publicidad y patentes; se amortizan por el método de línea recta en cinco años. El cargo a resultados por la amortización del 2008 fue US\$235 (US\$178 en el 2007).

(h) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones donde la Compañía posee más del 50% de participación en el capital acciones con derecho a voto, se contabilizan por el método de participación patrimonial, con base a los estados financieros preparados por las compañías emisoras a la fecha de preparación de los estados financieros de la casa matriz. El ajuste de las inversiones en acciones por este método se reconoce en los resultados del ejercicio, en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se deducen del valor contable de la inversión cuando son declarados por las compañías emisoras.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por la venta de mercaderías es reconocido en el estado de resultados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o la posible devolución de las mercaderías.

Los gastos son reconocidos por el método de causación.

(j) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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 tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio a cargo de la compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por una firma de actuarios consultores independientes y debidamente calificada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(k) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía 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.

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(2) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un detalle de las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Costo de las ventas - compras	US\$	<u>14.996.757</u>	<u>11.201.250</u>
Otros ingresos:			
Honorarios por investigaciones - C.I. Procaps	US\$	<u>701.538</u>	<u>435.621</u>
Comisiones por servicios administrativos:			
Roddome Pharmaceutical S. A.	US\$	516.882	403.122
Genetia Pharmactive S. A.		<u>127.877</u>	<u>78.590</u>
	US\$	<u>644.759</u>	<u>482.712</u>
Reembolso por gastos de mercadeo:			
C.I. Procaps	US\$	-	38.457
Procaps S. A.		19.242	-
Roddome Pharmaceutical S. A.		40.631	32.415
Genetia Pharmactive S. A.		<u>15.870</u>	<u>12.277</u>
	US\$	<u>75.743</u>	<u>83.149</u>
Arriendos:			
Roddome Pharmaceutical S. A.	US\$	45.600	45.600
Genetia Pharmactive S. A.		<u>22.800</u>	<u>22.800</u>
	US\$	<u>68.400</u>	<u>68.400</u>

El monto del costo de las ventas - compras, constituye las importaciones y compras locales de producto terminado que la Compañía efectúa a dos compañías relacionadas. Dichas compras establecen plazos para su cancelación; en la práctica tales compras se cancelan de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía.

Los otros ingresos constituyen lo siguiente:

- Los honorarios por investigaciones; según 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. De acuerdo con el convenio, las compañías antes mencionadas reconocen a Interpharm del Ecuador S. A. un ingreso que es acordado en forma anual.
- Las comisiones por servicios administrativos están relacionados con la comercialización de los productos de dos compañías relacionadas según convenios suscritos el 2 de enero del 2003 con Roddome Pharmaceutical S. A. y el 1 de enero del 2006 con Genetia Pharmactive S. A.. En dichos convenios se establece que las Compañías otorgan ineludiblemente el manejo administrativo y de distribución del inventario a Interpharm del Ecuador S. A. a partir del día que inicien sus operaciones de ventas, para lo cual se acordará una comisión por la distribución.

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

- Con fecha 1 de enero del 2006 la Compañía suscribió con Roddome Pharmaceutical S. A. y Genetia Pharmactive S. A. dos contratos de arrendamiento de las oficinas administrativas, los cuales tiene un plazo de un año a partir de la fecha de suscripción. Los ingresos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 incluyen cánones de arrendamiento por US\$68.400 cada año.

Un resumen de los saldos originados con compañías relacionadas por efecto de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Estado de activos, pasivos y patrimonio no consolidado:			
Activos circulantes - cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas:			
C. I. Procaps	US\$	<u>56.542</u>	<u>212.558</u>
Pasivos circulantes - cuentas por pagar:			
Proveedores:			
Compañías relacionadas:			
C. I. Procaps	US\$	6.152.053	5.742.259
Roddome Pharmaceutical S. A.		2.177.823	1.546.806
Genetia Pharmactive S. A.		<u>687.809</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>9.017.685</u>	<u>7.289.065</u>
Accionistas	US\$	<u>65.315</u>	<u>65.315</u>

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

(3) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	182.619	312.105
Provisión cargada a resultados		100.455	60.000
Castigos efectuados		<u>(29.426)</u>	<u>(189.486)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>253.648</u>	<u>182.619</u>

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto a la renta (nota 16)	US\$	68.877	213.229
Menos cuentas por cobrar a largo plazo - impuesto a la renta excluyendo los vencimientos circulantes (nota 6)		<u>-</u> 68.877	<u>120.412</u> 92.817
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>-</u> 68.877	<u>384</u> 92.433
Impuesto al valor agregado - IVA		13.190	-
Compañías relacionadas (nota 2)		56.542	212.558
Empleados y funcionarios		432.373	303.012
Anticipos a proveedores		30.449	30.373
Otras		<u>35.476</u>	<u>15.016</u>
		636.907	653.391
Menos cuentas por cobrar a largo plazo empleados y funcionarios excluyendo los vencimientos circulantes (nota 6)		<u>355.381</u>	<u>234.408</u>
	US\$	<u>281.526</u>	<u>418.983</u>

El saldo de impuesto a la renta pagado corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta que han efectuado terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dichos impuestos son recuperables, previa presentación del respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años a partir de la fecha de declaración, si la Compañía hace uso de la segunda opción deberá informar oportunamente a la administración tributaria.

(5) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos terminados	US\$	6.934.150	4.624.730
En tránsito		<u>1.052.528</u>	<u>1.925.410</u>
		7.986.678	6.550.140
Menos provisión para obsolescencia		<u>518.553</u>	<u>427.845</u>
	US\$	<u>7.468.125</u>	<u>6.122.295</u>

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	427.845	323.560
Provisión cargada a resultados		<u>90.708</u>	<u>104.285</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>518.553</u>	<u>427.845</u>

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Empleados y funcionarios	US\$	355.381	234.408
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 16)		<u>-</u>	<u>120.412</u>
	US\$	<u>355.381</u>	<u>354.820</u>

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo - empleados y funcionarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007, incluyendo los vencimientos circulantes por US\$59.562 y US\$52.078, respectivamente, constituyen valores a cobrar a empleados, a un plazo de hasta 48 meses y no generan intereses. Un detalle de los vencimientos del saldo de cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

<u>Año</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
2009	US\$	-	52.078
2010		59.562	52.078
2011		59.562	52.078
2012		59.562	52.078
2013		59.562	26.096
2014		59.562	-
2015		<u>57.571</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>355.381</u>	<u>234.408</u>

(Continúa)

INTERPHARM DEL EC

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

(7) Propiedades y Equipos

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años que terminan

	Saldo al 31 de diciembre del 2006	Adiciones	Trans rencia
Terrenos	US\$ -	250.000	-
Edificios e instalaciones	659.843	68.552	-
Maquinarias y equipos	136	-	-
Muebles y enseres	147.289	18.480	(79)
Equipos de oficina	65.184	954	(43)
Equipos de computación	209.655	7.394	-
Biblioteca	<u>1.638</u>	<u>230</u>	<u>-</u>
	1.083.745	345.610	(1.22)
Menos depreciación acumulada	<u>472.352</u>	<u>78.360</u>	<u>(1.22)</u>
	US\$ <u>611.393</u>	<u>267.250</u>	<u>-</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos

La Compañía para garantizar la deuda a corto y largo plazo constituyó a favor de edificios e instalaciones, cuyo valor en libros es de aproximadamente US\$3

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(8) Inversiones en Acciones

El siguiente es un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Roddome Pharmaceutical S. A.; 2.352.000 acciones ordinarias en el 2008 y 2007 de valor nominal US\$1,00 cada una; 98% de participación en el 2008 (99.89% en el 2007)	US\$	2.407.780	1.171.161
Genetia Pharmactive S. A.; 749.200 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una; 99,89% de participación en el 2008 (99,97% en el 2007)		<u>324.780</u>	<u>131.387</u>
	US\$	<u>2.732.560</u>	<u>1.302.548</u>

Un resumen de los estados financieros de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		Roddome Pharmaceutical S. A. (auditado)		Genetia Pharmactive S. A. (auditado)	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Balance general:					
Activos circulantes	US\$	4.323.634	3.303.920	1.217.682	628.914
Pasivos circulantes		<u>1.894.534</u>	<u>2.160.981</u>	<u>475.948</u>	<u>515.079</u>
Capital de trabajo		2.429.100	1.142.939	741.734	113.835
Cuentas por cobrar a largo plazo		24.517	32.334	-	-
Muebles y equipos, neto		41.598	42.302	8.544	9.421
Cargos diferidos, neto		-	-	4.145	8.291
Otros activos		488	488	-	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización para desahucio		<u>(40.569)</u>	<u>(23.001)</u>	<u>(10.422)</u>	<u>-</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	US\$	<u>2.455.134</u>	<u>1.195.062</u>	<u>744.001</u>	<u>131.547</u>
Estado de resultados:					
Ventas	US\$	5.560.406	4.242.749	1.528.657	847.167
Costo de las ventas		<u>3.324.005</u>	<u>2.527.486</u>	<u>1.001.661</u>	<u>614.395</u>
Pérdida neta		<u>75.369</u>	<u>(78.503)</u>	<u>(578.522)</u>	<u>(383.690)</u>
El patrimonio neto de los accionistas consiste de:					
Capital acciones	US\$	2.400.000	2.400.000	750.000	750.000
Aportes para futuras capitalizaciones		84.329	76.005	572.523	283.448
Reserva de capital		3.114	3.114	-	-
Déficit acumulado		<u>(32.309)</u>	<u>(1.284.657)</u>	<u>(578.522)</u>	<u>(901.901)</u>
	US\$	<u>2.455.134</u>	<u>1.195.062</u>	<u>744.001</u>	<u>131.547</u>

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(9) Préstamos Bancarios y Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

Un resumen de los préstamos bancarios y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		2008				
<u>Acreedor</u>	<u>No. de operación</u>	<u>Préstamos bancarios</u>	<u>Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Banco Pichincha C. A.	34721500	US\$ <u>400.000</u>	<u>-</u>	<u>400.000</u>	<u>120</u>	<u>11,60%</u>
		2007				
<u>Acreedor</u>	<u>No. de operación</u>	<u>Préstamos bancarios</u>	<u>Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 11)</u>	<u>Total</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Banco Pichincha C. A.	34721500	US\$ 400.000	-	400.000	120	11,60%
Produbank	16617008	250.000	-	250.000	90	4,00%
Banco Pichincha C. A.	07044400	-	<u>63.066</u>	<u>63.066</u>	360	11,09%
		US\$ <u>650.000</u>	<u>63.066</u>	<u>713.066</u>		

(10) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Proveedores:		
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$ 9.017.685	7.289.065
Del exterior	831.515	198.069
Locales	<u>244.367</u>	<u>127.175</u>
	10.093.567	7.614.309
Accionistas (nota 2)	65.315	65.315
Participación de los empleados en las utilidades	61.354	139.033
Retenciones e impuestos por pagar	37.375	32.716
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	61.298	44.021
Empleados	<u>370</u>	<u>200</u>
	US\$ <u>10.319.279</u>	<u>7.895.594</u>

El saldo de la cuenta por pagar - accionistas es a la vista y no devengan intereses.

El saldo de la participación de los empleados en las utilidades constituye el cálculo del 15% sobre los resultados antes del impuesto a la renta, conforme lo establece el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(11) Deuda a Largo Plazo

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2007 es el siguiente:

<u>Acreedor</u>		<u>Valor</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Banco Pichincha C. A.	US\$	63.066	<u>1.044</u>	<u>10,08%</u>
Menos vencimientos circulantes (nota 9)		<u>63.066</u>		
	US\$	<u>-</u>		

Los vencimientos del saldo de la deuda a largo plazo son como sigue:

<u>Año</u>		<u>2007</u>
2007	US\$	-
2008		<u>63.066</u>
	US\$	<u>63.066</u>

La Compañía para garantizar la deuda a largo plazo constituyó a favor de Banco Pichincha C. A. una prenda hipotecaria (véase nota 7).

(12) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$	54.565	44.170	98.735
Provisión cargada a resultados		12.667	-	12.667
Pagos efectuados		<u>-</u>	<u>(7.002)</u>	<u>(7.002)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007		67.232	37.168	104.400
Provisión cargada a resultados		101.497	35.620	137.117
Pagos efectuados		<u>-</u>	<u>(4.010)</u>	<u>(4.010)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>168.729</u>	<u>68.778</u>	<u>237.507</u>

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

Según se indica en la nota 1 (j), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal			
Empleados con 10 años de servicio y menos de 25 años	US\$	70.566	44.732
Empleados con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>98.163</u>	<u>76.519</u>
	US\$	<u>168.729</u>	<u>121.251</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2008 y 2007 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de sueldo	<u>2,40%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(13) 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. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. El monto mínimo requerido de apropiación para la reserva legal de la utilidad neta del año 2008 es aproximadamente US\$2.794 (US\$266 en el 2007).

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en el proceso de conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Superávit por Valuación

El saldo de superávit por valuación corresponde a la utilidad no realizada en la valuación de inversiones en acciones en una subsidiaria. Este superávit no está sujeto a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía o que se realice la inversión.

(14) Compromisos y Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 mantiene el siguiente compromiso:

- La Compañía arrienda locales donde funcionan sus bodegas y oficinas administrativas bajo contratos de arrendamiento con duración de hasta cuatro años, renovables previo acuerdo entre las partes. Los pagos futuros mínimos por concepto de arrendamiento al 31 de diciembre del 2008 y 2007 ascienden aproximadamente a US\$96.768 y US\$23.972, respectivamente. Los gastos de venta, administrativos y generales incluyen gastos de arriendo por aproximadamente US\$130.023 en el 2008 y US\$110.902 en el 2007.

La Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 mantiene los siguientes litigios:

- La Compañía mantiene treinta y cuatro procedimientos administrativos (treinta y siete en el 2007) presentados ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual y diez y nueve (quince en el 2007) trámites de oposición iniciado por terceros contra la Compañía en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, a fin de defender la propiedad de ciertas marcas registradas por la Compañía; así como también existen tres casos (cinco en el 2007) que se encuentran en apelación ante el Comité de Propiedad Intelectual, Derechos de Autor y Variedades Vegetales del IEPI en el 2008 y 2007. A la fecha aún no se ha obtenido la resolución final de estos asuntos.

(15) Regulación de Precios

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual derogó expresamente el Código de la Salud, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 188, publicado en el Registro Oficial No. 158 del 8 de febrero de 1971, así como, los artículos 8, 9, 10, 11 y el Capítulo VIII de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, publicada en el Registro Oficial No. 59 del 17 de abril del 2000. La "Ley Orgánica de Salud" establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo a esta disposición, los precios de los medicamentos de uso y consumo humano se encuentran regulados.

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(16) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2008 y 2007 difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva ecuatoriana del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	409.029	338.660
Más:			
Pérdida no deducible originada en contabilizar las inversiones en subsidiarias al valor patrimonial proporcional		674.834	443.109
Gastos no deducibles		262.266	145.116
Participación de los empleados sobre los ingresos exentos		<u>48</u>	<u>-</u>
		937.148	588.225
Menos:			
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		5.900	-
Participación de los empleados en las utilidades		<u>61.354</u>	<u>139.033</u>
		<u>67.576</u>	<u>139.033</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>1.278.923</u>	<u>787.852</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>319.731</u>	<u>196.963</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>93,58%</u>	<u>98,70%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>		<u>2007</u>	
		<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
		<u>Otras</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Otras</u>	<u>Largo plazo</u>
Saldos al inicio del año	US\$	92.817	120.412	37.351	120.412
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		295.791	-	289.780	-
Intereses reclamo retenciones		<u>-</u>	<u>6.590</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		295.791	6.590	289.780	-
Menos:					
Impuesto a la renta del año		319.731	-	196.963	-
Ajuste retenciones años anteriores		-	-	37.351	-
Retenciones registradas al gasto		-	32.512	-	-
Utilización de retenciones		<u>-</u>	<u>94.490</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>319.731</u>	<u>127.002</u>	<u>234.314</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>68.877</u>	<u>-</u>	<u>92.817</u>	<u>120.412</u>

(Continúa)

INTERPHARM DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$1.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. Así mismo quienes dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, en un monto superior a US\$5.000.000, deben presentar al servicio de Rentas Internas en adición al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra realizando los análisis necesarios para el informe integral de precios de transferencia que le permita determinar si ajustes al gasto y pasivo de impuesto a la renta reflejados en los estados financieros del 2008 que se acompañan serían requeridos como resultado del mismo.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2005 al 2008.

(17) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (9 de abril del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Interpharm del Ecuador S. A. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.

(18) Diferencias entre Libros Contables y Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 difieren de los registros contables de la Compañía debido a ciertas reclasificaciones y ajustes efectuados para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	<u>2008</u>	Según registros contables	<u>Ajustes y reclasificaciones</u>		Según estados financieros
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Estado de activos, pasivos y patrimonio no consolidado:					
Activos:					
Efectivo en caja y bancos	US\$ 256.400		-	243.459	12.941
Cuentas por cobrar - clientes	7.023.957		-	35.535	7.059.492
Pasivos - cuentas por pagar	<u>10.598.272</u>		<u>278.993</u>	<u>-</u>	<u>10.319.279</u>
<u>2007</u>					
Estado de activos, pasivos y patrimonio no consolidado:					
Activos:					
Efectivo en caja y bancos	US\$ 224.265		-	207.224	17.040
Cuentas por cobrar - clientes	5.778.457		-	12.874	5.765.583
Cuentas por cobrar - otras	539.395			120.412	418.983
Cuentas por cobrar a largo plazo	234.408		120.412	-	354.820
Pasivos - cuentas por pagar	<u>8.115.692</u>		<u>220.098</u>	<u>-</u>	<u>7.895.594</u>