



**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

47644

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Roddome Pharmaceutical S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y de los estados conexos de resultados, 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 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 nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Roddome Pharmaceutical S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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 conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

(Continúa)

Tal como se explica mas ampliamente en la nota 1 (a) a los estados financieros, la Compañía durante los últimos años registra pérdidas recurrentes originadas principalmente por la regulación de precios de venta que ejerce el Gobierno Nacional sobre los medicamentos de uso humano que comercializa la Compañía. Aún cuando el accionista mayoritario ha soportado la operación en Ecuador a través de aportes para futuras capitalizaciones mediante la compensación de pasivos y en efectivo, la Compañía no ha logrado todavía operar sobre una base rentable, debido a lo cual se origina cierta incertidumbre sobre la capacidad de que la Compañía continúe como negocio en marcha. Los planes de la Compañía para solventar esta situación se detalla en la nota 1 (a). Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que Roddome Pharmaceutical S. A. seguirá como un negocio en marcha, considerando que la casa matriz no tiene planes o intensiones de reducir las operaciones de la Compañía; por lo que no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.



SC-RNAE 069

9 de abril del 2007



Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121

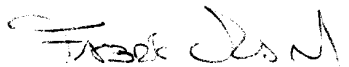
RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.  
(Quito – Ecuador)

Balances Generales

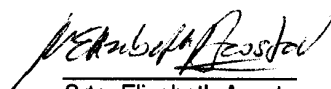
31 de diciembre del 2006 y 2005

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 686	14.620
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 3)	1.652.600	1.227.669
Otras, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$450 en el 2006 y 2005 (nota 4)	84.027	98.071
Cuentas por cobrar, neto	1.736.627	1.325.740
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$64.703 en el 2006 y US\$41.200 en el 2005 (nota 6)	757.958	1.224.915
Gastos pagados por anticipado	7.694	17.359
Total activos circulantes	2.502.965	2.582.634
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 5)	73.637	14.022
Muebles y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$16.117 en el 2006 y US\$9.630 en el 2005 (nota 7)	44.830	50.919
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$7.101 en el 2006 y US\$5.552 en el 2005	646	2.195
Otros activos – depósitos en garantía	488	488
	US\$ 2.622.566	2.650.258
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Sobregiro bancario	US\$ 18.935	-
Cuentas por pagar (nota 8)	1.273.685	1.735.383
Gastos acumulados por pagar	33.380	32.387
Total pasivos circulantes	1.326.000	1.767.770
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización para desahucio (nota 9)	23.001	-
Total pasivos	1.349.001	1.767.770
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 2.100.000 en el 2006 y 1.000.000 en el 2005 de US\$1 cada una	2.100.000	1.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 13)	376.605	1.128.588
Reserva de capital (nota 10)	3.114	3.114
Déficit acumulado	(1.206.154)	(1.249.214)
Patrimonio de los accionistas, neto	1.273.565	882.488
	US\$ 2.622.566	2.650.258



Dr. Fabricio Vega Naranjo  
Gerente General



Srta. Elizabeth Acosta  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

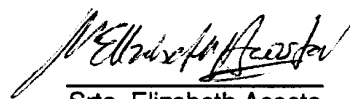
Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas (notas 2 y 11)	US\$	3.481.091	2.906.544
Costo de las ventas (nota 2)		<u>2.034.492</u>	<u>1.788.205</u>
Utilidad bruta en ventas		1.446.599	1.118.339
Gastos de venta, administrativos y generales (nota 2)		<u>1.717.476</u>	<u>1.437.772</u>
Pérdida en operación		270.877	319.433
Otros ingresos (egresos):			
Honorarios por investigaciones y otros (nota 2)		210.000	-
Reembolso por gastos operacionales (nota 2)		(9.854)	(35.974)
Intereses pagados		(1.864)	(2.092)
Otros, neto		<u>151.879</u>	<u>41.937</u>
Otros ingresos, neto		<u>350.161</u>	<u>3.871</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		79.284	(315.562)
Participación de los empleados en las utilidades (nota 8)		<u>14.989</u>	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		64.295	(315.562)
Impuesto a la renta, estimado (nota 12)		<u>21.235</u>	-
Utilidad (pérdida) neta	US\$	<u>43.060</u>	<u>(315.562)</u>

  
Dr. Fabricio Vega Naranjo  
Gerente General

  
Srta. Elizabeth Acosta  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

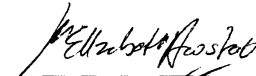
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Patrimonio de los accionistas, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	1.000.000	50.000	3.114	(933.652)	119.462
Pérdida neta		-	-	-	(315.562)	(315.562)
Aportes en efectivo de accionistas		<u>          </u>	<u>1.078.588</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.078.588</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005		1.000.000	1.128.588	3.114	(1.249.214)	882.488
Utilidad neta		-	-	-	43.060	43.060
Capitalización		1.100.000	(1.100.000)	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones por compensación de créditos		<u>-</u>	<u>348.017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>348.017</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>2.100.000</u>	<u>376.605</u>	<u>3.114</u>	<u>(1.206.154)</u>	<u>1.273.565</u>

  
Dr. Fabricio Vega Narahjo  
Gerente General

  
Srta. Elizabeth Acosta  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

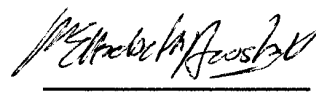
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

	2006	2005
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3.056.160	1.894.334
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(3.052.246)	(2.872.867)
Retenciones en la fuente efectuadas por terceros	(34.521)	(45.016)
Intereses pagados	(1.864)	(2.055)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(32.471)	(1.025.604)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión - adiciones a muebles y equipos	(398)	(43.289)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	18.935	-
Aportes en efectivo de la casa matriz	-	1.078.588
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	18.935	1.078.588
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(13.934)	9.695
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14.620	4.925
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 686	14.620
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 43.060	(315.562)
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Estimación para otras cuentas de dudoso cobro	-	450
Provisión para obsolescencia de inventarios	23.503	15.453
Depreciación de muebles y equipos	6.487	4.730
Amortización de cargos diferidos	1.549	1.550
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar:		
Cientes	(424.931)	(1.012.210)
Otras	(48.231)	23.508
Inventarios	443.454	(798.177)
Gastos pagados por anticipado	9.665	(2.017)
Cuentas por cobrar a largo plazo	2.660	(6.181)
Otros activos	-	3.087
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(113.681)	1.051.464
Gastos acumulados por pagar	993	8.301
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	23.001	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ (32.471)	(1.025.604)

  
Dr. Fabricio Vega Naranjo  
Gerente General

  
Srta. Elizabeth Acosta  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2006 y 2005

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Roddome Pharmaceutical S. A. fue constituida el 25 de noviembre de 1992 y el 7 de enero de 1993 inscrita en el Registro Mercantil bajo el nombre de PRODDIET S. A.. El 21 de mayo de 1999 cambió su denominación a Roddome Pharmaceutical S. A.. El objeto social de la Compañía es el de recibir licencias de productos de toda índole y otorgar derechos de comercialización de los mismos, dedicarse a la compra, producción, distribución y venta de artículos químicos, farmacéuticos, complementos dietéticos e instrumentos médicos para uso humano y veterinario. La Compañía es subsidiaria de Interpharm del Ecuador S. A..

Durante los últimos años la Compañía ha venido registrando pérdidas recurrentes en sus operaciones originadas principalmente, por la regulación de precios de venta de los productos que comercializa, al alto costo de promoción, ventas y administración incurridos para el posicionamiento de sus productos en el mercado, así como no haber logrado el volumen de ventas necesario que le permita operar sobre una base rentable.

Con el objeto de mitigar la situación mencionada en el párrafo anterior y evitar que la Compañía entre en causal de liquidación, la administración ha diseñado un plan de negocios tendiente a absorber las pérdidas y generar los ingresos suficientes para operar sobre una base rentable. Los principales puntos del plan son:

- Mediante aportes de los accionistas capitalizar la Compañía y evitar entrar en causal de liquidación. Con este propósito los accionistas efectuaron un aporte para futuras capitalizaciones por aproximadamente US\$348.017 en el 2006 y US\$1.078.588 en el 2005, de los cuales se capitalizaron US\$1.100.00 en el 2006.
- Incrementar sus precios de comercialización hasta los límites que tiene aprobados.
- Realizar el lanzamiento de nuevos productos al mercado.
- Efectuar la apertura de nuevos mercados internos.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

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

(Continúa)

RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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, en base a una evaluación de la recuperabilidad establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación 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 realizable. 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 o de lento movimiento, en base a una evaluación individual de los mismos.

(f) Muebles y Equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo y se presentan neto de la depreciación acumulada.

Los muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismos, cuyos porcentajes anuales son como sigue:

Muebles, enseres y equipo de oficina	10% y 20%
Instalaciones y adecuaciones de oficinas	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(g) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo y constituyen gastos incurridos para el inicio de la operación y puesta en marcha y, se amortizan por el método de línea recta a una tasa anual del 20%.

(h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos 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, a los costos asociados o la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(Continúa)



# RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

### (i) 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, debidamente calificada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

### (j) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

### (k) 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 reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

### (2) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Balance general:		
Activos circulantes - cuentas por cobrar:		
Clientes – compañías relacionadas:		
Interpharm del Ecuador S. A.	US\$ <u>1.604.689</u>	<u>1.197.023</u>
Otras:		
C. I. Procaps	US\$ <u>58.039</u>	<u>4.261</u>
Pasivos - cuentas por pagar - proveedores:		
Compañías relacionadas - C. I. Procaps	US\$ <u>1.166.656</u>	<u>1.398.243</u>

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

(Continúa)

# RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

La casa matriz para fortalecer la posición patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 realizó un aporte para futuras capitalizaciones de aproximadamente US\$348.017 y US\$1.078.588, respectivamente.

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente en las siguientes transacciones:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas - Interpharm del Ecuador S. A.	US\$ <u>3.289.535</u>	<u>2.607.202</u>
Costo de las ventas – compras - C. I. Procaps	US\$ 2.483.234	1.570.418
Inventarios – compras C. I. Procaps	<u>-</u>	<u>529.650</u>
Gastos de venta, administrativos y generales:		
Interpharm del Ecuador S. A. - Comisiones	US\$ 366.003	292.007
Interpharm del Ecuador S. A. - Arrendamiento	<u>51.072</u>	<u>21.280</u>
Otros ingresos (egresos):		
Honorarios por investigación – C. I. Procaps	US\$ 210.000	-
Reembolso por gastos operacionales – Interpharm del Ecuador S. A.	(26.669)	(35.974)
Reembolso por gastos de mercadeo – C.I. Procaps	<u>16.815</u>	<u>-</u>

Los montos de ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 se originan en el contrato renovado el 1 de enero del 2006 con Interpharm del Ecuador S. A. para la comercialización de sus productos, en el cual se establece que Roddome Pharmaceutical S. A. otorga ineludiblemente el manejo administrativo, comercialización y distribución a Interpharm del Ecuador S. A. a partir del día que inicie su operación de ventas, para lo cual se acordará una comisión por estos servicios. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los gastos de venta, administrativos y generales incluyen aproximadamente US\$366.003 y US\$292.007, respectivamente, por la comisión originada en los servicios administrativos de comercialización, y distribución de los productos de Roddome Pharmaceutical S. A..

Con fecha 1 de agosto del 2005 la Compañía suscribió con Interpharm del Ecuador S. A. un contrato de arrendamiento de las oficinas administrativas, el cual tiene un plazo de duración de un año a partir de la fecha de suscripción. Al 31 de diciembre del 2006 los gastos de venta, administrativos y generales incluyen cánones de arrendamiento por US\$51.072 (US\$21.280 en el 2005).

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los montos del costo de las ventas – compras, constituyen las importaciones de producto terminado a una compañía relacionada del exterior. 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.

### (3) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$ 1.604.689	1.197.023
Terceros	<u>47.911</u>	<u>30.646</u>
	US\$ <u>1.652.600</u>	<u>1.227.669</u>

(Continúa)

RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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 2006 y 2005 es el siguiente:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso	US\$	75.561	72.083
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes		<u>62.275</u>	<u>-</u>
		13.286	72.083
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>450</u>	<u>450</u>
		12.836	71.633
Compañías relacionadas (nota 2)		58.039	4.261
Empleados y funcionarios		21.509	34.242
Anticipos a proveedores		<u>3.005</u>	<u>1.957</u>
		95.389	112.093
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes		<u>11.362</u>	<u>14.022</u>
	US\$	<u>84.027</u>	<u>98.071</u>

El saldo de cuentas por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a retenciones efectuadas por terceros a la Compañía en años anteriores. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa la presentación del respectivo reclamo.

(5) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Empleados y funcionarios	US\$	11.362	14.022
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)		<u>62.275</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>73.637</u>	<u>14.022</u>

El saldo de la cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 (incluyendo los vencimientos circulantes por US\$2.340 en el 2006 y US\$4.180 en el 2005) constituyen valores a cobrar a empleados, a un plazo de hasta 60 meses y no generan intereses. Los vencimientos del saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

<u>Año</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
2007	US\$	-	4.180
2008		8.955	4.180
2009		2.407	4.180
2010		<u>-</u>	<u>1.482</u>
	US\$	<u>11.362</u>	<u>14.022</u>

(Continúa)

RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos terminados	US\$	741.625	826.219
En tránsito		<u>81.036</u>	<u>439.896</u>
		822.661	1.266.115
Menos provisión para obsolescencia		<u>64.703</u>	<u>41.200</u>
	US\$	<u>757.958</u>	<u>1.224.915</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión para obsolescencia por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	41.200	25.747
Provisión cargada al gasto		<u>23.503</u>	<u>15.453</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>64.703</u>	<u>41.200</u>

(7) Muebles y Equipos

Un resumen del movimiento de muebles y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		Saldos al 31 de diciembre del 2004	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2005	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2006
Muebles y enseres	US\$	8.163	817	8.980	398	9.378
Maquinaria y equipos		-	42.193	42.193	-	42.193
Equipos de oficina		3.730	-	3.730	-	3.730
Equipos de cómputo		2.270	84	2.354	-	2.354
Instalaciones y adecuaciones		<u>3.097</u>	<u>195</u>	<u>3.292</u>	<u>-</u>	<u>3.292</u>
		17.260	43.289	60.549	398	60.947
Menos depreciación acumulada		<u>4.900</u>	<u>4.730</u>	<u>9.630</u>	<u>6.487</u>	<u>16.117</u>
	US\$	<u>12.360</u>	<u>38.559</u>	<u>50.919</u>	<u>(6.089)</u>	<u>44.830</u>

El cargo por concepto de depreciación de los muebles y equipos fue de US\$6.487 en el 2006 y US\$4.730 en el 2005.

(Continúa)

RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores:		
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$ 1.166.656	1.398.243
Otros	-	273.919
Locales	<u>47.074</u>	<u>41.737</u>
Total cuentas por pagar proveedores	1.213.730	1.713.899
Participación de los empleados en las utilidades	14.989	-
Servicio de Rentas Internas	2.916	2.769
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	11.764	12.771
Empleados	<u>30.286</u>	<u>5.944</u>
	US\$ <u>1.273.685</u>	<u>1.735.383</u>

(9) 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 el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 US\$	-	-	-
Provisión cargada a resultados	<u>17.962</u>	<u>5.039</u>	<u>23.001</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006 US\$	<u>17.962</u>	<u>5.039</u>	<u>23.001</u>

Según se indica en la nota 1 (i), 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. De acuerdo al estudio actuarial contratado por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 es como sigue:

Valor presente de la reserva matemática actuarial:	
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$ <u>17.962</u>

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial fueron:

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

(Continúa)

RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(10) 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 para apropiación para la reserva legal de la utilidad neta del año 2006 es aproximadamente US\$4.306.

**Reserva de Capital**

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la transferencia de los saldos del proceso de conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, moneda 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.

(11) 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.

(12) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2006 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:

# RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	79.284
Más gastos no deducibles		47.610
Menos:		
Amortización de pérdidas acumuladas		26.965
Participación de los empleados en las utilidades		<u>14.989</u>
		<u>41.954</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>84.940</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>21.235</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>33%</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 tiene pérdidas tributarias pendientes de amortización por aproximadamente US\$ 1.042.779 y US\$1.262.695, respectivamente, las cuales de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, 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.

El movimiento de la cuenta por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		2006		2005
		<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>
		<u>Otras</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Otras</u>
SalDOS al inicio del año	US\$	-	72.083	45.016
Más: impuestos retenidos por terceros		34.521	-	27.067
Menos:				
Impuesto a la renta del año		21.235	-	-
Castigos		-	<u>9.808</u>	-
SalDOS al final del año	US\$	<u>13.286</u>	<u>62.275</u>	<u>72.083</u>

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 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-DGER2005-0640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, 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\$300.000, están obligados a presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia en orden a validar que las mismas fueron realizadas en términos de libre competencia.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 2003 al 2006.

### (13) Eventos Subsecuentes

Mediante Resolución N.06.Q.IJ.005109 de diciembre 27 del 2006, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resuelve aprobar el aumento de capital suscrito a US\$2.400.000 y la reforma de estatutos de la Compañía. Dicha resolución fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha enero 15 del 2007.

(Continúa)

RODDOME PHARMACEUTICAL S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Reclasificaciones

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2006 difieren de los registros contables de la Compañía debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación de las cuentas por cobrar a largo plazo.