



**Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.**

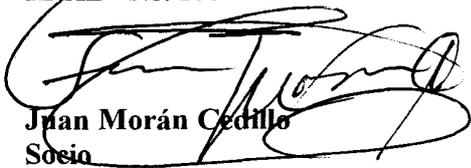
Audidores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **A la Junta General de Accionistas de WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2004 será presentado por separado, hasta el 31 de mayo del 2005, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes.

  
**HLB CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 258

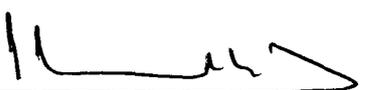
  
**Juan Morán Cedillo**  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249

  
**Néstor Vefa Yagual**  
Gerente de auditoría  
Registro CB. No. 0.29685

Quito, marzo 28 del 2005

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2569319 \* E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil  
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile \* Telefax: 2222088 - 2524575 \* E-mail: hlbmoran@uio.telconet.net - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero \* Telf.: 2842059 \* Telefax: 2844542 \* E-mail: hlbcuenc@etapaonline.net.ec - Cuenca

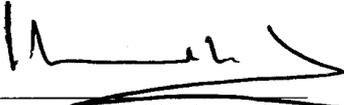
**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y bancos		24.493	16.627
Cuentas por cobrar	2	2.705.019	2.103.306
Inventarios	3	3.938.268	3.304.514
Impuestos y gastos anticipados	4	<u>361.790</u>	<u>255.001</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>7.029.570</b>	<b>5.679.448</b>
Cuentas por cobrar a largo plazo		29.888	27.200
Inversión permanente	5	100.000	0
Propiedades y equipos	6	251.291	212.224
Cargos diferidos y otros activos	7	<u>116.556</u>	<u>116.941</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>7.527.305</u></b>	<b><u>6.035.813</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS</b>			
Sobregiros bancarios, contable		159.250	120.252
Cuentas por pagar	8	6.834.424	5.477.944
Impuestos y retenciones por pagar		33.790	13.091
Gastos acumulados por pagar	9	<u>106.898</u>	<u>67.981</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>7.134.362</u></b>	<b><u>5.679.268</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	10	10.000	10.000
Aportes para futuras capitalizaciones		105.059	105.059
Reserva de capital		317.044	317.044
Déficit acumulado, neto	11	<u>( 39.160)</u>	<u>( 75.558)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>392.943</u></b>	<b><u>356.545</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTA</b>		<b><u>7.527.305</u></b>	<b><u>6.035.813</u></b>
 			
Sr. Humberto Lillo González Gerente General		CPA Wilson Pérez Sánchez Contador General	

Ver notas a los estados financieros

**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
		(US dólares)	
Ventas brutas		13.997.230	9.434.150
Descuentos en ventas		( 721.384)	( 332.888)
Devoluciones en ventas		( 674.289)	( 627.925)
<b>Ventas netas</b>		12.601.557	8.473.337
Costo de ventas		( 7.928.847)	( 5.624.472)
<b>Utilidad Bruta</b>		<u>4.672.710</u>	<u>2.848.865</u>
Gastos de ventas	12	6.745.578	4.734.609
Gastos administrativos	13	1.013.126	969.464
Gastos financieros	14	258.080	249.983
Proyectos		<u>31.657</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>8.048.441</u>	<u>5.954.056</u>
<b>Pérdida operativa</b>		( 3.375.731)	( 3.105.191)
Otros ingresos		16.781	14.355
Otros gastos – Comisiones bancarias		( 4.580)	( 5.794)
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO (S)</b>	11	<u>( 3.363.530)</u>	<u>( 3.096.630)</u>

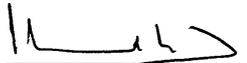
  
 Sr. Humberto Lillo González  
 Gerente General

  
 CPA. Wilson Pérez Sánchez  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras capitalizaciones</u>	<u>Absorción de pérdidas</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total patrimonio</u>
			(US dólares)			
Saldos a diciembre 31, 2002	10.000	105.059	0	317.044	( 78.928)	353.175
Pérdida neta					( 3.096.630)	( 3.096.630)
Compensación de pasivos			3.100.000			3.100.000
Absorción de pérdidas (notas 8 y 11)			( 3.100.000)		3.100.000	0
Saldos a diciembre 31, 2003	10.000	105.059	0	317.044	( 75.558)	356.545
Ajuste año 2003					( 72)	( 72)
Pérdida neta					( 3.363.530)	( 3.363.530)
Compensación de pasivos			3.400.000			3.400.000
Absorción de pérdidas (notas 8 y 11)			( 3.400.000)		3.400.000	0
Saldos a diciembre 31, 2004	<u>10.000</u>	<u>105.059</u>	<u>0</u>	<u>317.044</u>	<u>( 39.160)</u>	<u>392.943</u>

  
Sr. Humberto Lillo González  
Gerente General

  
C.P.A. Wilson Pérez Sánchez  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Efectivo recibido de clientes, y otros	12.151.569	8.267.151
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 11.510.496)	( 8.017.693)
Impuestos anticipados	( 106.771)	0
Gastos financieros y otros, neto	( 297.005)	( 244.422)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>237.297</u>	<u>5.036</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Mejoras en locales arrendados	( 7.863)	0
Pagos por registros y marcas	( 91.765)	0
Compra de activos fijos	( 63.142)	( 53.295)
Venta de activos fijos	33.339	0
Adquisición de acciones	( 100.000)	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	( 229.431)	( 53.295)
Aumento (disminución) neta de efectivo y sus equivalentes	7.866	( 48.259)
Efectivo al inicio del periodo (s)	<u>16.627</u>	<u>64.886</u>
Efectivo al final del periodo (s)	<u>24.493</u>	<u>16.627</u>

  
 Sr. Humberto Lillo González  
 Gerente General

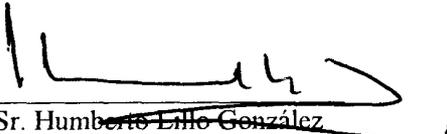
  
 CPA Wilson Pérez Sánchez  
 Contador General

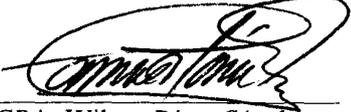
Ver notas a los estados financieros

**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR  
 ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO (s)</b>	( 3.363.530)	( 3.096.630)
Ajustes por:		
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	360.773	208.506
Pérdida en venta de activos fijos	10.372	0
Provisiones de gastos varios	16.300	130.889
Faltantes de inventario y otros, neto	<u>254</u>	<u>1.628</u>
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b>	( 2.975.831)	( 2.755.607)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	( 627.635)	( 206.186)
Aumento en inventarios	( 888.554)	( 135.312)
Aumento en impuestos anticipados	( 106.789)	( 81.041)
Aumento en otros activos	( 2.688)	( 49.034)
Aumento en cuentas por pagar	4.779.178	3.243.173
Aumento en impuestos y retenciones por pagar	20.699	2.515
Aumento/disminución en pasivos acumulados por pagar	<u>38.917</u>	<u>( 13.472)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>237.297</u>	<u>5.036</u>

  
 Sr. Humberto Lillo González  
 Gerente General

  
 CPA. Wilson Pérez Sánchez  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A. - (La Compañía) fue constituida el 13 de mayo de 1993 en la ciudad de Quito - Ecuador, bajo la denominación de Laboratorios Recalcine S.A, posteriormente, en marzo 7 de 1994 cambia su razón social al de Western Pharmaceutical S.A. tiene por objeto social la elaboración, fabricación por cuenta propia o de terceros de toda clase de productos farmacéuticos o de cosmetología, así como la distribución, comercialización y exportación de dichos productos, importación de medicamentos para uso humano, así como su distribución, venta y licitación. La Administración de la Compañía opera en la ciudad de Quito.

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Precios de transferencias.- En diciembre 31 del 2004, el gobierno ecuatoriano emitió el Decreto No. 2430 relacionado con los métodos para aplicar el principio de plena competencia en las operaciones de compra - venta celebradas entre partes relacionadas, el mismo que entrará en vigencia a partir del ejercicio fiscal 2005 y de cuyo cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

Inventarios.- En el año 2004 fueron valuados al costo de la última compra. En año 2003, estuvieron valorados al costo promedio y al 31 de diciembre, fueron valorados al costo de la última compra. El efecto del ajuste fue cargado al costo de ventas.

Inversión permanente.- Esta registrada a su valor nominal.

Activos fijos.- Están registrados al costo. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

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

Cargos diferidos.- Son registrados al costo y amortizado en línea recta a 10 años.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>(%) Inflación</u>
2000	91,00
2001	22,43
2002	9,36
2003	6,07
2004	1,94

**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****2. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Clientes	2.579.959	2.113.190
Otras	<u>240.977</u>	<u>80.111</u>
Subtotal	2.820.936	2.193.301
Provisión para cuentas incobrables	( <u>115.917</u> )	( <u>89.995</u> )
Total	<u>2.705.019</u>	<u>2.103.306</u>

- Clientes, están constituidas por facturas pendientes de cobro, principalmente con Farcomed (US\$ 680.093), Difare S.A. Guayaquil (US\$ 524.351), Honorable Consejo Provincial del Guayas (US\$ 234.636), Difromer Guayaquil (US\$ 195.143) y Distribuidora José Verdezoto (US\$ 176.269); no generan intereses y el plazo para su recuperación es de máximo hasta 60 días. En el año 2003, las principales son: Difare S.A. (US\$ 605.891), Farcomed S.A. (US\$ 451.000), Farmacéutica Espinoza (US\$ 146.574) y Rep. Ortiz Cevallos S.A. (US\$ 135.928)
- Otras cuentas por cobrar, en el 2004 se refiere principalmente a Seguros unidos, por faltante de productos en importación (US\$ 70.944), anticipo a proveedores (US\$ 27.960), y préstamos y anticipos a empleados (US\$ 14.440).

**3. INVENTARIOS**

AL 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestos como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Productos originales	2.532.482	2.057.454
Muestras médicas	728.012	500.135
Importaciones en tránsito	<u>932.574</u>	<u>943.835</u>
Subtotal	4.193.068	3.501.424
Provisión para obsolescencia	( <u>254.800</u> )	( <u>196.910</u> )
Total	<u>3.938.268</u>	<u>3.304.514</u>

Para efectos de presentación de la declaración de impuesto a la renta (Formulario 101), la provisión para obsolescencia de inventarios fue reclasificada a otros pasivos a corto plazo (casillero 431) a fin de que el inventario final reportado en el casillero 714 coincida con el del casillero 329.

**4. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

AL 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidos como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Anticipos de impuesto	338.026	231.255
Seguros pagados por anticipado	<u>23.764</u>	<u>23.746</u>
Total	<u>361.790</u>	<u>255.001</u>

**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****5. INVERSION PERMANENTE**

Esta constituida por 127.864 acciones preferentes a un costo de \$0,78208 cada una, emitidas por la compañía Aquabounty Farms Inc. con domicilio en los Estados Unidos, estado de Delaware, empresa que trabaja con productos de biotecnología acuática.

**6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el año 2004, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos a dic. 31, 2003	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldos a dic. 31, 2004
			(US dólares)		
Maquinaria y equipos	60.796	20.526	0	( 1.327)	79.995
Mobiliario y accesorios	100.165	1.668	( 418)	( 211)	101.204
Vehículos	99.105	26.590	( 99.105)	0	26.590
Equipos de informática	196.593	14.358	( 5.718)	1.212	206.445
Instalaciones	61.424	0	0	0	61.424
Registros y marcas	<u>0</u>	<u>91.765</u>	<u>          </u>	<u>0</u>	<u>91.765</u>
Subtotal	518.083	154.907	(105.241)	( 326)	567.423
Depreciación acumulada	( <u>305.859</u> )	( <u>71.803</u> )	<u>61.530</u>	<u>0</u>	( <u>316.132</u> )
Total	<u>212.224</u>	( <u>83.104</u> )	( <u>43.711</u> )	( <u>326</u> )	<u>251.291</u>

**7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están constituidos principalmente por mejoras en locales arrendados, netos de amortización por US\$ 24.524 y US\$ 12.993, respectivamente.

**8. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestas como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Biotech S.A.	6.691.211	5.389.054
Proveedores nacionales	<u>143.213</u>	<u>88.890</u>
Total	<u>6.834.424</u>	<u>5.477.944</u>

Biotech S.A.; constituyen facturas por importaciones de inventario (productos originales y muestras médicas) no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento. En diciembre del 2004 y 2003, fueron compensados US\$ 3.400.000 y US\$ 3.100.000, respectivamente, contra pasivos con los accionistas, posteriormente transferidos a aportes para compensación de pérdidas (nota 11). Biotech S.A. es el único proveedor de Western Pharmaceutical S.A.

**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

AL 31 de diciembre del 2004 y 2003, están compuestos como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Cuentas por pagar empleados	1.726	4.405
Beneficios sociales	104.626	60.245
Deuda vehículo	0	2.426
Otros – nómina por pagar	546	905
Total	<u>106.898</u>	<u>67.981</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2004 y 2003, fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	60.245	49.608
Provisiones	386.087	226.215
Pagos	( 303.170)	( 203.059)
Ajustes	( 38.536)	( 12.519)
Saldo final	<u>104.626</u>	<u>60.245</u>

**10. CAPITAL SOCIAL**

Mediante Resolución de Superintendencia de Compañías No. 01.QII.1954 de abril 18 del 2001, el capital autorizado de la compañía quedó fijado en US\$ 20.000 y el suscrito y pagado en US\$ 10.000, constituido por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una distribuidas entre dos Compañías de nacionalidad Uruguayas como sigue:

	Participación	Valor nominal
	%	(US dólares)
European Services S.A.	60	6.000
Pharmaceutical Technologies S.A.	<u>40</u>	<u>4.000</u>
Total	<u>100</u>	<u>10.000</u>

**11. APORTES PARA ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS**

En los años 2004 y 2003, corresponden a aportes por compensación de pasivos con los accionistas para absorber las pérdidas causadas en cada año (nota 8).

De conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía mantiene el beneficio tributario de amortizar las pérdidas causadas en los últimos cinco años en los siguientes cinco ejercicios fiscales, sin que tal amortización supere el 25% de la utilidad tributaria.

**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****12. GASTOS DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2004 y 2003, fueron causados como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Gastos de promoción	2.683.147	2.137.601
Bonificaciones en productos	1.576.831	701.484
Gastos personal	849.774	602.495
Alojamiento y movilización	397.807	296.346
Comisiones sobre ventas	372.941	242.698
Honorarios	234.049	254.222
Gastos de distribución y almacenaje	158.711	0
Arriendos y servicios básicos	153.369	168.933
Seguros	80.539	63.495
Arrendamiento mercantil	73.668	73.409
Gastos de viaje	52.581	21.392
Mantenimiento	27.742	17.174
Flete en ventas	24.663	52.637
Materiales y suministros	23.536	15.163
Matriculas de vehículos	13.050	13.672
Registros sanitarios y marcas	12.412	65.948
Otros	<u>10.758</u>	<u>7.940</u>
Total	<u>6.745.578</u>	<u>4.734.609</u>

- Gastos de promoción, constituyen gastos incurridos en publicidad, literaturas, convenciones y otras promociones (muestras médicas) a través de los médicos.
- Bonificaciones, constituyen medicinas entregadas a distribuidores como forma de pago por la distribución y comercialización de nuestros productos.

**13. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2004 y 2003, fueron causados como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(US dólares)	
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	388.143	208.506
Gastos de personal	187.148	250.644
Honorarios	139.282	114.648
Arriendos y servicios básicos	107.833	121.376
Gastos de viaje	30.428	63.194
Indemnizaciones por despidos	25.904	114.994
Seguros	23.701	27.646
Materiales y suministros	21.828	14.129
Gastos no deducibles	18.426	40
Impuestos, cuotas y contribuciones	10.938	11.796
Transporte	10.469	5.933
Pérdida en venta de activos	10.372	0
Mantenimiento	9.125	5.410
Mudanza del personal	8.768	6.860
Gastos notariales	2.986	2.857
Varios	<u>17.775</u>	<u>21.431</u>
Total	<u>1.013.126</u>	<u>969.464</u>

**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

**14. GASTOS FINANCIEROS**

Durante los años 2004 y 2003, constituyen descuentos especiales otorgados a los clientes por el pago de sus facturas antes de la fecha de vencimiento, teniendo en cuenta que a clientes grandes se otorga un plazo de 60 días y a consultorios y médicos se les da un plazo de pago de 45 días.

**15. SITUACION TRIBUTARIA**

Al 28 de marzo del 2005, las declaraciones tributarias de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde su constitución; conforme lo establece la Ley, luego de presentar la declaración de impuesto a la renta del año 2004, la obligación de fiscalizar los ejercicios económicos hasta el 2001 quedará prescrita.

Mediante Resolución 1071 publicada en el suplemento del R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2005, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

**16. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 (publicada en el Suplemento del R.O. No. 565 de abril 26, 2002), efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Además de los saldos indicados en nota 8 con Biotech S.A., en el año 2004 y 2003 las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a importación de medicinas por US\$ 10.620.224 y US\$ 7.809.115, respectivamente.

Pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2004, existen 21 contratos de leasing de vehículos firmados con Banco del Pacífico S.A. y funcionarios de la Compañía, cuyo saldo es de US\$ 66.796, además, se encuentra pendiente sentencia del H. Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 por impugnación a resolución de la CAE y título de crédito por US\$ 24.960. No existen cuentas de orden al cierre de los años 2004 y 2003.

Adicionalmente se está tramitando ante el Juez Cuarto del Trabajo del Guayas una demanda laboral planteada por el señor Giglio Gianni Rivera Benítez contra Western Pharmaceutical S.A. (Juicio verbal sumario No.635-2001-1) que podría terminar en una contingencia de US\$ 6.747 que es el monto de la indemnización demandada.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2004 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 28 del 2005 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos que ameriten ser mencionados y que afecten significativamente los estados financieros.

**WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

**16. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
**(Continuación)**

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos cumplido con las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa e interna

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón están excluidas.

---