



Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

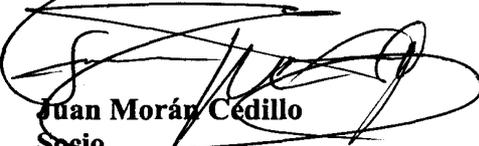
Auditores Independientes

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 2005 y 2004, 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 nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee 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 2005 y 2004, 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 2005 será presentado por separado, hasta el 30 de junio del 2006, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes.


HLB - CONSULTORES MORÁN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258


Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249


Néstor Vera Yagual
Gerente de auditoría, Ing. Com.
Registro CB. No. 0.29685

Quito, abril 6 del 2006
junio 8 del 2006 (nota 8)

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2569319 * E-mail: guayaquil@hbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 - 2524575 * E-mail: quito@hbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hbmoran.com - Cuenca

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**BALANCES GENERALES**
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos		2.913	24.493
Inversiones a corto plazo		4.800	0
Cuentas por cobrar	2	3.410.502	2.705.019
Inventarios	3	4.981.252	3.938.268
Impuestos y gastos anticipados	4	<u>381.718</u>	<u>361.790</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		8.781.185	7.029.570
Cuentas por cobrar a largo plazo		30.608	29.888
Inversión permanente	5	100.000	100.000
Propiedades y equipos	6	276.812	251.291
Cargos diferidos y otros activos	7	<u>128.810</u>	<u>116.556</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>9.317.415</u>	<u>7.527.305</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS			
Sobregiros bancarios, contable		322.200	159.250
Cuentas por pagar	8	8.413.503	6.834.424
Impuestos y retenciones por pagar		45.784	33.790
Gastos acumulados por pagar	9	<u>131.110</u>	<u>106.898</u>
TOTAL PASIVOS		<u>8.912.597</u>	<u>7.134.362</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
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 de absorción	11	<u>(27.285)</u>	<u>(39.160)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>404.818</u>	<u>392.943</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>9.317.415</u>	<u>7.527.305</u>

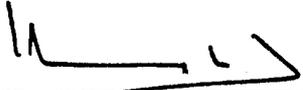

 Sr. Humberto Lillo Gonzalez
 Gerente General


 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 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(US dólares)	
Ventas brutas		14.467.447	12.420.399
Descuentos en ventas		(899.450)	(721.384)
Devoluciones en ventas		(1.149.366)	(674.289)
Ventas netas		12.418.631	11.024.726
Costo de ventas		(7.783.548)	(7.011.104)
Utilidad Bruta		<u>4.635.083</u>	<u>4.013.622</u>
Gastos de ventas	12	6.196.810	6.086.490
Gastos administrativos	13	1.299.168	1.013.126
Gastos financieros	14	344.566	258.080
Proyectos		<u>34.400</u>	<u>31.657</u>
Subtotal		<u>7.874.944</u>	<u>7.389.353</u>
Pérdida operativa		(3.239.861)	(3.375.731)
Otros ingresos		7.600	16.781
Otros gastos – Comisiones bancarias		(5.864)	(4.580)
PERDIDA DEL EJERCICIO (S)	11	(<u>3.238.125</u>)	(<u>3.363.530</u>)

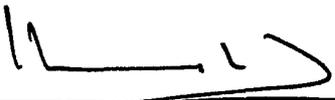

 Sr. Humberto Lillo González
 Gerente General


 CPA. Wilson Pérez Sánchez
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes, y otros	13.929.789	12.151.569
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13.374.236)	(11.510.496)
Impuestos y gastos anticipados	(19.928)	(106.771)
Gastos financieros y otros, neto	(344.566)	(297.005)
<i>Efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	<u>191.059</u>	<u>237.297</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Anticipo para adquisición (2005) y compra de acciones	(100.000)	(100.000)
Pagos por registros y marcas	(77.785)	(91.765)
Compra de activos fijos	(31.465)	(63.142)
Mejoras en locales arrendados	(4.989)	(7.863)
Venta de activos fijos	<u>1.600</u>	<u>33.339</u>
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(212.639)</u>	<u>(229.431)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo	(21.580)	7.866
Efectivo al inicio del año	<u>24.493</u>	<u>16.627</u>
Efectivo al final del año	<u><u>2.913</u></u>	<u><u>24.493</u></u>


 Sr. Humberto Lillo González
 Gerente General

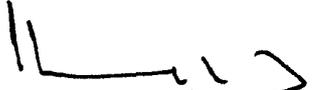

 CPA Wilson Pérez Sánchez
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA PÉRDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
 ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
PERDIDA NETA	(3.238.125)	(3.363.530)
Partidas que no generan ingresos ni egresos de efectivo:		
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	383.708	360.773
Pérdida en venta de activos fijos		10.372
Provisiones de gastos varios	357	16.300
Faltantes de inventario y otros, neto	(7.392)	254
Ajustes y Bajas de activos fijos	3.334	0
Ajuste efectuado contra inversiones	(4.800)	0
Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo	(2.862.918)	(2.975.831)
Aumento en cuentas por cobrar	(576.688)	(627.635)
Aumento en inventarios	(1.377.642)	(888.554)
Aumento en impuestos anticipados	(19.928)	(106.789)
Aumento en otros activos	0	(2.688)
Aumento en cuentas por pagar	4.992.030	4.779.178
Aumento en impuestos y retenciones por pagar	11.993	20.699
Aumento en otros pasivos	24.212	38.917
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>191.059</u>	<u>237.297</u>


 Sr. Humberto Lillo Gonzalez
 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 2005 Y 2004****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, y su distribución, venta y licitación. La Administración de la Compañía opera en la ciudad de Quito.

Durante los años 2005 y 2004, la Compañía ha comercializado aproximadamente 134 productos con diversos nombres comerciales, elaborados por Laboratorios Recalcine S.A.. Tales nombres comerciales se encuentran debidamente registrados en el Instituto de Propiedad Intelectual y Registro Sanitario.

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 transferencia.- A partir del año 2005, entró en vigencia 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 cual dispone la presentación, por parte de los contribuyentes, del anexo e informe integral de precios de transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración de impuesto a la renta y hasta 6 meses desde la fecha de la declaración, respectivamente.

Inventarios.- Están valuados al costo de la última compra.

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.

Registros y marcas.- A partir del año 2004. son registrados como activos fijos intangibles y amortizados en 10 años.

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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>
2001	22,43
2002	9,36
2003	6,07
2004	1,94
2005, corregido	3.10

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Clientes	3.169.013	2.579.959
Anticipo para adquisición de acciones (nota 5)	100.000	0
Otras	<u>227.891</u>	<u>240.977</u>
Subtotal	3.496.904	2.820.936
Provisión para cuentas incobrables	(86.402)	(115.917)
Total	<u>3.410.502</u>	<u>2.705.019</u>

- Clientes, están constituidas por facturas pendientes de cobro, principalmente de: Difare S.A. Guayaquil (US\$ 956.790), Farcomed (US\$ 560.429), Farmaenlace Cia Ltda. (US\$ 506.018), Difromer Guayaquil (US\$ 165.777) y Distribuidora José Verdezoto (US\$ 160.525); no generan intereses y el plazo para su recuperación es de hasta 60 días. En el año 2004, las principales son: 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).
- Otras cuentas por cobrar, en el 2005 incluye principalmente anticipos a proveedores (US\$ 40.1699), cheques protestados y posfechados (US\$ 61.312) y deudores varios (US\$ 33.603); en el 2004 se refiere principalmente a Seguros Unidos, por faltante de productos en importación (US\$ 70.944), anticipos a proveedores (US\$ 27.960), préstamos y anticipos a empleados (US\$ 14.440) y cheques protestados (US\$ 46.941).

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Productos originales	3.155.400	2.532.482
Muestras médicas	1.116.201	728.012
Importaciones en tránsito	957.623	932.574
Productos promocionales	<u>36.700</u>	<u>0</u>
Subtotal	5.265.924	4.193.068
Provisión para obsolescencia	(284.672)	(254.800)
Total	<u>4.981.252</u>	<u>3.938.268</u>

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****4. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están constituidos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Anticipos de impuesto a la renta	357.968	338.026
Seguros pagados por anticipado	<u>23.750</u>	<u>23.764</u>
Total	<u>381.718</u>	<u>361.790</u>

5. INVERSION PERMANENTE

Esta constituida por 127.864 acciones preferentes a un costo de US\$ 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 2005, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic. 31, 2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas.</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic. 31, 2005</u>
	(US dólares)			
Maquinaria y equipos	79.995	370	(3.182)	77.183
Mobiliario y accesorios	101.204	10.572	(1.100)	110.676
Vehículos	26.590	0	(0)	26.590
Equipos de informática	206.445	10.617	(1.749)	215.313
Instalaciones	<u>61.424</u>	<u>8.306</u>	<u>(0)</u>	<u>69.730</u>
Subtotal	475.658	29.865	(6.031)	499.492
Registros y marcas	91.765	67.237		159.002
Depreciación y amortización	<u>(316.132)</u>	<u>(71.529)</u>	<u>5.979</u>	<u>(381.682)</u>
Total	<u>251.291</u>	<u>25.573</u>	<u>(52)</u>	<u>276.812</u>

Registros y marcas están incluidos en este rubro para presentarlo consistentemente con el formulario 101 de declaración anual de impuesto a la renta.

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están constituidos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Mejoras en locales arrendados	146.069	141.080
Material publicitario	<u>10.547</u>	<u>0</u>
Subtotal	156.616	141.080
Amortización acumulada	<u>(27.806)</u>	<u>(24.524)</u>
Total	<u>128.810</u>	<u>116.556</u>

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****8. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestas como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Biotech S.A.	8.148.015	6.691.211
Proveedores nacionales	<u>265.488</u>	<u>143.213</u>
Total	<u>8.413.503</u>	<u>6.834.424</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 2005 y 2004, fueron compensados US\$ 3.250.000 y US\$ 3.400.000, respectivamente, contra pasivos con los accionistas, posteriormente transferidos a aportes para absorción de pérdidas (nota 11). Biotech S.A. es el único proveedor de Western Pharmaceutical S.A.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, están compuestos como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	59.530	104.626
Cuentas por pagar empleados	142	1.726
Otros – nómina por pagar	<u>71.438</u>	<u>546</u>
Total	<u>131.110</u>	<u>106.898</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2005 y 2004, fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	104.626	60.245
Provisiones	489.468	386.087
Pagos	(499.242)	(303.170)
Ajustes	<u>(35.322)</u>	<u>(38.536)</u>
Saldo final	<u>59.530</u>	<u>104.626</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 uruguaya como sigue:

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****10 CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

	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 2005 y 2004, 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 hasta en los siguientes cinco ejercicios fiscales, sin que tal amortización supere el 25% de la utilidad tributaria.

12. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Gastos de promoción	2.257.124	2.683.147
Gastos de personal	1.343.439	849.774
Bonificaciones en productos	1.247.902	917.743
Alojamiento y movilización	401.466	397.807
Honorarios	287.712	234.049
Gastos de distribución y almacenaje	172.746	158.711
Arrendos y servicios básicos	153.516	153.369
Gastos de viaje	85.137	52.581
Seguros	66.483	80.539
Arrendamiento mercantil	65.719	73.668
Materiales y suministros	40.604	23.536
Mantenimiento	24.249	27.742
Comisiones sobre ventas	11.360	372.941
Matrículas de vehículos	11.125	13.050
Flete en ventas	1.096	24.663
Registros y marcas	0	12.412
Otros	<u>27.132</u>	<u>10.758</u>
Total	<u>6.196.810</u>	<u>6.086.490</u>

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****12. GASTOS DE VENTAS (Continuación)**

- 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 2005 y 2004, fueron causados como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(US dólares)	
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	404.049	388.143
Honorarios	250.617	139.282
Gastos de personal	208.813	187.148
Impuestos, cuotas y contribuciones	189.738	10.938
Arriendos y servicios básicos	83.673	107.833
Gastos de viaje	36.691	30.428
Seguros	28.820	23.701
Transporte	24.194	10.469
Correos, valijas, envíos	20.336	7.640
Materiales y suministros	18.033	21.828
Indemnizaciones por despidos	16.163	25.904
Mantenimiento	4.888	9.125
Gastos notariales	1.094	2.986
Mudanza del personal	1.070	8.768
Gastos no deducibles	0	18.426
Pérdida en venta de activos	0	10.372
Varios	<u>10.989</u>	<u>10.135</u>
Total	<u>1.299.168</u>	<u>1.013.126</u>

14. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2005 y 2004, 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 plazo de 60 días y a consultorios y médicos, de 45 días.

15. SITUACION TRIBUTARIA

Al 6 de abril del 2006, 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 2005, la obligación de fiscalizar los ejercicios económicos hasta el 2002 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 2006, 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

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

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.- La Administración certifica que durante el año 2005 no han existido transacciones con partes vinculadas, consecuentemente, tampoco existen cuentas por cobrar ni por pagar que deban ser reportadas.

Pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen cuentas de orden importantes al cierre de los años 2005 y 2004.

Están en proceso dos juicios relacionados con solicitud de reintegro del saldo de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta correspondientes a los años 2001 por US\$ 67.595 y 2003 por US\$ 82.693. El primer juicio se encuentra en sustentación en la segunda sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1 y el segundo se encuentra aún en proceso de revisión y análisis para la emisión del informe jurídico, previo a la apertura del sumario. En ambos se tienen buenas expectativas de recibir el reintegro por el legítimo derecho de la compañía.

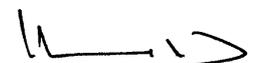
Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2005 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 6 del 2006 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no han existido eventos que ameriten ser mencionados y que afecten significativamente los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos cumplido con las principales 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.

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005**

	<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, 2003	10.000	105.059	0	317.044	(75.558)	356.545
Ajuste año 2003					(72)	(72)
Pérdida del ejercicio					(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	10.000	105.059	0	317.044	(39.160)	392.943
Pérdida del ejercicio					(3.238.125)	(3.238.125)
Compensación de pasivos			3.250.000			3.250.000
Absorción de pérdidas (notas 8 y 11)			(3.250.000)		3.250.000	0
Saldos a diciembre 31, 2005	<u>10.000</u>	<u>105.059</u>	<u>0</u>	<u>317.044</u>	<u>(27.285)</u>	<u>404.818</u>


Sr. Humberto Lillo González
Gerente General


CPA. Wilson Pérez Sánchez
Contador General

Ver notas a los estados financieros