



**Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de

JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de JULPHARMA DEL ECUADOR S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a bases 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Julpharma del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Ecuador  
13 de marzo del 2002

Janeth Torres Zaldumbide  
SOCIA DE AUDITORIA  
RN No. 19311

**JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO		SALDO AL	PASIVOS		SALDO AL
		31/12/01			31/12/01
<b>CORRIENTE</b>			<b>CORRIENTE</b>		
Efectivo en caja y bancos	(Nota 3)	295,740	Compañías relacionadas	(Nota 10)	11,611,284
Inversiones temporales	(Nota 4)	69,919	Cuentas por pagar	(Nota 11)	125,163
Cuentas por cobrar	(Nota 5)	1,650,742	Pasivos acumulados	(Nota 12)	77,374
Inventarios	(Nota 6)	2,430,285	Total del pasivo corriente		<u>11,813,821</u>
Gastos pagados por anticipado	(Nota 7)	35,521			
Total del activo corriente		<u>4,482,207</u>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	(Nota 13)	834,336
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto</b>	(Nota 8)	2,055,958	<b>PATRIMONIO</b>	(Nota 14)	
			Capital social		101,000
<b>OTROS ACTIVOS</b>	(Nota 9)	16,378,855	Aportes para futuras capitalizaciones		1,606,197
			Reserva de capital		11,451,311
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>		<u>17,281</u>	Utilidades retenidas		-1,188,340
			Pérdida del ejercicio		<u>-1,684,024</u>
<b>Total Activos</b>		<u><u>22,934,301</u></u>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>22,934,301</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	ECUADOR	EXPORTACION	TOTAL
VENTAS	4,505,365	98,245	4,603,610
Devoluciones/Descuentos	-125,127	-5,885	-131,012
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>-1,911,778</b>	<b>-45,239</b>	<b>-1,957,017</b>
Utilidad bruta	2,468,461	47,120	2,515,581
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>			
Administración	-1,071,960		-1,071,960
Ventas	-1,401,414	-107,826	-1,509,240
Bonificación Mercadería	-588,840	-20,744	-609,584
Utilidad en operación	-593,754	-81,449	-675,204
<b>OTROS GASTOS:</b>			
Gastos Financieros	-262,711		-262,711
Amortización Pérdida Diferencial en Cambio	-772,805		-772,805
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Otros Ingresos	26,695		26,695
<b>Pérdida neta</b>	<b>-1,602,575</b>	<b>-81,449</b>	<b>-1,684,024</b>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000,	101,000	1,523,052	11,451,311	-1,131,220	-	11,944,143
Ajustes		83,145		-57,120		26,025
Resultado del Ejercicio					-1,684,024	-1,684,024
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	101,000	1,606,197	11,451,311	-1,188,340	-1,684,024	10,286,144

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

PERDIDA DEL EJERCICIO	(1,684,024.00)	
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	111,032.29	
AMORTIZACIONES	779,190.85	
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES	(57,120.00)	(850,920.86)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES</b>		
AUMENTO EN INVERSIONES TEMPORALES	50,781.00	
DISMINUCION EN CUENTAS POR COBRAR	(696,962.00)	
AUMENTO EN INVENTARIOS	(172,787.00)	
AUMENTO EN GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1,501.00	
DISMINUCION EN OTROS ACTIVOS	299,790.15	
AUMENTO EN INTAGIBLES	(4,312.00)	
AUMENTO COMPAÑIAS RELACIONADAS	859,166.00	
DISMINUCION EN CUENTAS POR PAGAR	(27,489.00)	
AUMENTO PASIVOS ACUMULADOS	39,635.00	
AUMENTO EN PASIVOS NO CORRIENTES	262,711.00	612,034.15
		(238,886.71)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
DISMINUCION EN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	87,099.71	
AUMENTO APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	83,145.00	
		170,244.71
		(68,642.00)
SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/1999	364,382.00	
SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/2000	295,740.00	(68,642.00)

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**



**JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresadas en Dólares de E.U.A.)**

**NOTA 1. OPERACIONES:**

El objeto principal de la Compañía constituyen las actividades de producción farmacéutica; producción de cosméticos; productos biológicos, bio-medicinales y veterinarios; representación de otras compañías y en general producción, importación, distribución de cualquier tipo de productos tanto para el consumo humano como para el animal.

**NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede el valor de mercado.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio (o al valor de reposición en base al último costo de compra o de producción), los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que se valúan al costo de adquisición.

(c) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo está registrada a una base que se asemeja al costo histórico, excepto inmuebles, que están al valor del avalúo efectuado por peritos valuadores registrados en la Superintendencia de



Compañías. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del año 2000

**NOTA 3. EFFECTIVO EN CAJA BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta estaba conformado por los siguientes rubros:

	<u>Valor</u>
Caja Chica	4.556
Bancos	<u>291.184</u>
Total \$	<u><u>295.740</u></u>

**NOTA 4. INVERSIONES TEMPORALES:**

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las inversiones temporales corresponde a colocaciones en el Banco Produbank de Islas Cayman, por \$ 69.919.

**NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>Valor</u>	
Cientes nacionales	1.434.882	(1)
Cientes del exterior	123.881	(2)
Impuestos por cobrar	65.554	(3)
Intereses por cobrar	188	
Otras cuentas por cobrar	<u>26.237</u>	(4)
Total \$	<u><u>1.650.742</u></u>	



(1) Corresponde al cliente DIFARE, distribuidor a nivel nacional.

(2) Comprende los siguientes clientes:

	Valor
Diversa Nicaragua	39.500
Eurosalvadoreña	<u>84.381</u>
Total \$	<u>123.881</u>

(3) Corresponde a los siguientes rubros:

	Valor
Impuesto a la Renta	64.195
Retención ICC	<u>1.359</u>
Total \$	<u>65.554</u>

(4) El saldo de Otras Cuentas por Cobrar comprende los siguientes rubros:

	Valor
Préstamos empleados	5.407
Anticipos empleados	8.728
Seguro vehículos (a)	<u>12.102</u>
Total \$	<u>26.237</u>

(a) Constituye el 50% del total del seguro de vehículos de visitadores médicos



**NOTA 6. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

	<u>Valor</u>
Materia Prima	495.785
Material de envase y empaque	326.428
Producción en proceso	389.921
Producto terminado	963.923
Mercadería en tránsito	144.784
Muestra médica	77.128
Producto vencido y dañado	50.507
(-) Provisión Obsolescencia Inventarios	<u>-18.191</u>
Total \$	<u>2.430.285</u>

**NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Los valores que integraban el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>Valor</u>
Anticipos por Liquidar	29.875
Seguros pagados por anticipado	5.574
Otros Gastos	72
Total \$	<u>35.521</u>

**NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

El saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2001, estaba formado de la siguiente manera:



	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>VALOR EN LIBROS</u>
Terrenos	309.459	0	309.459
Edificios	1.696.630	541.736	1.154.894
Equipo de Computación	156.688	74.995	81.693
Maquinaria y Equipo	953.133	578.275	374.858
Muebles y Enseres	201.808	112.078	89.730
Vehículos	63.420	34.741	28.679
Instalaciones	29.860	17.963	11.897
Herramientas	<u>12.043</u>	<u>7.295</u>	<u>.748</u>
Total \$	<u>3.423.041</u>	<u>1.367.083</u>	<u>2.055.958</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año fue como sigue:

	<u>Valor</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	2.254.090
Mas (Menos)	
Adiciones netas	52.826
Bajas netas	-46.615
Depreciación del año	<u>-204.343</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001 \$	<u>2.055.958</u>

**NOTA 9. OTROS ACTIVOS**

El saldo de esta cuenta estaba conformado de la siguiente manera, al 31 de diciembre del 2001.



<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>	
Gastos preoperacionales	13.622.794	(1)
Activo Diferencial Cambiario	3.864.024	(2)
Cuenta por cobrar no corrientes exterior	1.099.568	
Varios	3.335	
- Provisión cuentas incobrables exterior	-21.969	
- Amortización Acumulada	-2.188.897	
Total \$	<u>16.378.855</u>	

(1) Los gastos preoperacionales se amortizarán en 45 años, a razón de \$ 350.248, por año.

(2) El diferencial cambiario se amortizará en 5 años, corresponde anualmente un cargo a resultados por \$ 742.805.

**NOTA 10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>Cuentas por Pagar</u>
Crédito por Pagar Trans. Rec. R.A.K	5.370.028
Cuentas por Pagar Comerciales R.A.K	6.241.256
Total \$	<u>11.611.284</u>

**NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>Valor</u>	
Fondos Distribuidores	54.778	(1)
Proveedores Nacionales	<u>70.385</u>	
Total \$	<u>125.163</u>	



(1) Comprende los siguientes proveedores:

	<u>Valor</u>
Ronasa	24.000
Bofasa	-2.355
Diversa	30.213
Abendroth	<u>2.920</u>
Total \$	<u>54.778</u>

**NOTA 12. PASIVOS ACUMULADOS**

El saldo de Pasivos Acumulados estaba conformado por los siguientes rubros:

	<u>Valor</u>
IESS por pagar	30.042
Beneficios sociales por pagar	36.184
Impuestos retenidos por pagar	7.647
Otras cuentas por pagar	<u>3501</u>
Total US \$	<u>77.374</u>

**NOTA 13. PASIVO NO CORRIENTE**

El Pasivo no corriente está constituido por el valor de \$ 834.336. correspondiente a intereses por pagar a largo plazo de las Compañías relacionadas.

**NOTA 14. PATRIMONIO**

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	101.000	1.523.052	11.451.311	-1.131.220	11.944.143
Ajustes		83.145			83.145
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	<u>101.000</u>	<u>1.606.197</u>	<u>11.451.311</u>	<u>-1.131.220</u>	<u>12.027.288</u>



- (\*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

**NOTA 15. RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**NOTA 16. IMPUESTO A LA RENTA:**

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1995.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.

**NOTA 17. RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN:**

(a) Reserva para jubilación-

La ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en Registro Oficial del 28 de enero de 1983, dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto.

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debería crear un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas



circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurre.

**NOTA 18. CONTINGENCIAS:**

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía mantiene demandas laborales por despido intempestivo por parte de César Izquierdo y Patricio Rivadeneira, por montos de \$ 12.000 y \$ 68,676.66, respectivamente.

El resultado del litigio con el Sr. Patricio Rivadeneira fue negativo, en primera instancia, la compañía ha apelado dicha sentencia.

El juicio laboral seguido por César Izquierdo se sustancia en primera instancia.

**NOTA 19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Según R. O. No. 484 del 31 de diciembre del 2001, se expide el Decreto 2209 para la Aplicación del Reglamento de la Ley del Régimen Tributario y sus reformas.

La Compañía a la fecha de presentación del informe de auditoría, no cuenta con los registros contables locales del año 2002, por lo cual no tenemos evidencia de hechos subsecuentes.