



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 2003, y los correspondientes estados de Resultados, de Patrimonio de los accionistas y de Flujos 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestro examen fue efectuado 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 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, la aplicación de las normas ecuatorianas de contabilidad NEC 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 mencionados anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Julpharma del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2003, 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
26 de Abril de 2004

Consultora Gabela Cía. Ltda.

RNA 004

Janeth Torres Zaldumbide
SOCIA DE AUDITORIA
RN No. 19311





JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

		SALDO AL
		<u>31/12/2003</u>
ACTIVO		
CORRIENTE:		
Efectivo en caja - bancos e inversiones temporales	(Nota 3)	348,227.91
Cuentas por cobrar clientes	(Nota 4)	858,389.51
Inventarios	(Nota 5)	3,001,637.80
Gastos pagados por anticipado	(Nota 6)	145,671.33
Otras Cuentas por cobrar	(Nota 7)	42,062.34
Total del activo corriente		<u>4,395,988.89</u>
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	(Nota 8)	1,593,678.38
Otros activos	(Nota 9)	14,207,427.24
Activos intangibles		<u>5,082.12</u>
Total Activos US \$		<u><u>20,202,176.63</u></u>
PASIVO		
CORRIENTE:		
Proveedores nacionales	(Nota 10)	73,008.13
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(Nota 11)	12,923,991.36
Cuentas por pagar		525.55
Pasivos acumulados	(Nota 12)	64,679.85
Impuestos por Pagar		<u>9,443.10</u>
Total del pasivo corriente		<u>13,071,647.99</u>
PASIVO LARGO PLAZO	(Nota 13)	1,359,757.73
PATRIMONIO	(Nota 14)	
Capital social	(Nota 15)	101,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones		1,606,197.28
Reserva de capital		6,437,315.67
Pérdida del ejercicio		<u>(2,373,742.04)</u>
Total patrimonio		5,770,770.91
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>20,202,176.63</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 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS	(Nota 16)	2,750,787.91
(-) COSTO DE VENTAS	(Nota 17)	<u>(1,257,119.59)</u>
UTILIDAD BRUTA		1,493,668.32
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y Generales		(1,896,776.92)
Marketing y Ventas		(1,760,675.68)
Financieros		<u>(262,711.00)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		(2,426,495.28)
Otros Ingresos		53,079.90
Otros Gastos		<u>(326.66)</u>
Pérdida neta		<u>(2,373,742.04)</u>

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 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	101,000.00	1,606,197.28	6,437,315.67	-	8,144,512.95
Resultado del Ejercicio				-2,373,742.04	-2,373,742.04
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	<u>101,000.00</u>	<u>1,606,197.28</u>	<u>6,437,315.67</u>	<u>-2,373,742.04</u>	<u>5,770,770.91</u>

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 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

PERDIDA DEL EJERCICIO	(2,373,742.04)	
AMORTIZACION DE OTROS ACTIVOS	1,074,420.83	
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	241,735.82	(1,057,585.39)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES

DISMINUCION EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	524,477.11	
AUMENTO EN INVENTARIOS	(766,147.67)	
AUMENTO EN GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	(31,655.09)	
DISMINUCION EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	652,446.30	
DISMINUCION EN OTROS ACTIVOS	3,998.81	
DISMINUCION EN INTAGIBLES	6,099.58	
DISMINUCION EN PROVEEDORES	(5,990.53)	
AUMENTO EN COMPAÑIAS RELACIONADAS	581,949.50	
DISMINUCION EN CUENTAS POR PAGAR	(2,130.57)	
DISMINUCION EN PASIVOS ACUMULADOS	(34,990.15)	
AUMENTO IMPUESTOS POR PAGAR	512.00	
		<u>928,569.29</u>
		(129,016.10)

ACTIVIDADES DE INVERSION

AUMENTO EN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(11,168.72)	
AUMENTO EN PASIVOS LARGO PLAZO	262,711.00	251,542.28
		<u>122,526.18</u>

SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/2002	225,701.73	
SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/2003	348,227.91	
AUMENTO DE EFECTIVO	122,526.18	

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 2003
(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 y las normas ecuatorianas de contabilidad NEC, 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 más los costos y gastos incurridos.

(c) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo está registrada en 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 en 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, así tenemos:

Edificios	5% anual
Instalaciones	10% anual
Maquinaria y equipo de laboratorio	10% anual
Muebles y enseres	10% anual
Vehículos	20% anual
Equipo de oficina	10% anual
Equipo de computación	20% y 33% anual
Herramientas	10% anual

(d) Ventas.-

Hasta el mes de agosto del 2003, Julpharma del Ecuador S.A. aplicó la política de ventas a través de un distribuidor exclusivo. A partir del mes de Septiembre del 2003 debido a cambios en las políticas internas del distribuidor, que afectaron a los volúmenes de ventas y de recuperación de cartera, la administración de Julpharma del Ecuador S.A. cambió la política de comercialización a venta directa, aperturando la negociación con nuevos clientes.

(d) Participación a trabajadores-

La compañía esta obligada a calcular el 15% de participación a trabajadores sobre la utilidad impositiva si la hubiera de acuerdo con la Ley.

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía obtuvo pérdida, por tanto no se efectuó el cálculo correspondiente.

(e) 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 E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de esta cuenta estaba conformado por los siguientes rubros:



CUENTA	US\$
Caja chica	649.88
Fondo rotativo	250,00
Bancos del exterior	76.151.68
Bancos locales	114.660.35
Inversiones (1)	<u>156.516,00</u>
Total	<u>348.227.91</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2003, la compañía mantiene como depósito a plazo fijo, en el Produbank de Islas Cayman US\$ 150.000, a una tasa de interés del 2,5% anual. El valor adicional corresponde a montos invertidos como respaldo a garantías.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar a clientes tienen el siguiente detalle:

Cientes nacionales	(1) 788.953,23
Cientes del exterior	(2) 78.099,58
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(8.645.30)</u>
Total US\$	858.389.51

- (1) Corresponden a los siguientes clientes:

RAZON SOCIAL	SALDO AL 31/12/03
DIRECCION DE SANIDAD	4.693,05
DIFARE S.A.	85.490,05
DIFARE GUAYAQUIL	9.518,15
FARCOMED	106.820,42
FARMACIAS FUERZAS ARMADAS - FARFA	3.224,94
FCIA. INSTITUCIONAL DIRECCION PROV.SALUD	1.255,93
FARMACIA EXTERNA DEL HG-1	1.195,71
AREVALO ULLAURI JUAN CARLOS	57.957,98
FARMACEUTICA ESPINOSA CIA. LTDA	2.713,29
SALAZAR MOSCOSO JORGE ALEXANDER	6.189,18
DISTRIBUIDORA LOJAFAR C.A.	14.745,50
REPRESENTACIONES ORTIZ CEVALLOS S.A.	6.455,98



RAZON SOCIAL	SALDO AL 31/12/03
GONZALEZ GRANDA GALO VICENTE	6.552,04
MUNICIPIO DE ZARUMA	1.020,90
AREA 6 PAUTE CENTRO DE SALUD HOSPITAL	1.093,24
BOTICA INTERNA DEL HOSPITAL NAVAL	2.330,62
VELASCO FREIRE HECTOR GONZALO	2.199,91
COOP. VENDEDORES AUTONOMOS UNIDAD FARMACE	7.837,95
DISTRIBUIDORA TORRES HERMANOS Y CIA.	1.863,13
ORELLANA REDROVAN MARIANA DE JESÚS	3.418,62
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLO	1.600,20
HOSPITAL QUITO N.1 DE LA POLICIA NACIONA	2.296,00
BANDA CARDENAS SARVELIA MARIA	1.107,86
CUENCA LUZON VICENTE JULIO	3.522,32
VELEZ CASTRO FRANKLIN ULISES	1.137,50
FUNDACION TIERRA NUEVA	2.384,02
FUNDACION PARA ATENCION MEDICA LENIN MOS	9.194,00
BASELPARMA SOCIEDAD ANÓNIMA	17.440,01
PEÑA BAQUE JAVIER EDISON	1.444,46
MUNICIPIO DE RIOBAMBA	1.264,29
VALENCIA LOPEZ LUIS GONZALO	2.013,55
MUÑOZ CEDEÑO CARMEN MARIA	1.040,44
GARCIA JARAMILLO MARY CELESTE	1.538,94
LATINOAMERICANA DE FARMACOS LATINFARMACO	1.399,41
FUNDACION NAHIM ISAIAS	2.197,66
ZAMBRANO ROBLES LUIS ALBERTO	1.180,60
GONZALEZ ALDAS VICENTE BOLIVAR	1.541,34
CEVALLOS MOSQUERA FERNANDO PATRICIO	1.020,00
ALTAMIRANO BRAVO ROSA MERCEDES	1.526,47
MOREIRA MONGE JUAN BOSCO	3.443,48
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO DIFROM	3.641,50
CLINICA ANTONIO GIL GILBERT CIA. LTDA.	1.061,08
AVELLAN ZAMBRANO MERCEDES CAROLINA	1.326,50
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO DIFROM	25.196,90
ORTEGA GONZALES WALDO GERMANICO	3.422,00
LOOR ANDRADE OSWALDO RAFAEL	1.197,90
SERVICIOS Y DISTRIBUIDORA SAN ANTONIO SE	1.004,62
MONTENEGRO MONTERO FANNY ELIZABETH	2.385,99
QUITO YANDUN EDUARDO GERMAN	1.086,27
MOSQUERA VALLEJO WILMA PATRICIA	1.100,00
GALARZA CEDEÑO LISSETTE DEL ROCIO	1.661,28
AREA DE SALUD N.-1 DE LATACUNGA	1.935,00
FUNDACION NAHIM ISAIAS	1.019,86



RAZON SOCIAL	SALDO AL 31/12/03
BENITES ROLANDO MANUEL	2.879,46
METROFARMA CIA. LTDA.	3.379,16
BENITES ROLANDO MANUEL	2.879,46
METROFARMA CIA. LTDA.	3.379,16
CORPROMEDIC S.A.	1.065,40
DITIPO S.A.	3.320,10
ADMINISTRACION DIOCESANA DE TUNGURAHUA	3.095,14
PEREIRA CORNEJO NORMAN HAMILTON	2.910,75
VEGA NUÑEZ MAGALY ARACELY	4.716,30
CORONEL MENDEZ JOSE SANTOS	1.067,13
OCTRONICA S.A.	5.070,47
DIFARMAS S.A.	5.047,78
DATEOTON C. LTDA.	8.173,42
VILLOTA ASTUDILLO MARIA LORENA	5.781,56
FARMACIA INSTITUCIONAL CENTRO DE SALUD 1	3.980,51
FARCUBA S.A.	4.774,63
ALVARADO ARCOS HERIBERTO GALO	3.228,90
CENTRO DE SALUD LOS ROSALES	3.480,00
AREA 7 SANTA ISABEL J.F. VALDIVIEZO	3.634,00
OTROS MENORES A US \$ 1.000	<u>292.422,48</u>
TOTAL CLIENTES NACIONALES US \$	788.935,23

(2) Comprenden los siguientes clientes:

RAZON SOCIAL	SALDO AL 31/12/03
NICARAGUA	468,79
EUROSALVADOREÑA	72.605,79
DECOFAR	<u>5.025,00</u>
TOTAL CLIENTES DEL EXTERIOR US \$	78.099,58

NOTA 5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro presenta los siguientes saldos:



CUENTA	SALDO AL 31/12-03
PRODUCTO TERMINADO	922.638,67
PRODUCTO EN PROCESO	1.154.450,79
MATERIA PRIMA ACTIVA	446.466,15
MATERIAL DE ENVASE Y EMPAQUE	213.049,84
MERCADERIA EN TRANSITO	22.415,00
MUESTRA MEDICA NACIONAL	77.046,38
PRODUCTO VENCIDO Y DAÑADO	<u>165.570,97</u>
TOTAL US \$	3.001.637,80

NOTA 6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los valores que conformaban el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 son los siguientes:

CUENTA	SALDO AL 31/12-03
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	(1) 135.915,88
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	8.128,19
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	191,81
RETENCION 1% ICC	1.367,16
IMPUESTO A LA RENTA POR COBRAR MARKET	<u>68,29</u>
TOTAL US \$	145.671,33

(1) Corresponden a las retenciones de impuestos efectuadas a Julpharma del Ecuador S.A. por parte de sus clientes.



NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro tiene el siguiente detalle:

CUENTA	SALDO AL 31/12/03
PRESTAMOS PERSONAL	11.388,94
ANTICIPOS PERSONAL NOMINA	2.269,44
POLIZAS VEHICULOS EMPLEADOS	2.167,68
ECUASANITAS	-54,50
MOVILIDAD EMPLEADOS	1.969,28
OTROS	11.887,71
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	25.372,83
INTERESES POR COBRAR	376,50
OTRAS CTAS X COBRAR PROVEEDORES EXTERIOR	(1) -13.315,54
TOTAL US \$	42.062,34

(1) Corresponde al exceso en el valor compensado por parte de JUPHAR, relacionado con la N/C No. 425 del 31 de diciembre del 2002 por concepto de bonificación especial proporcionada por esta Compañía como campaña especial realizada para el ejercicio 2002.

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro tiene el siguiente desglose:

CUENTA	SALDO AL 31/12/02	ADICIONES	VENTAS Y BAJAS	AJUSTES	SALDO AL 31/12/03
TERRENOS	309.458,91				309.458,91
EDIFICIO	1.696.630,47				1.696.630,47
INSTALACIONES	31.757,54				31.757,54
MAQUINARIA Y EQUIPO DE LABORATORIO	956.626,01	5.492,85			962.118,86
MUEBLES Y ENSERES	200.456,16	1.103,57	2.868,59		198.691,14
VEHICULOS	64.127,52		17.431,03		46.696,49
EQUIPO OFICINA Y COMPUTACION	160.119,61	4.868,42	67,20		164.920,83
HERRAMIENTAS	12.434,86				12.434,86
SUB-TOTAL	3.431.611,08	11.464,84	20.366,82	0,00	3.422.709,10
DEP. ACUMULADA EDIFICIO	-626.567,68	-84.831,84		0,38	-711.399,14
DEP. ACUMULADA INSTALACIONES	-21.123,63	-3.175,90		0,08	-24.299,45
DEP.ACUM.MAQ Y EQUIPO LABORATORIO	-673.759,12	-95.985,74			-769.744,86
DEP.ACUM.MUEBLES Y ENSERES	-130.947,01	-19.938,52	2.151,44		-148.734,09
DEP.ACUMULADA VEHICULOS	-44.329,25	-8.634,74	17.501,10		-35.462,89
DEP.ACUM.EQUIPO. OFIC. Y COMPUTACION	-102.106,44	-27.925,40	417,70		-129.614,14
DEP.ACUM.HERRAMIENTAS	-8.532,47	-1.243,68			-9.776,15
SUB-TOTAL	-1.607.365,60	-241.735,82	20.070,24	0,46	-1.829.030,72
TOTAL US \$	1.824.245,48	230.270,98	-296,58	0,46	1.593.678,38



La depreciación cargada a resultados por el presente ejercicio asciende a US\$ 241.735,82.

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, este rubro tiene el siguiente detalle:

CUENTA		SALDO AL 31/12/03
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	(1)	50.069,06
GASTOS PREOPERACIONALES	(1)	13.572.725,16
DIFERENCIAL CAMBIARIO	(1)	3.864.023,57
CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES LOCALES		9,81
CTAS POR COBRAR NO CORRIENTES- PERU	(2)	1.031.986,11
CTAS POR COBRAR NO CORRIENTES JUPHAR		1.100,00
INTERESES POR COBRAR LARGO PLAZO PERU	(2)	66.482,34
PROV. CTAS INCOBRABLES L.P EXTERIOR	(2)	-43.938,72
GARANTIAS - ARRIENDOS		2.390,62
GARANTIAS ARRIENDOS - MARKETING Y VTA		3.366,00
OTRAS GARANTIAS ADMINISTRACION		6.966,00
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(1)	<u>-4347.752,71</u>
TOTAL US \$		14.207.427,24

(1) Al 31 de diciembre del 2003, la composición de los activos sujetos a amortización es la siguiente:

CUENTA	%	COSTO	AMORTIZACIÓN ACUMULADA	SALDO AL 31/12/03
Gasto de Organización	20	50.069,06	-50.069,12	-0,06
Gastos Preoperacionales	2,2	13.572.725,16	-1.206.464,53	12.366.260,63
Diferencial Cambiario	20	<u>3.864.023,57</u>	<u>-3.091.219,06</u>	<u>772.804,51</u>
Total US\$		17.486.817,79	-4.347.752,71	13.139.065,08

(2) La compañía provisionó el 1% sobre las Cuentas e Intereses por Cobrar al Perú.



NOTA 10. PROVEEDORES

La compañía mantiene las siguientes obligaciones al 31 de diciembre del 2003:

CUENTA	SALDO AL 31/12/03
ASEGENSA	12.296,27
ECUASANITAS	2.410,56
BONTRAVEL	5.004,52
SEGUROS SUCRE	1.606,82
NUBIA ALVARADO PALACIOS	1.589,52
PROVEEDORES VARIOS	44.898,61
OTROS	5.201,83
TOTAL US\$	73.008,13

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

CUENTA	US\$
Créditos por pagar transfencias recibidas del exterior Julphar (1)	5.623.259.16
Cuentas por pagar comerciales Julphar (2)	7.300.732.20
Total US\$	12.923.991,36

- (1) En esta cuenta se contabilizaron durante el ejercicio 2003, las notas de débito emitidas por Julphar Gulf Pharmaceutical Industries por los costos incurridos de transporte y seguro de las mercaderías que envía a Julpharma del Ecuador S.A.
- (2) Comprenden las cuentas por pagar a Julphar Gulf Pharmaceutical Industries por la mercadería recibida al 31 de diciembre del 2003.

NOTA 12. PASIVOS ACUMULADOS

El saldo de Pasivos Acumulados, al 31 de Diciembre del 2003, se encuentra conformado por los siguientes rubros:



CUENTA	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/03</u>
Retención préstamos quirografarios	2.161,86
Aporte patronal	10.791,42
Fondos de reserva	29.335,75
Aporte personal	5.790,83
Décimo tercer sueldo	-388,66
Décimo cuarto sueldo	6.946,85
Décimo Quinto	-12,05
Vacaciones y otros	9.248,22
Sueldos por Pagar	805,63
Total US\$	64.679.85

NOTA 13. PASIVO LARGO PLAZO

El Pasivo largo plazo está constituido por el valor de US\$ 1.359.757.73 correspondiente a intereses por pagar a Compañías relacionadas calculado al 5% anual sobre la deuda hasta el año 2000.

NOTA 14. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2003, el patrimonio tiene el siguiente detalle:

CONCEPTO	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	101,000.00	1,606,197.28	6,437,315.67	-	8,144,512.95
Resultado del Ejercicio				-2,373,742.04	-2,373,742.04
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	101,000.00	1,606,197.28	6,437,315.67	-2,373,742.04	5,770,770.91

La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

En el año 2002, y de conformidad con el Art. 7, "COMPENSACION DE PERDIDAS", de la Resolución No. 01.Q.I.C.I 017, emitida por la Superintendencia de Compañías el 19 de diciembre del 2001, la empresa, procedió a la compensación de las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital.



NOTA 15. CAPITAL SOCIAL

El capital, autorizado, suscrito y pagado de JUPHARMA DEL ECUADOR S.A., asciende a ciento un mil dólares (US\$ 101.000,00), el cual se encuentra representado por cinco mil cincuenta (5,050) acciones nominativas y ordinarias de veinte dólares (US\$ 20,00) cada una.

NOTA 16. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2003, el monto de Ventas Netas se compone de los siguientes rubros:

CUENTA	<u>US\$</u>
VENTAS PROD TERMINADO NAC. SIERRA AUSTRO	(761,663.12)
VENTAS PRODUCTO TERMINADO NACIONAL COSTA	(724,877.76)
VTAS LOCAL.P.T. IMPORT. SIERRA Y AUSTRO	(962,278.97)
VTAS. LOCALES P.T. IMPORTADO COSTA	(1,107,838.01)
VENTAS FABRICACION TERCEROS BASELPHAR	(27,890.83)
VENTAS TERCEROS - OTROS	(3,762.60)
DESCTO. VTAS P.T. NAC. SIERRA Y AUSTRO	89,376.11
DESCTO VTAS P. T. NACIONAL COSTA	7,299.28
DSCTO VTA NAC. PT. IMPORT. SIERRA Y AUSTRO	41,716.61
DSCTO VTA NAC. P.T. IMPORTADO COSTA	6,419.87
DEV.VTAS LOCALES PT NAC. SIERRA Y AUSTRO	84,736.79
DEV.VTAS LOCALES P.T NAC. COSTA	159,918.43
DEV. VTAS LOCAL. PT IMP. SIERRA Y AUSTRO	138,875.43
DEV. VTAS LOCALES PT. IMP. COSTA	309,180.86
VENTAS NETAS	(2,750,787.91)

NOTA 17. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas tiene el siguiente desglose:

	<u>US\$</u>
CTO VTAS P.T. NACIONAL SIERRA Y AUSTRO	333,797.37
CTO VTAS EXPORT. P.T. NAC. COSTA RICA	3,743.44
CTO VTAS LOC. PT IMPORT. SIERRA Y AUSTRO	884,811.67
COSTO DE VENTA TERCEROS BASELPHARMA	29,443.81
COSTO DE VENTAS TERCEROS - OTROS	5,323.30
TOTAL COSTO DE VENTAS	1,257,119.59



NOTA 18. 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, si la hubiera.

NOTA 19. 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 2003, la Compañía no ha 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 2003, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.



NOTA 20. CONTIGENTE

A la fecha de este informe, de conformidad con la comunicación enviada por el Asesor Legal de la Compañía, existe un juicio laboral planteado por el Dr. César Izquierdo en contra de JUPHARMA del Ecuador S.A., por despido intempestivo. El juicio se encuentra radicado en la Primera Sala de lo Laboral de la Corte Superior de Justicia de Quito. Respecto a esta demanda se ha contratado una póliza de seguro para cubrir el potencial riesgo ante un resultado negativo.

NOTA 21. EVENTO SUBSECUENTE

Con fecha 10 de marzo de 2004 se emite el R.O. 269 que incluye el pronunciamiento de la Superintendencia de Compañías sobre el cumplimiento de las normas relacionadas con aspectos de propiedad intelectual y derechos de autor, normativa que deberá considerarse para el ejercicio 2004.