

# Julpharma del Ecuador S.A.

## Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

## Informe de los Auditores Independientes

Al Accionista de  
**Julpharma del Ecuador S.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Julpharma del Ecuador S.A.** al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de 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 esos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores 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.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Julpharma del Ecuador S.A.** al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*R. G. Ortiz & Compañía*

SC - RNAE-2 No. 508

*Raúl G. Ortiz*

Raúl G. Ortiz - Socio  
RNCPA No. 12582

13 de Abril del 2007

## Balances Generales

Expresados en Dólares de E.U.A.

31 de Diciembre	2006	2005
<b>Activos</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Caja y bancos	45,944	247,379
Inversiones temporales (Nota 3)	-	12,215
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	1,122,501	1,176,069
Inventarios, neto (Nota 5)	1,130,475	706,613
Gastos anticipados	-	13,889
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>2,298,920</b>	<b>2,156,165</b>
Propiedad, Planta y Equipos, neto (Nota 6)	17,319	35,913
Otros Activos y Cargos Diferidos, neto (Nota 7)	2,403,956	2,405,734
<b>Total Activos</b>	<b>4,720,195</b>	<b>4,597,812</b>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>		
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Préstamo bancario (Nota 8)	297,700	-
Cuentas por pagar (Nota 9)	2,944,993	400,919
Gastos acumulados (Nota 10)	85,810	74,735
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 11)	1,066,300	3,120,332
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>4,394,803</b>	<b>3,595,986</b>
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 11)	300,000	1,122,084
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>		
Capital suscrito	501,000	101,000
Capital suscrito no pagado	(300,000)	-
Capital pagado (Nota 12)	201,000	101,000
Reserva legal	4,565	-
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 2)	-	-
Reserva de capital (Nota 2)	1,050,271	1,050,271
Déficit acumulado (Notas 11 y 13)	(1,230,444)	(1,271,529)
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>25,392</b>	<b>(120,258)</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>4,720,195</b>	<b>4,597,812</b>

Ver las notas a los estados financieros

## Estados de Resultados

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2006	2005
<b>Ventas Netas (Notas 1 y 14)</b>	<b>5,238,328</b>	4,969,197
<b>Costo de Ventas (Notas 1, 13, y 14)</b>	<b>(2,116,222)</b>	(2,087,407)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>3,122,106</b>	2,881,790
<b>Gastos Operacionales:</b>		
Administrativos y generales (Nota 14)	359,061	419,888
Mercadeo y ventas	2,477,651	2,226,789
Depreciaciones y amortizaciones	19,303	256,563
Gastos de fabricación (Notas 2 y 13)	-	361,322
Indemnizaciones laborales (Nota 1)	-	291,904
Provisión para cuentas incobrables	12,462	271,435
Baja y provisión de inventarios obsoletos	-	392,153
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>2,868,477</b>	4,220,054
<b>Utilidad (Pérdida) Operacional</b>	<b>253,629</b>	(1,338,264)
<b>Otros Ingresos (Gastos):</b>		
Financieros	(183,840)	6,087
Pérdida en venta de activos fijos (Nota 6)	-	(27,981)
Servicios de fabricación	-	94,608
Otros ingresos (gastos)	30,135	(5,979)
<b>Total Otros Ingresos (Gastos)</b>	<b>(153,705)</b>	66,735
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>99,924</b>	(1,271,529)
<b>Participación de Trabajadores (Nota 15)</b>	<b>(14,989)</b>	-
<b>Impuesto a la Renta (Nota 15)</b>	<b>(39,285)</b>	-
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>45,650</b>	(1,271,529)

Ver las notas a los estados financieros

## Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reserva Legal	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Déficit Acumulado	Total
<b>Diciembre 31, 2004</b>	101,000	-	1,606,197	4,051,598	(1,834,282)	3,924,513
Reversiones, principalmente de la compensación de pérdidas 2003	-	-	-	2,375,572	(2,375,572)	-
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 2)	-	-	15,166,595	-	-	15,166,595
Transferencias a cuentas por pagar (Nota 2)	-	-	(4,934,360)	-	-	(4,934,360)
Ajustes de años anteriores (Nota 7)	-	-	(11,838,432)	-	(1,167,045)	(13,005,477)
Compensación de pérdidas	-	-	-	(5,376,899)	5,376,899	-
Pérdida neta, 2005	-	-	-	-	(1,271,529)	(1,271,529)
<b>Diciembre 31, 2005</b>	101,000	-	-	1,050,271	(1,271,529)	(120,258)
Aumento de capital (Nota 12)	400,000	-	-	-	-	400,000
Acciones suscritas y no pagadas (Nota 12)	(300,000)	-	-	-	-	(300,000)
Apropiación	-	4,565	-	-	(4,565)	-
Utilidad neta, 2006	-	-	-	-	45,650	45,650
<b>Diciembre 31, 2006</b>	201,000	4,565	-	1,050,271	(1,230,444)	25,392

Ver las notas a los estados financieros

## Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2006	2005
<b>Flujos de Efectivo de Actividades de Operación</b>		
Recibido de clientes por ventas	5,480,428	5,304,587
Pagado a proveedores, empleados y otros	(4,743,780)	(5,618,227)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación	736,648	(313,640)
<b>Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión</b>		
Compra de activos fijos, neto de bajas	(1,133)	(15,208)
Ventas de propiedad, planta y equipo, neto	-	1,135,501
Adiciones en otros activos	711	(2,400,000)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(422)	(1,279,707)
<b>Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>		
Préstamo bancario, neto	297,700	-
Pago de obligaciones a largo plazo - proveedor	(2,642,416)	-
Obligaciones a largo plazo - compañía relacionada	1,294,840	1,000,000
Aumento de capital	100,000	-
	(949,876)	1,000,000
<b>Aumento (Disminución) en Caja y Bancos</b>	(187,661)	(593,347)
Caja y Bancos e Inversiones Temporales al Principio del Año	259,594	852,941
Caja y Bancos e Inversiones Temporales al Final del Año	71,933	259,594
<b>Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Provisto (Usado) por Actividades de Operación</b>		
Utilidad (Pérdida) neta	45,650	(1,271,529)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo provisto (usado) por actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	19,303	488,226
Provisión para cuentas incobrables	12,462	271,435
Provisión obsolescencia de inventarios	-	392,153
Pérdida en ventas de activos fijos	-	27,981
Cambios en activos y pasivos de operación		
Disminución en cuentas por cobrar	41,106	70,294
Disminución (aumento) en inventarios	(423,862)	529,544
Disminución (aumento) en gastos anticipados	13,889	(985)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,017,025	(809,265)
Aumento (disminución) en gastos acumulados	11,075	(11,494)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación	736,648	(313,640)

Ver las notas a los estados financieros

---

## Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

---

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005

---

### 1. Operaciones

Julpharma del Ecuador S.A. es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador en 1995. El 19 de Diciembre del 2006, la Compañía cambió su domicilio legal a la ciudad de Guayaquil.

La principal actividad de la Compañía es la importación y comercialización de medicamentos de consumo humano y cosméticos, en base a un acuerdo de representación y distribución exclusiva e indefinida en el Ecuador, de productos de marcas de propiedad de International Marketing Company Corp. de Panamá, accionista de la Compañía con una participación del 100% hasta Junio del 2006.

A partir de Junio del 2006, Julpharma del Ecuador S.A. es de propiedad absoluta de Interbrand Operation Inc. de Panamá.

El 28 de Julio del 2005, la Compañía resolvió dar por terminado unilateralmente la relación laboral con una porción de trabajadores, principalmente de las áreas de producción y administración, lo que originó el pago de indemnizaciones laborales.

En Agosto del 2005, la Compañía redujo substancialmente las actividades de fabricación de medicamentos en las que utilizaba principalmente materias primas importadas, bajo la licencia de Julphar Gulf Pharmaceutical Industries, de Emiratos Árabes Unidos, el principal proveedor; y se orientó a importar medicamentos terminados de este proveedor, para su comercialización en el territorio ecuatoriano.

En Noviembre del 2005, la Compañía vendió el terreno, edificio, maquinaria y equipos de laboratorio en donde funcionaba la planta industrial, generando una pérdida en venta de activos fijos (Ver Nota 6).

Los precios de ventas de los productos farmacéuticos comercializados por la Compañía, están sujetos a la aprobación del Ministerio de Salud Pública del Ecuador.

La dirección registrada de la Compañía es calle Boyacá 608 y calle Alejo Lascano, Guayaquil.

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. En consecuencia, el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) estableció como nuevo año base para el cálculo de las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC), el comprendido de Enero a Diciembre del 2004; y reprocesó desde Enero del 2005 los datos del IPC, estableciendo los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre) en los últimos dos años:

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre	%
2006	2.87
2005	3.14

### 2. Políticas Contables Significativas

**Principios de Contabilidad:** Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en Ecuador.

La Unión Europea, percibiendo que los lenguajes contables utilizados en los diferentes países miembros presentaban cierto obstáculo a la circulación de capitales, decidió crear un organismo de carácter privado con sede en Londres llamado International Accounting Standards Board (IASB), responsable de desarrollar un lenguaje contable común mediante la emisión de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Otros países como Japón, India y Estados Unidos de América han puesto en sus agendas la implementación de este lenguaje contable universal.

En Ecuador, de acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de Septiembre del 2006, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2009. A partir de esa fecha se derogará la resolución que estableció el uso obligatorio de las NEC.

**Inversiones Temporales:** En el 2005, representaban depósitos a plazo, registrados al costo.

**Provisión para Cuentas Incobrables:** La provisión para cuentas incobrables se constituye en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar que se mantienen al cierre del período contable; y se registra con cargo a los resultados del período contable en que se determina.

**Inventarios:** Los inventarios están valuados al costo promedio de compra. El costo no excede el valor de mercado.

Hasta el 2005, debido a que la planta industrial no funcionaba a su total capacidad, la Compañía asignó los gastos de fabricación al costo de producción de acuerdo con el método de unidades producidas. En el 2005, la Compañía incluyó aproximadamente el 40% de los

## Notas a los Estados Financieros

gastos de fabricación en la determinación del costo de producción. El 60% restante lo registró en los gastos operacionales del período (Ver Nota 13).

**Provisión para Obsolescencia de Inventarios:** La provisión para obsolescencia de inventarios está constituida en base a un análisis de las fechas de caducidad de los productos farmacéuticos.

**Activos Fijos:** Los activos fijos están registrados al costo. El costo es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Activos depreciables	%
Edificio	5
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo de laboratorio	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipo de oficina y cómputo	10-20-33
Herramientas	10

**Inversión en Acciones:** La inversión en acciones de International Marketing Company Corp. está registrada al costo.

**Reserva Legal:** La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada.

**Aportes para Futuras Capitalizaciones:** En el 2005, los aportes para futuras capitalizaciones representaron transferencias de cuentas por pagar por compras de mercadería, propuestas y efectuadas por el accionista y aceptadas por el gerente general de la Compañía. De acuerdo con las doctrinas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, es potestad de la junta de accionistas de la Compañía, resolver capitalizar o devolver dichos aportes para futuras capitalizaciones. En el caso de que la resolución sea devolver esos valores, los mismos deberán ser registrados en el rubro de pasivos en el balance general.

**Reserva de Capital:** La reserva de capital representa los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", en Marzo del 2000.

Esta reserva puede ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, previa autorización de la junta general de accionistas. Las pérdidas acumuladas pueden compensarse contablemente con el saldo acreedor de esta reserva.

**Reconocimiento de Ventas, Costo y Gastos:** Las ventas y el costo de ventas son registrados netos de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

**Participación de Trabajadores:** El gasto de participación de trabajadores es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15% a la

## Notas a los Estados Financieros

base imponible determinada en la Nota 15.

**Impuesto a la Renta:** El gasto de impuesto a la renta es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 25% a la base imponible determinada en la Nota 15.

Si la Compañía resolviera reinvertir sus utilidades en Ecuador, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto de las utilidades a reinvertir, estando obligada a efectuar el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Si posteriormente, la Compañía disminuyera su capital pagado en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron un 15% de impuesto a la renta, la Compañía tendría que re-liquidar el impuesto a la renta a la tasa del 25%.

**Reclasificaciones:** Ciertas cifras de los estados financieros del 2005 fueron reclasificadas con el propósito de comparación con los estados financieros del 2006.

### 3. Inversiones Temporales

En el 2005, las inversiones temporales representaban depósitos a plazo constituidos para respaldar garantías bancarias de fiel cumplimiento.

### 4. Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar:

31 de Diciembre	2006	2005
Cientes	798,802	1,147,154
Anticipos a proveedores	60,948	1,374
Empleados	50,258	39,004
Funcionarios	121,763	
Impuestos por cobrar	90,700	83,731
Otras	15,643	14,209
	<b>1,138,114</b>	<b>1,285,472</b>
Provisión para cuentas incobrables	<b>(15,613)</b>	<b>(109,403)</b>
	<b>1,122,501</b>	<b>1,176,069</b>

**Cientes:** Representan facturas por cobrar por ventas de productos farmacéuticos a distribuidores y farmacias, cuyos plazos de vencimiento son de 90 y 60 días plazo respectivamente (120 y 60 días plazo respectivamente en el 2005).

Al 31 de Diciembre del 2006, cuentas por cobrar a clientes incluyen \$ 33,710 por cobrar a compañías relacionadas (\$ 207,936 en el 2005)

## Notas a los Estados Financieros

**Funcionarios:** Representan el efecto neto de consolidación de cuentas de compañías relacionadas, sin interés ni fecha específica de vencimiento.

**Impuestos por cobrar:** Representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente no compensadas, efectuadas por los clientes de la Compañía desde el 2004 al 2006.

De acuerdo con el artículo 324 del Código Tributario, el derecho de la Compañía ha solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución del pago en exceso o compensación de las retenciones de impuesto a la renta en la fuente prescribe en 3 años, contados desde la fecha de la declaración correspondiente.

**Provisión para cuentas incobrables:** El siguiente es el movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

	2006	2005
Saldo al principio del año	(109,403)	(74,579)
Provisión con cargo a resultados	(12,462)	(271,435)
Castigos	106,252	236,611
Saldo al final del año	(15,613)	(109,403)

## 5. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

31 de Diciembre	2006	2005
Producto terminado	945,513	527,925
Producción en proceso	36,364	-
Materias primas	-	18,347
Material de envase y empaque	9,757	49,895
Muestra médica	123,060	79,919
En tránsito y otros	15,781	30,527
Producto dañado y vencido	-	79,385
	1,130,475	785,998
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	(79,385)
	1,130,475	706,613

Al 31 de Diciembre del 2005, inventarios de productos terminados por \$ 313,900 estaban asignados en garantía de cartas de crédito bancarias, mediante un contrato de prenda comercial.

**Provisión para obsolescencia de inventarios:** El siguiente es el movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios:

## Notas a los Estados Financieros

	2006	2005
Saldo al principio del año	(79,385)	-
Provisión con cargo a resultados	-	(79,385)
Castigos	79,385	-
Saldo al final del año	-	(79,385)

## 6. Propiedad, Planta y Equipos

El siguiente es el movimiento de propiedad, planta y equipos:

	Diciembre 31, 2004	Adiciones	Bajas y Ventas	Diciembre 31, 2005	Adiciones	Bajas Ventas y Transferen cias	Diciembre 31, 2006
Terreno	309,459	-	(309,459)	-	-	-	-
Edificio	1,696,630	-	(1,696,630)	-	-	-	-
Instalaciones	31,757	980	(32,737)	-	-	-	-
Maquinaria y equi- pos de laboratorio	978,566	9,701	(960,325)	27,942	-	12,793	40,737
Muebles y enseres	199,247	224	(117,792)	81,679	-	(1,504)	80,174
Vehículos	34,384	708	(35,092)	-	-	21,581	21,581
Equipo de oficina y cómputo	168,854	3,237	(3,509)	168,582	1,133	-	169,715
Herramientas	12,435	358	-	12,793	-	(12,793)	-
	3,431,332	15,208	(3,155,544)	290,996	1,133	20,077	312,207
Depreciación acumulada	(2,047,719)	(199,426)	1,992,062	(255,083)	(18,224)	(21,581)	(294,888)
	1,383,613	(184,218)	(1,163,482)	35,913	(17,091)	(1,504)	17,319

El 30 de Noviembre del 2005, la Compañía vendió el terreno, edificio, instalaciones, maquinaria y equipos de laboratorio en \$ 1,130,000 generando una pérdida neta de \$ 27,981.

## 7. Otros Activos y Cargos Diferidos

El siguiente es un resumen de otros activos y cargos diferidos:

31 de Diciembre	2006	2005
Otros activos		
Inversión en acciones de International Marketing Company Corp., con una participación del 48%	2,400,000	2,400,000
Depósitos en garantía	3,956	4,667
	2,403,956	2,404,667
Cargos diferidos		
Patentes	-	1,067
	2,403,956	2,405,734

## Notas a los Estados Financieros

El movimiento de los cargos diferidos fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004	Adiciones	Aplicado a Aportes para Futuras Capitaliza- ciones	Diciembre 31, 2005	Adiciones	Diciembre 31, 2006
Gastos pre-operativos	13,572,725	-	(13,572,725)	-	-	-
Diferencia en cambio Patentes	3,864,024	-	(3,864,024)	-	-	-
	12,936	-	-	12,936	-	12,936
	17,449,685	-	(17,436,749)	12,936	-	12,936
Amortización acumulada	(5,381,386)	(228,800)	5,598,317	(11,869)	(1,067)	(12,936)
	12,068,299	(228,800)	(11,838,432)	1,067	(1,067)	-

En el 2005, un saldo de cuentas por cobrar a largo plazo a Julpharma del Perú por transferencias de fondos, realizadas en el 2004 con el propósito de ampliar la cobertura de comercialización de los productos en dicho país, fue dado de baja, debitando \$ 1,044,645 a la cuenta "Déficit Acumulado" (Ajustes de períodos anteriores) y \$ 54,923 a la cuenta "Provisión para Cuentas Incobrables".

## 8. Préstamo Bancario

Al 31 de Diciembre del 2006, representa el saldo de un préstamo de \$ 500,000 de valor original, al 10% de Interés anual, reajutable trimestralmente, con vencimientos mensuales hasta Julio del 2007, garantizado por contrato de prenda comercial ordinaria sobre \$ 700,000 de inventarios de productos farmacéuticos de propiedad de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A.; y por la constitución como deudores solidarios, de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A. y el Sr. Carlos Cueva González, partes relacionadas.

## 9. Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar:

31 de Diciembre	2006	2005
Proveedor del exterior	1,131,317	291,491
Proveedores nacionales	173,272	80,309
Compañías relacionadas	1,528,540	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	15,871	-
Impuestos por pagar	6,763	9,119
Otras	89,230	20,000
	2,944,993	400,919

**Proveedor del Exterior:** Representan facturas por importaciones de mercadería a 180 días plazo (cartas de crédito bancarias a 180 días plazo y con el 6% de comisión en el 2005)

## Notas a los Estados Financieros

**Proveedores Nacionales:** Representan principalmente facturas a la vista pendientes de pago, por compras de bienes y servicios.

**Compañías Relacionadas:** Representan principalmente obligaciones generadas por fondos recibidos de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A., sin interés ni fecha específica de vencimiento.

**Impuestos por Pagar:** Representan IVA cobrado en ventas y retenciones de impuesto a la renta e IVA en la fuente, efectuadas por la Compañía a terceros.

**Otras:** Incluyen principalmente \$ 50,146 de intereses vencidos por pagar a Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A., por concepto de las obligaciones a largo plazo.

### 10. Gastos Acumulados

El siguiente es el movimiento de los gastos acumulados:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
Diciembre 31, 2004	86,229	-	86,229
Provisiones	425,273	-	425,273
Pagos	(436,767)	-	(436,767)
Diciembre 31, 2005	74,735	-	74,735
Provisiones	149,220	14,989	164,209
Pagos	(132,248)	-	(132,248)
Transferencias	(20,886)	-	(20,886)
Diciembre 31, 2006	70,821	14,989	85,810

Beneficios sociales representan las provisiones de décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondo de reserva.

### 11. Obligaciones a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones a largo plazo:

31 de Diciembre	2006	2005
Distribuidora Farmacéutica DIFARE S.A. Préstamo de \$ 1,000,000, con vencimientos semestrales hasta Agosto del 2007 e interés del 9%	766,300	1,000,000
Julphar Gulf Pharmaceutical Industries Pagarés, vencimientos interinos hasta Julio del 2008, sin interés	600,000	3,242,416
	1,366,300	4,242,416
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(1,066,300)	(3,120,332)
	300,000	1,122,084

## Notas a los Estados Financieros

**Julphar Gulf Pharmaceutical Industries:** Representa el saldo pendiente de pago de las obligaciones que la Compañía mantenía a favor de este proveedor en la fecha del cambio de la estructura accionaria de la Compañía en el 2005, refinanciada sin intereses y garantizada con pagarés, con los siguientes vencimientos:

31 de Diciembre	2006	2005
Febrero 1, 2006	-	247,330
Marzo 1, 2006	-	227,331
Mayo 1, 2006	-	553,475
Junio 1, 2006	-	227,331
Julio 31, 2006	-	300,000
Agosto 1, 2006	-	553,475
Septiembre 1, 2006	-	227,330
Noviembre 1, 2006	-	306,144
Julio 18, 2007	300,000	300,000
Julio 18, 2008	300,000	300,000
	600,000	3,242,416

## 12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital suscrito y pagado es de 402 acciones ordinarias de \$ 500.00 de valor nominal unitario (201 acciones en el 2005).

De acuerdo con la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando el déficit acumulado de la Compañía supera la totalidad de las reservas y el 50% del capital pagado, esta situación es causal de disolución, a menos que los accionistas efectúen aportaciones para futuras capitalizaciones, un aumento de capital o absorban pérdidas.

En consecuencia, al 26 de Julio del 2006, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital de la Compañía en \$ 400,000. De este aumento de capital, \$ 100,000 fue pagado en efectivo a la fecha de suscripción de las acciones; y el saldo de \$ 300,000, será pagado en el plazo de dos años en cualquiera de las formas permitidas por la Ley.

## 13. Gasto de Fabricación

El siguiente es un resumen de los gastos de fabricación registrados en los gastos operacionales del período del 2005, de acuerdo con la política contable para valuación de inventarios descrita en la Nota 2:

## Notas a los Estados Financieros

	2005
Gasto de personal	112,859
Servicios básicos	33,828
Depreciaciones	102,058
Reparaciones y mantenimiento	21,201
Seguro	13,643
Otros	77,733
	361,322

### 14. Transacciones con Partes Relacionadas

Durante el 2006, la Compañía vendió a compañías relacionadas inventarios por 1,601,138 (\$ 545,307 en el 2005). Asimismo, en el 2006 compró servicios de reacondicionamiento de productos farmacéuticos por \$ 216,814; y reembolsó gastos corporativos por \$ 200,000.

International Marketing Company Corp., compañía relacionada, ha renunciado a su derecho de cobrar regalías por el uso de sus marcas para la comercialización de productos farmacéuticos por parte de la Compañía, por el año 2006.

Las transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes. No existieron transacciones de igual especie con terceros que permitan una comparación.

### 15. Régimen Tributario

**Revisión Tributaria:** De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- ii) En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y,
- iii) En un año, para verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2002, de acuerdo con lo indicado en el literal i) anterior, ha prescrito.

**Pérdidas de Operaciones:** De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas.

## Notas a los Estados Financieros

**Conciliación Tributaria:** El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable, y el cómputo del impuesto a la renta:

	2006	2005
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta	99,924	(1,271,529)
Más, Gastos no deducibles	-	-
Base para el cálculo de la participación de trabajadores	99,924	(1,271,529)
Tasa de participación	15%	15%
Participación de trabajadores	14,989	-
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta	99,924	(1,271,529)
Más, Gastos no deducibles	72,206	837,536
Menos, Amortización de pérdidas de años anteriores	-	-
Menos, Participación de trabajadores	(14,989)	-
Utilidad (pérdida) gravable antes de impuesto a la renta	157,141	(433,993)
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	39,285	-

## 16. Precios de Transferencia

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, a partir del período fiscal del 2005, las autoridades tributarias requieren que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, en un monto acumulado superior a US\$ 300,000.00 dentro de un mismo período fiscal:

- Cuantifiquen y registren las utilidades que no fueron obtenidas, por las diferencias entre las condiciones establecidas o impuestas entre dos partes relacionadas, en sus transacciones comerciales o financieras, y las que se hubieren estipulado con o entre partes independientes
- Presenten al Servicio de Rentas Internas (SRI) un Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia

Durante el 2006 y 2005, las operaciones celebradas entre la Compañía y las partes relacionadas domiciliadas en el exterior, no superaron el monto acumulado mencionado.