

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
accionistas de

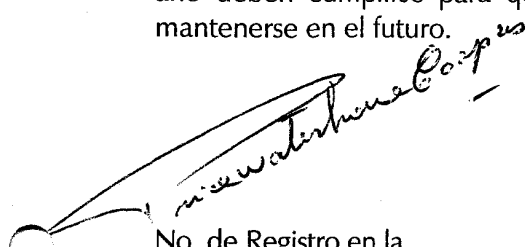
### GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

6 de febrero del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las 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 o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Nuestro informe de fecha 2 de febrero del 2001 sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 expresó una opinión con una salvedad, originada en la ausencia de evidencia suficiente en respaldo de las estimaciones de los resultados futuros preparadas por la Administración, sobre cuya base la Compañía difirió el cargo a los resultados del año 2000 de gastos promocionales por un monto de US\$721,010 para su absorción contra ingresos futuros. Durante el 2001 la Administración confirmó que no existen evidencias suficientes para sustentar el diferimiento de dichos gastos y, por lo tanto, amortizó íntegramente el referido monto con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 7). Por este motivo, consideramos que la pérdida neta del año 2001 está sobrestimada y la pérdida neta del año 2000 y las pérdidas acumuladas al cierre de dicho ejercicio están subestimadas en el referido monto. Por lo indicado, nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 expresada en el siguiente párrafo difiere de la opinión que sobre dichos estados financieros expresamos en el informe del 2 de febrero del 2001.

A los miembros del Directorio y  
accionistas de  
**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**  
6 de febrero del 2002

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Según se explica en la Nota 10, la Compañía dio efecto al 31 de diciembre del 2000 a una compensación y absorción de pérdidas resuelta por los accionistas el 2 de febrero del 2001.
6. En los estados financieros al 31 de diciembre del 2001, la Compañía informa un exceso de pasivos sobre activos de US\$1,281,752, originado en la acumulación de pérdidas por montos que exceden los máximos permitidos por la legislación vigente. Tal como se explica en la Nota 1 el principal accionista de la Compañía ha confirmado su intención de aportar durante el primer trimestre del 2002 contribuciones suficientes para cubrir las referidas pérdidas.
7. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que año deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

  
Bertha Proaño  
Apoderada  
No. de Licencia  
Profesional: 18370



**FARMA**

**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

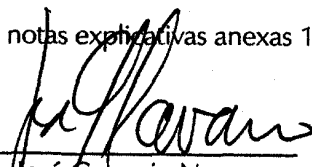
**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u>                              | <u>Referencia<br/>a Notas</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>Pa</u> |
|--------------------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| ACTIVO CORRIENTE                           |                               |             |             | PASIVO C  |
| Caja y bancos                              |                               | 26,222      | 18,694      | Proveedo  |
| Inversiones temporales                     | 3                             | 101,875     | 1,369       | Proveedo  |
| Cuentas por cobrar                         |                               |             |             | Impuesto  |
| Clientes                                   | 4                             | 1,218,213   | 1,161,022   | Pasivos a |
| Personal                                   |                               | 83,687      | 20,219      | cuentas   |
| Anticipos a proveedores                    |                               | 122,640     | -           |           |
| Otras                                      |                               | 7,443       | 4,965       | Total d   |
|                                            |                               | 1,431,983   | 1,186,206   |           |
| Gastos pagados por anticipado              |                               | 84,864      | 27,542      |           |
| Inventarios                                | 5                             | 5,121,717   | 2,727,000   | DEUDA A   |
| Total del activo corriente                 |                               | 6,766,661   | 3,960,811   | PATRIMON  |
| ACTIVO FIJO                                | 6                             | 153,053     | 167,570     |           |
| GASTOS PREOPERACIONALES<br>Y PROMOCIONALES | 7                             | 19,414      | 721,010     |           |
| OTROS ACTIVOS                              |                               | 23,042      | 11,703      |           |
|                                            |                               | 6,962,170   | 4,861,094   |           |

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte ir

  
José Gregorio Navarro  
Gerente General



**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

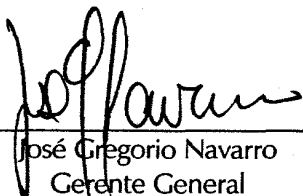
**ESTADO DE RESULTADOS**

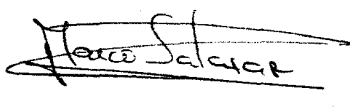
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                         | Referencia<br>a Notas | 2001                      | 2000                      |
|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ventas netas                            | 4                     | 6,076,627                 | 3,487,827                 |
| Costo de ventas                         |                       | <u>(5,439,875)</u>        | <u>(3,854,261)</u>        |
| Utilidad (pérdida) bruta en ventas      |                       | 636,752                   | (366,434)                 |
| Gastos operacionales                    |                       |                           |                           |
| Gastos de promoción                     |                       | (3,323,399)               | (1,566,360)               |
| Gastos de marketing                     |                       | (1,616,054)               | (881,495)                 |
| Gastos de administración                |                       | <u>(318,149)</u>          | <u>(285,458)</u>          |
|                                         |                       | (5,257,602)               | (2,733,313)               |
| Otros ingresos (egresos) netos          |                       | (74,400)                  | 280,872                   |
| Gastos financieros                      |                       | (233,325)                 | (136,641)                 |
| Diferencia en cambio                    |                       | -                         | (313,858)                 |
| Resultado por exposición a la inflación | 11                    | <u>-</u>                  | <u>53,400</u>             |
| Pérdida neta                            |                       | <u><u>(4,928,575)</u></u> | <u><u>(3,215,974)</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
José Gregorio Navarro  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Marco Salazar  
Gerente Financiero



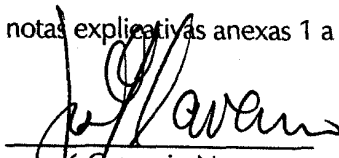
**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 2001**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                                                                                                                                                                  | Referencia<br>a Notas | Capital<br>social (1) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2000                                                                                                                                                                                                    |                       | 16,640                |
| Ajustes ejercicios anteriores                                                                                                                                                                                                    |                       | -                     |
| Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17 | 11                    | -                     |
| Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17                                                                                                                                                             | 2 j)                  | -                     |
| Pérdida del ejercicio                                                                                                                                                                                                            |                       | -                     |
| Compensación y absorción de pérdidas resuelta por la Junta General de Accionistas de fecha 2 de febrero del 2001.                                                                                                                | 10                    | -                     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000                                                                                                                                                                                               |                       | 16,640                |
| Pérdida del ejercicio                                                                                                                                                                                                            |                       | -                     |
| Compensación y absorción de pérdidas resuelta por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de diciembre del 2001.                                                                                                             | 10                    | -                     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001                                                                                                                                                                                               |                       | <u>16,640</u>         |

(1) Ver Nota 12.

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte in

  
José Gregorio Navarro  
Gerente General

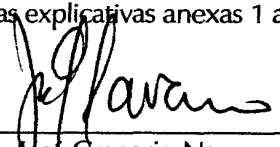


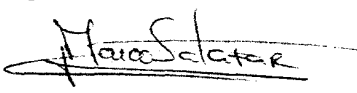
**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                                                                       | Referencia<br>a Notas | 2001               | 2000               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación:                                                                    |                       |                    |                    |
| Pérdida neta del año                                                                                                  |                       | (4,928,575)        | (3,215,974)        |
| Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:                                                  |                       |                    |                    |
| Depreciación                                                                                                          | 6                     | 43,024             | 34,779             |
| Amortización de gastos preoperacionales y promocionales                                                               | 7                     | 89,067             | 349,882            |
| Castigo gastos promocionales, neto                                                                                    | 7                     | 612,529            | 400,369            |
| Provisión para obsolescencia de inventarios                                                                           | 5                     | 273,181            | 60,003             |
| Intereses sobre préstamos de accionistas                                                                              | 10                    | 133,320            | 99,670             |
| Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios (salvo inventarios y otros activos) y del patrimonio |                       | -                  | (14,390)           |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                         |                       |                    |                    |
| Inversiones                                                                                                           |                       | (100,506)          | (160)              |
| Cuentas por cobrar                                                                                                    |                       | (245,777)          | (906,374)          |
| Inventarios                                                                                                           |                       | (2,667,898)        | (2,214,764)        |
| Gastos pagados por anticipado                                                                                         |                       | (57,322)           | (22,099)           |
| Otros activos                                                                                                         |                       | (11,339)           | (2,944)            |
| Proveedores locales                                                                                                   |                       | (165,889)          | 108,538            |
| Proveedores del exterior                                                                                              |                       | 5,065,125          | 1,748,122          |
| Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar                                                                          |                       | 16,519             | 5,183              |
| Impuestos retenidos por pagar                                                                                         |                       | 576                | 10,472             |
| Fondos netos utilizados en las operaciones - Traspaso                                                                 |                       | <u>(1,943,965)</u> | <u>(3,559,687)</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
José Gregorio Navarro  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Marco Salazar  
Gerente Financiero

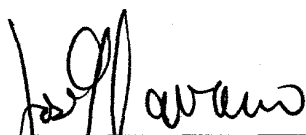


**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Continuación)

|                                                               | Referencia<br>a Notas | <u>2001</u>        | <u>2000</u>        |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Fondos netos utilizados en las operaciones - Traspaso         |                       | <u>(1,943,965)</u> | <u>(3,559,687)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión:            |                       |                    |                    |
| Adiciones de activos fijos - neto                             | 6                     | (28,507)           | (39,116)           |
| Incremento en gastos preoperacionales y promocionales         | 7                     | <u>-</u>           | <u>(1,034,318)</u> |
| Fondos netos utilizados en las actividades de inversión       |                       | <u>(28,507)</u>    | <u>(1,073,434)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:       |                       |                    |                    |
| Disminución en obligaciones bancarias                         |                       | -                  | (147)              |
| Préstamos recibidos de accionistas                            | 10                    | <u>1,980,000</u>   | <u>4,618,749</u>   |
| Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento      |                       | <u>1,980,000</u>   | <u>4,618,602</u>   |
| Aumento (disminución) neta de fondos                          |                       | 7,528              | (14,519)           |
| Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo |                       | -                  | (10,184)           |
| Efectivo al principio del año                                 |                       | <u>18,694</u>      | <u>43,397</u>      |
| Efectivo al fin del año                                       |                       | <u>26,222</u>      | <u>18,694</u>      |

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
José Gregorio Navarro  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Marco Salazar  
Gerente Financiero

## **GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 30 de noviembre de 1995 con el objeto de dedicarse a actividades comerciales en general, particularmente la importación y comercialización de productos farmacéuticos y químicos. A partir de su constitución, los esfuerzos de la Compañía se han concentrado en la introducción de sus productos en el mercado local, para lo cual se han realizado diversas actividades de promoción.

Durante el período comprendido entre enero y agosto del 2001 y en el 2000, los productos farmacéuticos fueron abastecidos por Drexco S.A. (Panamá). A partir de septiembre del 2001 la Compañía tiene como único proveedor de estos productos a Farmazona S.A. (Panamá). En ambos ejercicios, las ventas de la Compañía se han concentrado principalmente en seis clientes distribuidores.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

La significativa inversión de recursos en actividades de promoción y marketing de productos efectuadas durante ambos ejercicios ha excedido sustancialmente los ingresos brutos generados en dichos años. Ello ha determinado que en el 2000 se produjeran pérdidas por US\$3,215,974, las cuales fueron íntegramente absorbidas con contribuciones efectuadas por el principal accionista. En el 2001 las pérdidas generadas por este motivo de US\$4,928,575 fueron parcialmente absorbidas por el accionista quien ha confirmado sus intenciones de (i) aportar durante el primer trimestre del



## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

2002 contribuciones suficientes para cubrir el saldo de pérdidas restante que asciende a US\$1,281,752 al 31 de diciembre del 2001 y que excede el monto máximo de pérdidas acumuladas permitidas por la legislación vigente y (ii) continuar proporcionando el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que pueda requerir GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A. para poder continuar operando como una empresa en marcha.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de diciembre del 2000 -**

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres por la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

**c) Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, utilizando el método de Primero en Entrar, Primero en Salir (PEPS) de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los productos terminados en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El saldo del rubro no excede el valor de realización de los inventarios.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

### **e) Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

### **f) Gastos preoperacionales y promocionales -**

Corresponden básicamente a gastos relacionados con el inicio de las operaciones y con la promoción de sus productos, los cuales se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos su amortización acumulada.

A partir del mes de marzo de 1997 los gastos preoperacionales se amortizan en un período de 5 años.

La política de la Compañía es amortizar los gastos de promoción de productos en un período de dos años a partir de la fecha de su contabilización, la cual coincide aproximadamente con la fecha de lanzamiento de los productos. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2000, la Compañía decidió castigar todos los gastos promocionales activados hasta el 31 de diciembre de 1999, ya que no se preveía su recuperación a través de ingresos futuros; el saldo al 31 de diciembre del 2000 de los gastos promocionales incluyó únicamente gastos de promoción de aquellos productos que iban a ser lanzados al mercado y/o que fueron lanzados durante ese año. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía decidió castigar con cargo a los resultados el saldo neto pendiente por amortizar a esa fecha de los gastos promocionales que quedaron activados al cierre del ejercicio 2000 por US\$612,529.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **g) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Debido a que la Compañía generó pérdidas en ambos ejercicios no corresponde la contabilización de provisiones para este impuesto.

### **h) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que la Compañía generó pérdidas en ambos ejercicios no corresponde la contabilización de provisiones para esta participación.

### **i) Jubilación patronal -**

La Compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

### **j) Reserva de capital -**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

## **NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en depósitos a corto plazo.

### NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

(Continuación)

Composición:

| <u>Institución financiera</u> | <u>Fecha de colocación</u> | <u>Fecha de vencimiento</u> | <u>Valor</u>   | <u>Tasa de interés anual %</u> |
|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------------|
| <u>2001</u>                   |                            |                             |                |                                |
| Banco del Pichincha C.A.      | 12 de diciembre del 2001   | 12 de enero del 2002        | 100,500        | 4.50%                          |
| Otros                         |                            |                             | <u>1,375</u>   |                                |
|                               |                            |                             | <u>101,875</u> |                                |
| <u>2000</u>                   |                            |                             |                |                                |
| Otros                         |                            |                             | <u>1,369</u>   |                                |
|                               |                            |                             | <u>1,369</u>   |                                |

### NOTA 4 - CLIENTES

Las ventas más significativas de los años 2001 y 2000 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada uno de dichos años se detallan a continuación:

|                                   | <u>Ventas netas</u> |                  | <u>Saldo por cobrar al fin de año</u> |                  |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|
|                                   | <u>2001</u>         | <u>2000</u>      | <u>2001</u>                           | <u>2000</u>      |
| ECUAQUIMICA C.A.                  | 2,590,662           | 1,696,370        | 583,228                               | 227,010          |
| DIFARE S.A.                       | 847,234             | 407,900          | 204,683                               | 173,313          |
| D & M S.A.                        | 720,985             | 146,781          | 112,317                               | 142,075          |
| Farmacéutica Espinoza Cia. Ltda.  | 534,606             | -                | -                                     | 259,913          |
| Distribuidora Ortiz Cevallos S.A. | 257,610             | 87,850           | 20,041                                | 61,985           |
| QUIFATEX S.A.                     | 251,214             | 121,835          | 28,607                                | 65,551           |
| Otros                             | 874,316             | 1,027,091        | 269,337                               | 231,175          |
|                                   | <u>6,076,627</u>    | <u>3,487,827</u> | <u>1,218,213</u>                      | <u>1,161,022</u> |

### NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

(Continuación)

|                                            | <u>2001</u>      | <u>2000</u>      |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Productos terminados                       | 4,439,784        | 1,562,663        |
| Inventarios en tránsito                    | 1,051,601        | 1,284,851        |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | <u>(369,668)</u> | <u>(120,514)</u> |
|                                            | <u>5,121,717</u> | <u>2,727,000</u> |

Los inventarios de la Compañía se mantienen bajo la custodia de la empresa Ecuaquímica S.A., la cual es responsable de su adecuado manejo y control, incluyendo la contratación de seguros que amparen estos bienes contra todo riesgo.

La provisión para obsolescencia de inventarios ha registrado el siguiente movimiento:

|                 | <u>Saldo<br/>inicial</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldo<br/>final</u> |
|-----------------|--------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|
| <u>Año 2001</u> |                          |                    |                                    |                        |
| Obsolescencia   | 120,514                  | 273,181            | 24,027                             | 369,668                |
| <u>Año 2000</u> |                          |                    |                                    |                        |
| Obsolescencia   | 60,511                   | 60,003             | -                                  | 120,514                |

**NOTA 6 - ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

|                                   | <u>2001</u>           | <u>2000</u>           | Tasa anual<br>de depre-<br>ciación<br>% |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------------|
| Muebles y enseres e Instalaciones | 93,102                | 90,647                | 10                                      |
| Equipos de oficina                | 35,683                | 35,683                | 10                                      |
| Equipo médico                     | 16,996                | 16,996                | 10                                      |
| Equipo de computación             | 129,466               | 103,491               | 20                                      |
| Vehículos                         | <u>43,131</u>         | <u>43,131</u>         | 20                                      |
|                                   | 318,378               | 289,948               |                                         |
| Menos:                            |                       |                       |                                         |
| Depreciación acumulada            | <u>(165,325)</u>      | <u>(122,378)</u>      |                                         |
| Total al 31 de diciembre          | <u><u>153,053</u></u> | <u><u>167,570</u></u> |                                         |

Movimiento:

|                                                                                                                                           | <u>2001</u>           | <u>2000</u>           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero                                                                                                               | 167,570               | 73,023                |
| Ajustes requeridos por la NEC 17:                                                                                                         |                       |                       |
| Corrección de brecha entre inflación y devaluación<br>(imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)                                        | -                     | 73,526                |
| Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre<br>inflación y devaluación (imputado al Resultado por<br>exposición a la inflación) | -                     | 16,684                |
| Adiciones                                                                                                                                 | 28,507                | 39,116                |
| Depreciación del año                                                                                                                      | <u>(43,024)</u>       | <u>(34,779)</u>       |
| Saldo al 31 de diciembre                                                                                                                  | <u><u>153,053</u></u> | <u><u>167,570</u></u> |

## NOTA 7 - GASTOS PREOPERACIONALES Y PROMOCIONALES

Los gastos preoperacionales y promocionales al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende lo siguiente:

|                                                                                                 | <u>2001</u>   | <u>2000</u>    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Gastos preoperacionales                                                                         | 19,414        | 108,481        |
| Gastos promocionales (incluye publicidad, muestras<br>médicas, congresos, convenciones y otros) | <u>-</u>      | <u>612,529</u> |
|                                                                                                 | <u>19,414</u> | <u>721,010</u> |

Movimiento:

|                                                                                                                                         | <u>2001</u>         | <u>2000</u>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero                                                                                                             | 721,010             | 325,277          |
| Ajustes requeridos por la NEC 17:                                                                                                       |                     |                  |
| Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la<br>cuenta Reexpresión monetaria)                                      | -                   | 86,099           |
| Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y<br>devaluación ( imputado al Resultado por exposición a la inflación) | -                   | 25,567           |
| Adiciones                                                                                                                               | -                   | 1,034,318        |
| Castigo de gastos promocionales, neto                                                                                                   | (612,529) (1)       | (400,369)        |
| Amortización del año                                                                                                                    | <u>(89,067) (1)</u> | <u>(349,882)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre                                                                                                                | <u>19,414</u>       | <u>721,010</u>   |

(1) La amortización total de gastos promocionales ascendió a US\$721,010.

## NOTA 8 - PROVEEDORES DEL EXTERIOR

|                | <u>2001</u>      | <u>2000</u>      |
|----------------|------------------|------------------|
| Drexco S.A.    | -                | 2,724,764        |
| Farmazona S.A. | <u>7,789,889</u> | <u>-</u>         |
|                | <u>7,789,889</u> | <u>2,724,764</u> |



## NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

Los años 1998 al 2001 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### Amortización de pérdidas fiscales -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al cierre del año las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$6,800,000.

## NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2001 y 2000 con compañías y partes relacionadas.

|                                      | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>CANDORIA HOLDING S.A.R.L. (1)</u> |             |             |
| Préstamos recibidos en el año        | 1,980,000   | 4,618,749   |
| Intereses generados en el año        | 133,320     | 99,670      |

- (1) Con posterioridad al cierre del ejercicio 2000, el accionista absorbió mediante la compensación de créditos a su favor, pérdidas por US\$3,215,974; según se expone en el estado de cambios en el patrimonio, la Compañía dio efecto a esta absorción al 31 de diciembre del 2000. Con fecha 10 de diciembre del 2001, el accionista absorbió parte de las pérdidas registradas durante el ejercicio 2001 mediante la compensación de créditos a su favor por US\$3,646,823. CANDORIA HOLDING S.A.R.L. fue el principal accionista de la Compañía hasta el 14 de diciembre del 2001; a partir de esa fecha, HOLLAND+ASSOC. C.V. se constituyó en el principal accionista de la Compañía.

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000, originadas básicamente en las transacciones antes descritas son las siguientes:

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

|                                          | <u>2001</u> | <u>2000</u>      |
|------------------------------------------|-------------|------------------|
| <u>Deuda a largo plazo - Accionistas</u> |             |                  |
| CANDORIA HOLDING S.A.R.L. (2)            | -           | 1,533,503        |
|                                          | <u>-</u>    | <u>1,533,503</u> |

- (2) Corresponden a préstamos de Candoria Holding para financiar la operación de la Compañía, con un interés del 6% anual. Su vencimiento se extendía originalmente hasta el 2004, pero fueron utilizado en el 2001 para absorber pérdidas.

**NOTA 11 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17**

**Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria**

|                                         | (Débito) /<br>Crédito |
|-----------------------------------------|-----------------------|
| Inventarios                             | 6,911                 |
| Activo fijo                             | 73,526                |
| Gastos preoperacionales y promocionales | 86,099                |
| Otros activos                           | 2,250                 |
| Patrimonio (1)                          | (50,286)              |
|                                         | <u>118,500</u>        |

**Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación**

|                                         | (Débito) /<br>Crédito |
|-----------------------------------------|-----------------------|
| Inventarios                             | 38,509                |
| Activo fijo                             | 16,684                |
| Gastos preoperacionales y promocionales | 25,567                |
| Otros activos                           | 501                   |
| Patrimonio (1)                          | (27,861)              |
|                                         | <u>53,400</u>         |

- (1) Los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio fueron incluidos, según se expone en el estado de cambios en el patrimonio, en la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio por un monto de US\$78,147.

#### **NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000, comprende 416,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

#### **NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de febrero del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.