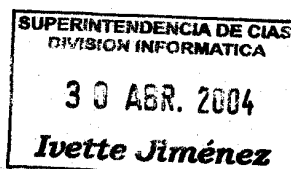


7470

AVENTIS PHARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002



*Ingresar y enviar al
Archivo General
el 04.05.21*

AVENTIS PHARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nro.17 – “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Aventis Pharma S.A.

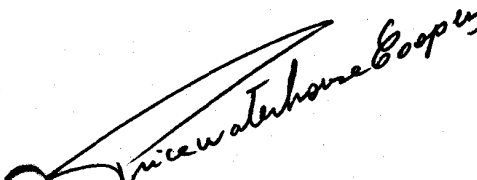
Quito, 26 de enero del 2004

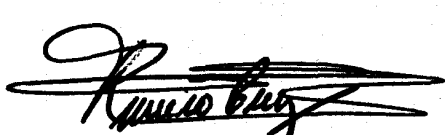
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aventis Pharma S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aventis Pharma S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 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.
4. En la Nota 1, la Administración explica que los ingresos por ventas se contrajeron sustancialmente en el 2003 con relación al año precedente. Esta reducción obedece fundamentalmente a disminuciones en la demanda de los productos comercializados por la Compañía, lo cual obligó a introducir modificaciones significativas en las políticas de comercialización y a reestructurar los equipos y procedimientos de promoción y venta. La implementación de las nuevas políticas comerciales también obligó a racionalizar, en la forma descrita en la Nota 1, los volúmenes de productos en poder de los distribuidores ajustándolos a los actuales niveles de demanda del

A los señores accionistas de
Aventis Pharma S.A.
Quito, 26 de enero del 2004

mercado. Estas acciones afectaron significativamente los resultados de la operación y han determinado una reducción en el ingreso bruto de US\$1,512,854 (que incluye un efecto en los ingresos por ventas de US\$2,877,243, neto del efecto en el costo de ventas de US\$1,364,389). La combinación de estos factores determinó una pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 de US\$6,325,819 la cual, sumada a las pérdidas de años anteriores, determina un saldo de pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio de US\$9,869,716. Frente a esta situación y con el objeto de recomponer la situación patrimonial afectada por los acontecimientos indicados, el principal accionista entregó a fines de año una contribución en efectivo para futura capitalización de US\$5,700,000; este aporte fue aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 18 de diciembre del 2003. Además, la Administración de Aventis Pharma S.A. explica que continúa con sus planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo y que, amparada en estos planes y perspectivas, ha preparado los estados financieros de Aventis Pharma S.A. con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. En relación a este asunto, el principal accionista ha confirmado que tiene la intención de proporcionar el apoyo financiero y de otra naturaleza que razonablemente pueda requerir la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha.

5. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía corresponden a la comercialización de productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las relaciones con las demás entidades del referido grupo económico.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011


Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14760



AVENTIS PHARMA S.A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		89,615	14,519	Obligaciones bancarias	5	800,000	3,950,000
Inversiones temporales		-	300,000	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		227,974	408,356
Clientes		1,651,740	5,731,356	Compañías relacionadas	7	1,006,942	2,412,557
Compañías relacionadas	7	54,273	1,280,560	Otras provisiones		52,117	193,390
Anticipo a proveedores		28,245	3,174	Otros		95,068	80,881
Impuestos retenidos		250,678	186,191	Pasivos acumulados			
Empleados		200,991	291,795	Beneficios sociales		31,259	53,085
Otras cuentas por cobrar		11,013	20,269	Impuestos retenidos y contribuciones por pagar		18,555	23,834
				Intereses por pagar		1,555	32,296
		2,196,940	7,513,345	Total del pasivo corriente		2,233,470	7,154,399
Menos - provisión para cuentas dudosas	6	(57,467)	(102,438)	OBLIGACIONES SOCIALES			
		2,139,473	7,410,907	Provisión para jubilación patronal y desahucio	6 y 9	69,649	66,406
Inventarios	3	2,649,569	2,879,748	Total del pasivo		2,303,119	7,220,805
Gastos pagados por anticipado		268,309	40,805	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		3,177,367	3,803,186
Total del activo corriente		5,146,966	10,645,979				
ACTIVOS FIJOS	4	333,520	378,012				
		5,480,486	11,023,991			5,480,486	11,023,991

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Arthur de Oliveira
Gerente General

Paúl Proaño
Gerente Financiero

Stalin Villafuerte
Contador



AVENTIS PHARMA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital suscrito y pagado (1)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2002		6,094,691	305,636	3,100	901,199	(3,319,181)	3,985,445
Resolución de Junta General de Accionistas del 15 de abril del 2002:							
Apropiación para reserva legal	11	-	-	42,457	-	(42,457)	-
Pérdida neta del año		-	-	-	-	(182,259)	(182,259)
Saldos al 31 de diciembre del 2002		6,094,691	305,636	45,557	901,199	(3,543,897)	3,803,186
Resolución de Junta General de Accionistas del 18 de diciembre del 2003:							
Aporte en efectivo		-	5,700,000	-	-	-	5,700,000
Pérdida neta del año		-	-	-	-	(6,325,819)	(6,325,819)
Saldos al 31 de diciembre del 2003		6,094,691	6,005,636	45,557	901,199	(9,869,716)	3,177,367

(1) Representado por 15,236,727 acciones de un valor nominal de US\$0.40 cada una.

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Arthur de Oliveira
Gerente General

Paúl Proaño
Gerente Financiero

Stalin Villafuerte
Contador

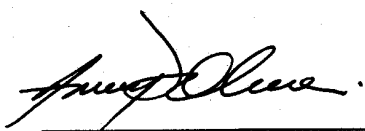


AVENTIS PHARMA S.A.

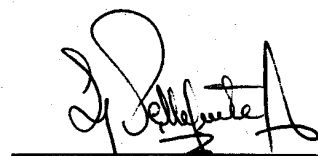
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas, netas de devoluciones, descuentos y bonificaciones (en el 2003 las ventas se presentan netas de US\$2,877,243 correspondiente a devoluciones y descuentos originados en los cambios de política comercial mencionados en la Nota 1)	3,355,391	11,715,813
Costo de mercaderías vendidas (en el 2003 se presenta neto de US\$1,364,389 - Nota 1)	<u>(3,657,913)</u>	<u>(7,213,964)</u>
(Pérdida) utilidad bruta en ventas	(302,522)	4,501,849
Gastos de operación		
De distribución y ventas	(4,773,730)	(4,480,385)
De investigación y desarrollo	(181,308)	(282,354)
Administrativos y generales	(954,109)	(671,316)
Egresos financieros, neto	<u>(483,198)</u>	<u>(313,164)</u>
(Pérdida) operacional	(6,694,867)	(1,245,370)
Otros ingresos (egresos), neto (2002- Nota 8)	<u>369,048</u>	<u>1,069,760</u>
(Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	(6,325,819)	(175,610)
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(6,649)</u>
(Pérdida) neta del año	<u>(6,325,819)</u>	<u>(182,259)</u>

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Arthur de Oliveira
Gerente General


Paúl Proaño
Gerente Financiero


Stalin Villafuerte
Contador



AVENTIS PHARMA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2003	2002
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Pérdida neta del año		(6,325,819)	(182,259)
Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	6	(44,971)	48,980
Provisión para obsolescencia de inventarios	6	283,755	64,338
Provisión para obsolescencia de muestras médicas	6	22,166	-
Provisión para devoluciones de producto terminado	6	98,232	-
Depreciación	4	127,457	98,780
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	6	3,243	5,794
		<u>(5,835,937)</u>	<u>35,633</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		5,316,405	(2,993,193)
Inventarios		(250,040)	147,924
Gastos pagados por anticipado		(249,670)	1,633
Documentos y cuentas por pagar		(1,614,851)	1,495,273
Pasivos acumulados		<u>(57,846)</u>	<u>(174,880)</u>
		<u>3,143,998</u>	<u>(1,523,243)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación		<u>(2,691,939)</u>	<u>(1,487,610)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de activo fijo, neto	4	<u>(82,965)</u>	<u>(190,382)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(82,965)</u>	<u>(190,382)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte de capital para futuras capitalizaciones		5,700,000	-
Decremento (Incremento) de inversiones temporales		300,000	(300,000)
(Decremento) Incremento en obligaciones bancarias y financieras		<u>(3,150,000)</u>	<u>1,968,879</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,850,000</u>	<u>1,668,879</u>
Incremento neto de efectivo		75,096	(9,113)
Efectivo al principio del año		<u>14,519</u>	<u>23,632</u>
Efectivo al fin del año		<u>89,615</u>	<u>14,519</u>

Las notas explicativas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Arthur de Oliveira
Gerente General

Paúl Proaño
Gerente Financiero

Stalin Villafuerte
Contador



AVENTIS PHARMA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

NOTA 1 - OPERACIONES

Aventis Pharma S.A. es una subsidiaria de Aventis Pharma Participations (anteriormente Rhône Poulenc Rorer Participations) y su actividad principal es la comercialización de productos farmacéuticos.

La Compañía se constituyó el 23 de abril de 1979 bajo el nombre de Nattermann Ecuatoriana C.A. El 31 de octubre de 1991 cambió su razón social a Rhône Poulenc Rorer S.A. y la Junta General de Accionistas del 16 de diciembre de 1999 adoptó la denominación Aventis Pharma S.A., la cual se inscribió en el Registro Mercantil el 24 de enero del 2000.

La Compañía forma parte del grupo internacional de empresas Aventis Pharma, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras. Las operaciones de la Compañía Aventis Pharma S.A. corresponden a la comercialización de productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las relaciones con las demás entidades del referido grupo económico.

Los ingresos por ventas se contrajeron sustancialmente en el 2003 con relación al año precedente. Esta reducción obedece fundamentalmente a disminuciones en la demanda de los productos comercializados por la Compañía, lo cual obligó a introducir modificaciones significativas en las políticas de comercialización y a reestructurar los equipos y procedimientos de promoción y venta. La implementación de las nuevas políticas comerciales también obligó a racionalizar los volúmenes de productos en poder de los distribuidores, ajustándolos a los actuales niveles de demanda del mercado; para ello durante el año la Compañía adoptó varias acciones tales como el otorgamiento de descuentos adicionales a sus distribuidores para facilitar y agilizar la venta de mercaderías que adquirieron en el 2003 y en el año anterior, las cuales fueron devueltas a la Compañía en volúmenes importantes en los casos en que éstas no pudieron ser colocadas por los referidos distribuidores entre sus propios clientes. Estas acciones afectaron significativamente los resultados de la operación y han determinado una reducción en el ingreso bruto de

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

US\$1,512,854 (que incluye un efecto en los ingresos por ventas de US\$2,877,243, neto del efecto en el costo de ventas de US\$1,364,389). La combinación de estos factores determinó una pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 de US\$6,325,819 la cual, sumada a las pérdidas de años anteriores, determina un saldo de pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio de US\$9,869,716. Frente a esta situación y con el objeto de recomponer la situación patrimonial afectada por los acontecimientos indicados, el principal accionista entregó a fines de año una contribución en efectivo para futura capitalización de US\$5,700,000; este aporte fue aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 18 de diciembre del 2003. La Compañía continúa con sus planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo y amparada en estos planes y perspectivas, ha preparado los estados financieros de Aventis Pharma S.A. con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. En relación a este asunto, el principal accionista ha confirmado que tiene la intención de proporcionar el apoyo financiero y de otra naturaleza que razonablemente pueda requerir la Compañía para 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.

Con el objeto de unificar la presentación del estado de resultados del año 2003 con el año 2002, en el estado de resultados correspondiente al 2002, se efectuó la reclasificación por US\$599,964 del costo de inventarios destruidos incluido en el rubro Costo de ventas al rubro Gasto de operación - de distribución y ventas.

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

(Continuación)

b) Inversiones temporales -

Corresponde a avales de un banco local recibidos de un cliente como parte de pago del saldo adeudado a la Compañía que se registran al monto del crédito cancelado, más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo de adquisición, utilizándose el método promedio para valuar las salidas de inventarios. El saldo neto del rubro no excede el valor de realización de los inventarios.

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.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Gastos anticipados -

A partir del 2003 incluye el costo de las muestras médicas (neto de una provisión para obsolescencia) las cuales son cargadas al Gastos de distribución y ventas en oportunidad de su entrega a los médicos. Hasta el 31 de diciembre del 2002 las muestras médicas se incluían en el rubro Inventarios.

e) Activos fijos -

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 monto del activo fijo neto no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

f) 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.

g) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente.

h) Jubilación Patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método actuarial de amortización gradual.

i) Bonificación por desahucio -

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

j) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de 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.

El saldo acreedor de 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 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos terminados	2,766,442	2,220,214
Materias primas	19,328	216,710
Material de empaque	55,689	98,709
Productos en proceso	399,117	5,769
Inventarios en tránsito	<u>107,667</u>	<u>655,033</u>
	3,348,243	3,196,435
Provisión para obsolescencia (ver Nota 7)	(600,442)	(316,687)
Provisión para devoluciones de producto terminado	<u>(98,232)</u>	<u>-</u>
	<u>2,649,569</u>	<u>2,879,748</u>

NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y equipo de oficina	358,656	293,883	10
Equipo para procesamiento de datos	249,517	286,276	33.3
Vehículos	<u>-</u>	<u>27,261</u>	20
	608,173	607,420	
Menos - depreciación acumulada	<u>(274,653)</u>	<u>(229,408)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>333,520</u>	<u>378,012</u>	

Movimiento:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial al 1 de enero	378,012	286,410
Adiciones, neto (1)	82,965	190,382
Depreciación del año	<u>(127,457)</u>	<u>(98,780)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>333,520</u>	<u>378,012</u>

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de equipos de cómputo y adecuaciones en las oficinas administrativas.

NOTA 5 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

2003

<u>Obligación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>US\$</u>
Lloyds TSB Bank plc, Sucursal Ecuador	14 de enero del 2004	7%	800,000
Total al 31 de diciembre			<u>800,000</u>

2002

<u>Obligación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>US\$</u>
Banco del Pichincha C.A.	abril y junio del 2003	8.5%	1,700,000
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	enero del 2003	7.9% - 9%	2,250,000
Total al 31 de diciembre			<u>3,950,000</u>

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROVISIONES

(Continuación)

<u>2003</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	102,438	59,719	(104,690)	57,467
Provisión para obsolescencia de inventarios	316,687	1,768,726	(1,484,971)	600,442
Provisión para obsolescencia de muestras médicas	-	82,660	(60,494)	22,166
Provisión para devoluciones de producto terminado	-	98,232	-	98,232
Participación laboral (1)	-	-	-	-
Impuesto a la renta (2)	6,649	-	(6,649)	-
Provisión para jubilación patronal (3)	56,599	1,582	-	58,181
Provisión por desahucio (3)	9,807	1,661	-	11,468
<u>2002</u>				
Provisión para cuentas dudosas	53,458	51,043	(2,063)	102,438
Provisión para obsolescencia de inventarios	252,349	64,338		316,687
Participación laboral (1)	70,352	-	(70,352)	-
Impuesto a la renta (2)	160,860	6,649	(160,860)	6,649
Provisión para jubilación patronal (3)	54,164	2,738	(303)	56,599
Provisión por desahucio (3)	6,448	3,359		9,807

- (1) Incluida en el rubro Beneficios sociales del balance general.
- (2) Se incluye dentro del rubro impuestos retenidos y contribuciones por pagar del balance general.
- (3) Estas provisiones se encuentran incluidas en el rubro Provisión para jubilación patronal y desahucio del balance general (véase Nota 9).

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas así como de la composición de los saldos con sus compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

<u>Compañía relacionada</u>	<u>País</u>	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
		<u>Ventas</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Ventas</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>
Aventis Ph S.A. (1)	Francia	-	16	755,000	755,000
Aventis Ph Inc. (1)	Estados Unidos	-	-	505,000	505,000
RP Rorer Ltd.	Inglaterra	-	-	-	11,600
Aventis Pharma S.A.	Perú	-	-	5,868	5,868
Aventis Pharma S.A.	Colombia	137,000	-	-	-
Aventis Ph	Venezuela	108,542	52,207	3,092	3,092
Aventis Pharma	Guatemala	13,755	-	-	-
Aventis Pharma	Alemania	-	2,050	-	-
Saldo al 31 de diciembre			54,273		1,280,560

- (1) Corresponde a ingresos por reconocimiento de la gestión de marketing (promoción de productos) realizada por la Compañía en el año 2002. Se presenta en el estado de resultados en el rubro Otros ingresos (egresos), neto.

		2003		2002	
	<u>País</u>	<u>Compras (1)</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Compras (1)</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
<u>Compañía relacionada</u>					
Aventis Ph	Venezuela	3,223,153	791,843	3,495,220	327,006
A. Nattermann & Cie. GmbH	Alemania	459,647	-	402,047	260,722
Aventis Ph Deutschland	Alemania	401,784	-	463,930	214,215
Aventis Pharma Ltda.	Brasil	195,051	-	125,857	125,857
Aventis Ph S.A. de C.V.	México	249,987	-	516,537	108,515
Aventis Pharma S.A.	Perú	397,181	124,283	501,101	76,345
RP Rorer Ltd.	Inglaterra	185,485	-	348,746	37,266
Aventis Pharma S.A.	Colombia	89,082	7,500	540,400	22,501
Aventis Ph International	Francia	330,964	65,487	562,169	6,292
Aventis Ph	Argentina	26,732	14,350	231,017	-
Aventis Ph	España	3,915	3,479	246,204	-
			1,006,942		1,178,719
Aventis Ph International (2)	Francia		-		1,233,838
Saldo al 31 de diciembre			1,006,942		2,412,557

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

- (1) Corresponden a compras de productos terminados, materias primas y material de empaque.
- (2) Según lo establecido por la Corporación Aventis, la Compañía determina el monto de pasivos a ser pagados a favor de las compañías relacionadas en cada mes. Estos pasivos son transferidos a Aventis Ph International - Francia, a cuya orden la Compañía remite los fondos para que la referida entidad relacionada efectúe los pagos a los proveedores. El saldo al cierre del año corresponde a los pasivos cuyos pagos estaban programados a dicha fecha, pero que quedaron pendientes de cancelación. Estos pasivos devengan interés a una tasa anual del 2%.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas, excepto los saldos registrados en Aventis Ph International, no devengan intereses y son recuperables y/o pagaderos en el corto plazo.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2000 a 2003 aún están sujetos a una posible fiscalización por las autoridades competentes.

Amortización de pérdidas acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2003 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$8,580,643.

NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2003 y 2002 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa de descuento del 7%.

NOTA 10 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha entregado garantías financieras por fiel cumplimiento de contratos en licitaciones convocadas por las entidades de salud por US\$444.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de enero del 2004) 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.