



**VIZÑAY, ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de  
LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Laboratorios Genericos Farmacéuticos Ecuatorianos Genfar Ecuador S. A., al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Laboratorios Genericos Farmacéutico Ecuatorianos Genfar Ecuador S. A., al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La compañía ha hecho la conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17

*Vizñay, Asociados*

Febrero 15, 2001  
RNAE No. 105

Eddie Vizñay Díaz  
RNC No. 1903

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

**Balance General**

**31 de Diciembre del 2000**

**(Expresado en U.S. dólares)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE:**

Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4) 5,054.50

Cuentas por cobrar (nota 5) 929,258.82

Compañías Relacionadas (nota 6) 80.10

**TOTAL 934,393.42**

Inventarios (notas 1, 2 y 7) 514,696.96

Pagos y Gastos Anticipados (notas 2 y 8) 7,013.14

Inversiones 247.80

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1,456,351.32**

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 9) 35,821.80

CARGOS DIFERIDOS (notas 2 y 10) 166,958.56

**TOTAL ACTIVO 1,659,131.68**

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

**Balance General**

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

|                                       |                  |
|---------------------------------------|------------------|
| Cuentas por pagar (nota 11)           | 20,451.04        |
| Compañías relacionadas (nota 6)       | 1,336,900.18     |
| Gastos acumulados por pagar (nota 12) | 45,647.33        |
| Impuestos por pagar (nota 13)         | <u>48,138.41</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE                | 1,451,136.96     |

PATRIMONIO

|                                   |                            |
|-----------------------------------|----------------------------|
| Capital social (nota 2)           | 21,113.00                  |
| Reserva legal (nota 1)            | 10,556.50                  |
| Reserva de capital (notas 2 y 14) | 65,115.17                  |
| Resultado del ejercicio           | 111,210.05                 |
| TOTAL PATRIMONIO                  | <u>207,994.72</u>          |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO         | <u><u>1,659,131.68</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U. S. dólares)

|   |                     |
|---|---------------------|
| Ventas netas                                    | 2,399,870.45        |
| Costo de ventas                                 | <u>1,493,228.42</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS                        | 906,642.03          |
| GASTOS OPERACIONALES:                           |                     |
| Gastos de Ventas                                | 323,032.52          |
| Gastos de Administración                        | 153,035.24          |
| TOTAL DE GASTOS                                 | <u>476,067.76</u>   |
| UTILIDAD OPERACIONAL                            | 430,574.27          |
| Otros Ingresos / Egresos                        | <u>-235,698.37</u>  |
|   | 194,875.90          |
| Resultados por Exposición a la Inflación        | 12,821.14           |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES | <u>207,697.04</u>   |
| Participación de trabajadores (nota 15)         | 34,775.87           |
| Impuesto a la renta (nota 16)                   | 51,154.62           |
| Reserva Legal                                   | 10,556.50           |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                          | <u>111,210.05</u>   |

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.****Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**

Año terminado el 31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U. S. dólares)

|   |                          |
|---|--------------------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                                     |                          |
| Saldo inicial   | 21,113.00                |
| Saldo final   | <u>21,113.00</u>         |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                                      |                          |
| Saldo inicial   | -                        |
| Transferencia de utilidades del ejercicio                 | 10,556.50                |
| Saldo final   | <u>10,556.50</u>         |
| <b>RESERVA DE CAPITAL (notas 2 y 14)</b>                  |                          |
| <u>Reexpresión monetaria</u>                              |                          |
| Saldo inicial   | -                        |
| Ajuste de activos fijos por indice especial de brecha     | 19,738.12                |
| Ajuste de pagos anticipados por indice especial de brecha | 159.62                   |
| Ajuste de cargos diferidos por indice especial de brecha  | 41,759.41                |
| Ajuste del patrimonio por indice especial de brecha       | -29,436.85               |
| Saldo final   | <u>32,220.30</u>         |
| <u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>          |                          |
| Saldo Inicial   | 600.78                   |
| Ajuste del patrimonio por indice especial de Inflación    | 7,124.68                 |
| Ajuste del patrimonio por indice especial de brecha       | 25,169.41                |
| Saldo Final   | <u>32,894.87</u>         |
| Total de Reserva de Capital                               | 65,115.17                |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                            |                          |
| Saldo Inicial   | 207,697.04               |
| Provisión participación trabajadores 15%                  | -34,775.87               |
| Provisión del impuesto a la renta 25%                     | -51,154.62               |
| Reserva Legal 10%   | -10,556.50               |
| Utilidad del ejercicio                                    | <u>111,210.05</u>        |
| <b>TOTAL</b>  | <u><u>207,994.72</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2000

(Expresado en U. S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA** 207,697.04

**AJUSTES POR:**

**Gastos que no constituyen desembolsos:**

Depreciación de activos fijos 6,229.25  
Provisión de cuentas incobrables 8,434.53  
Amortización de seguros 10,189.64  
Amortización de cargos diferidos 64,555.37  
Resultado por exposición a la inflación -12,821.14

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS  
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 284,284.69

Aumento en cuentas por cobrar -660,226.91  
Aumento en pagos anticipados -13,464.17  
Aumento en inventarios -416,287.75  
Aumento de compañías relacionadas -80.10  
Disminución en cargos diferidos 7,787.86  
Disminución en cuentas por pagar -831.49  
Aumento en gastos acumulados por pagar 7,047.66  
Disminución en impuestos por pagar -3,131.95  
Aumento en compañías relacionadas 787,562.06  
**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS** -7,340.10

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Disminución de inversiones temporales 53.25  
**Compras de activos fijos** -3,559.23  
**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION** -3,505.98

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**  
**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** -10,846.08  
Efectivo y sus equivalentes al principio del período 15,900.58  
Efectivo y sus equivalentes al final del período 5,054.50

Ver notas a los estados financieros

# LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A.

## Notas a los estados financieros

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

#### a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social la importación, distribución y venta de medicamento para el uso humano y veterinario, maquinaria, equipos y productos medicos, hospitalarios de laboratorios y afin para esta actividad.

#### b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones especificas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo. Considerando la inflación importante ocurrida durante 1999, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes ajustar los estados financieros del año anterior, a niveles de poder adquisitivo actual. De acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad en el Ecuador en vigencia, no existe la obligación de realizar el ajuste antes mencionado.

La compañía ajustó el balance general al 31 de Marzo del 2000, siguiendo las disposiciones de la resolución No. SB-SC-SRI-01 de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000, resuelve aprobar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 " Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

Los registros contables de la compañía se llevaron en sucres, que fué la unidad monetaria de la República del Ecuador, hasta el 31 de marzo del 2000. A partir del 1 de Abril, los registros contables de la compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

# LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A.

## Notas a los estados financieros

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, ajustadas de acuerdo con la NEC 17, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 7).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17 (nota 9).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A.**

**Notas a los estados financieros**

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Unidad Monetaria

La unidad monetaria de la República del Ecuador es el sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (EUA) ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por 1 US\$ al 1 de Enero de 1999 a S/. 25.000 por 1 US\$ al 10 de Enero del 2000. En su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/. 25.000 por 1 US\$, así como; también ha emitido la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

**2. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN – NEC 17**

---

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajusta las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el periodo de transición, se hacen dos tipos de ajustes:

Primero, ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, el efecto del ajuste se contabiliza en el Estado de Resultados, en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación - REI.

Segundo, ajuste para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cuál surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo comprendido desde el 31 de Diciembre de 1991 hasta el 31 de Diciembre de 1999 y entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, el efecto del ajuste hasta el 31 de Diciembre de 1999, se contabiliza en el Patrimonio en la cuenta Reexpresión Monetaria y el efecto del ajuste entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, se contabiliza en el Estado de Resultados en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación - REI.

Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición expresados en sucres y ajustados como se indica en los párrafos anteriores, los saldos del balance general y estado de resultados se divide para el tipo de cambio de S/.25.000 cada U.S. dólar, con lo cuál se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América, inicio de la contabilidad en U.S. dólares.

Por el periodo comprendido entre Abril y Diciembre del año 2000, ya no se ajustan los Estados Financieros

# LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

## 3. INDICE DE AJUSTE

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria de la República del Ecuador, en los Estados Financieros, según NEC 17 al momento de convertir a dólares de los Estados Unidos de América, los estados financieros se ajustaron en base a los índice de inflación, que están relacionados con el índice de precios al consumidor urbano IPCU, preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice especial de corrección de brecha que está relacionado con el tipo de cambio de compra de U.S. dólares cierre de cada mes, preparado por el Banco Central del Ecuador

| <b>NEC 17<br/>BRECHA POSITIVA<br/>APLICACIÓN APENDICE I</b> | <b>TIPO DE CAMBIO<br/>CIERRE FIN DE AÑO</b> |
|---|---|
| 1991  | S/. 1,215                                   |
| 1992  | 1,848                                       |
| 1993  | 2,041                                       |
| 1994  | 2,777                                       |
| 1995  | 2,925                                       |
| 1996  | 3,632                                       |
| 1997  | 4,433                                       |
| 1998  | 6,761                                       |
| 1999  | 19,526                                      |

Los tipos de cambio desde el año 1991 hasta 1999, Apéndice I segmento a) , de la NEC- 17, aplica para la conversión.

## **AJUSTE DE INFLACION Y BRECHA NEGATIVA APLICACIÓN APENDICE II SEGMENTO a) SEGMENTO b)**

| <b><u>Año: 2000</u></b> | <b><u>Índice de Inflación</u></b> | <b><u>Índice especial de<br/>Corrección de Brecha</u></b> |
|-------------------------|-----------------------------------|---|
| Enero                   | 32.81%                            | -3.60%  |
| Febrero                 | 25.79%                            | -20.50%   |
| Marzo                   | 10.03%                            | -9.11%  |

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2000, el detalle, es el siguiente:

|              |        |                 |
|--------------|--------|-----------------|
| Caja         | U.S \$ | 342.86          |
| Bancos:      |        |                 |
| Nacional     |        | 4,081.95        |
| Extranjero   |        | 629.69          |
| Total bancos |        | <u>4,711.64</u> |
| TOTAL        | U.S \$ | <u>5,054.50</u> |

**5. CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

|   |        |                   |
|---|--------|-------------------|
| Clientes comerciales                      | U.S \$ | 933,081.70        |
| Cuentas por cobrar directores             |        | 990.85            |
| Cuentas por cobrar trabajadores           |        | 4,778.47          |
| Anticipos y avances                       |        | 849.73            |
| Menos: provisión para cuentas incobrables |        | 10,441.93         |
| TOTAL                                     | U.S \$ | <u>929,258.82</u> |

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICO ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**6. COMPAÑIAS RELACIONADAS**

El resumen de compañías relacionadas, es como sigue:

**ACTIVO**

Laboratorio GENFAR COLOMBIA S.A U.S \$ 80.10

**PASIVO**

Laboratorio GENFAR COLOMBIA S.A U.S \$ 1,336,900.18

Durante el año se efectuarán las siguientes transacciones con las compañías relacionadas, así:

|                           |        |                     |
|---------------------------|--------|---------------------|
| Compras línea humana      | U.S \$ | 1,673,594.47        |
| Compras línea veterinaria |        | 153,732.31          |
| Otros                     |        | <u>121,770.83</u>   |
| Total                     | U.S \$ | <u>1,949,097.61</u> |

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

**7. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2000, es el siguiente:

|   |        |                   |
|---|--------|-------------------|
| Mercancías no fabricadas por la empresa | U.S \$ | 464,348.14        |
| En tránsito                             |        | 50,348.82         |
| TOTAL                                   | U.S \$ | <u>514,696.96</u> |

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2000, es el siguiente:

|                              |        |                 |
|------------------------------|--------|-----------------|
| Seguros y finanzas           | U.S \$ | 8,992.16        |
| Reclamos                     |        | 1,323.80        |
| Depósitos                    |        | 414.00          |
| Ajuste por Conversión NEC 17 |        | 610.18          |
| Menos: amortizaciones        |        | 4,327.00        |
| TOTAL                        | U.S \$ | <u>7,013.14</u> |

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**9. PROPIEDADES**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fueron como sigue:

|                                      | SALDOS<br>31/12/99      | ADICIONES        | AJUSTES<br>CONVERSIÓ | SALDOS<br>31/12/00 |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| <b>COSTO</b>                         |                         |                  |                      |                    |
| Equipo de oficina                    | U.S \$                  |                  |                      |                    |
| Muebles y enseres                    | 3,042.69                | 1,109.21         | -                    | 4,151.90           |
| Equipos                              | 1,932.34                | 445.89           | 17.46                | 2,360.77           |
| Otros                                | 96.87                   | -                | -                    | 96.87              |
| Ajuste por inflación                 | 3,346.97                | 13,801.73        | 810.87               | 16,337.83          |
| Equipo de computación y comunicación |                         |                  |                      |                    |
| Equipo procesamiento datos           | 5,124.64                | 2,021.60         |                      | 7,146.24           |
| Equipo telecomunicaciones            | 943.28                  |                  |                      | 943.28             |
| Líneas telefónicas                   | 40.00                   |                  |                      | 40.00              |
| Ajuste por inflación                 | 4,204.51                | 17,775.23        | 1,035.09             | 20,944.65          |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>18,731.30</b>        | <b>35,153.66</b> | <b>1,863.42</b>      | <b>52,021.54</b>   |
| Menos depreciación acumulada:        |                         |                  |                      |                    |
| Costo                                | 3,353.67                | 13,293.34        | 447.27               | 16,199.74          |
| <b>Total</b>                         | <b>3,353.67</b>         | <b>13,293.34</b> | <b>447.27</b>        | <b>16,199.74</b>   |
| <b>Propiedades, neto</b>             | <b>U.S \$ 15,377.63</b> | <b>21,860.32</b> | <b>1,416.15</b>      | <b>35,821.80</b>   |

Los cálculos de conversión para efectos de aplicar el esquema de dolarización NEC 17 han sido revisados por los Auditores Independientes.

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**10. CARGOS DIFERIDOS**

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2000, es el siguiente:

|                                 |         |                   |
|---------------------------------|---------|-------------------|
| Organización y preoperativos    | U. S \$ | 51,695.30         |
| Libros suscripción y periodicos |         | 150.00            |
| Diferencial cambiario           |         | 130,559.68        |
| Ajuste por inflación            |         | 64,600.57         |
| Amortización                    |         | 80,046.99         |
| <br>                            |         |                   |
| TOTAL                           | U.S \$  | <u>166,958.56</u> |

La Compañía se acogió al Decreto Ejecutivo 1628 del 30 de Diciembre de 1999, publicada en el Registro Oficial No. 350, disposición transitoria sexta que dice, así:

Al 31 al Diciembre de 1999, luego de haber actualizado los activos y pasivos en moneda extranjera de acuerdo a lo establecido en la ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento, la diferencia en cambio neto, correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999, resulta en saldo deudor, a opción del contribuyente, dicho saldo podrá registrarse, total o parcialmente, como un activo diferido para ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000.

**11. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

|                            |        |                  |
|----------------------------|--------|------------------|
| Sobregiro bancario         | U.S \$ | 2,559.68         |
| Proveedor nacional         |        | 10,866.13        |
| Salarios                   |        | 2,676.11         |
| Honorarios                 |        | 774.76           |
| Impuestos y contribuciones |        | 2,276.45         |
| Servicios urbanos          |        | 1,189.71         |
| Fondos                     |        | 108.20           |
| <br>                       |        |                  |
| TOTAL                      | U.S \$ | <u>20,451.04</u> |

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, fue como sigue:

|                                |      | SALDO<br>31/12/99 | DEBE      | HABER     | SALDO<br>31/12/00 |
|--------------------------------|------|-------------------|-----------|-----------|-------------------|
| Décimo tercer sueldo           | US\$ | 1,819.71          | 6,651.21  | 6,941.05  | 2,109.55          |
| Décimo cuarto sueldo           |      | 96.04             | 228.76    | 228.00    | 95.28             |
| Décimo quinto sueldo           |      | 43.41             | 38.67     | 14.00     | 18.74             |
| Vacaciones                     |      | 1,133.86          | 555.13    | 3,470.53  | 4,049.26          |
| Fondo de reserva               |      | -                 | 1,363.28  | 3,945.29  | 2,582.01          |
| Aporte personal                |      | 352.59            | 7,251.49  | 7,787.90  | 889.00            |
| Aporte patronal, IESS, SECAP   |      | 378.18            | 9,552.89  | 10,302.33 | 1,127.62          |
| 15% participación trabajadores |      | -                 | -         | 34,775.87 | 34,775.87         |
|                                | US\$ | 3,823.79          | 25,641.43 | 67,464.97 | 45,647.33         |

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2000, es como sigue:

|                              |      | SALDO<br>31/12/99 | DEBE      | HABER     | SALDO<br>31/12/00 |
|------------------------------|------|-------------------|-----------|-----------|-------------------|
| Retención en la fuente       | US\$ | -                 | 1,475.68  | 2,124.96  | 649.28            |
| Retención en la fuente del   |      |                   |           |           |                   |
| Impuesto al valor agregado   |      | -                 | 2,295.91  | 4,980.79  | 2,684.88          |
| Impuesto a la renta personal |      | 115.74            | 1,168.55  | 1,325.22  | 272.41            |
| Impuesto a la renta          |      | -                 | 10,144.85 | 54,676.69 | 44,531.84         |
|                              | US\$ | 115.74            | 15,084.99 | 63,107.66 | 48,138.41         |

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**14. RESERVA DE CAPITAL**

Al 31 de Diciembre del 2000, el movimiento es el siguiente:

**Reexpresión Monetaria**

|   |        |                   |
|---|--------|-------------------|
| Saldo inicial   | U.S \$ | -                 |
| Ajuste de activos fijos por indice especial de brecha     |        | 19,738.12         |
| Ajuste de pagos anticipados por indice especial de brecha |        | 159.62            |
| Ajuste de cargos diferidos por indice especial de brecha  |        | 41,759.41         |
| Ajuste del patrimonio por indice especial de brecha       |        | <u>-29,436.85</u> |
| Saldo final   |        | 32,220.30         |

**Reserva por Revalorizacion del patrimonio**

|  |        |                  |
|--|--------|------------------|
| Saldo Inicial  |        | 600.78           |
| Ajuste del patrimonio por indice especial de Inflación |        | 7,124.68         |
| Ajuste del patrimonio por indice especial de brecha    |        | <u>25,169.41</u> |
| Saldo Final  |        | 32,894.87        |
| TOTAL  | U.S \$ | <u>65,115.17</u> |

**15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

Según la Ley 17 98-17 del Impuesto a la Circulación de Capitales de 1998, este impuesto será considerado como gasto después de calcular el 15% de participación de los trabajadores.

|   |        |                  |
|---|--------|------------------|
| Utilidad antes de participación de trabajadores                 | U.S.\$ | 207,697.04       |
| <u>Más</u>  |        |                  |
| Impuesto a la circulación de capitales                          |        | <u>24,142.08</u> |
| Base Imponible para el cálculo de participación de trabajadores |        | 231,839.12       |
| Porcentaje de participación de trabajadores                     |        | <u>15%</u>       |
| Participación de trabajadores                                   | U.S.\$ | <u>34,775.87</u> |

LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

16. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

|   |        |                  |
|---|--------|------------------|
| Utilidad antes de participación de trabajadores | U.S.\$ | 207,697.04       |
| <u>Más:</u>                                     |        |                  |
| Ajustes por gastos y costos no deducibles       |        | <u>31,697.31</u> |
|   |        | 239,394.35       |
| <u>Menos:</u>                                   |        |                  |
| Participación de trabajadores                   |        | <u>34,775.87</u> |
| Base Imponible para impuesto a la renta         |        | 204,618.48       |
| Porcentaje de impuesto a la renta               |        | <u>25%</u>       |
| Impuesto a la renta                             | U.S.\$ | <u>51,154.62</u> |

Las declaraciones de impuesto a la renta de los períodos contables 1998 y 1999 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.