



**VIZHÑAY, 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 Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos Genfar Ecuador S.A., al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado 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 Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos Genfar Ecuador S.A., al 31 de Diciembre del 2001, 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.

*Vizhñay, Asociados*

Febrero 08, 2001  
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903

LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4) 56,207.59

Cuentas por cobrar (nota 5) 2,002,567.17

Compañías relacionadas (nota 6) 17,314.61

TOTAL 2,019,881.78

Inventarios (notas 1, 2 y 7) 975,485.15

Pagos y gastos anticipados (notas 2 y 8) 8,725.45

Inversiones 126.25

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3,060,426.22

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 9) 37,639.00

CARGOS DIFERIDOS (notas 2 y 10) 55,983.47

TOTAL 3,154,048.69

Ver notas a los estados financieros

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

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 11)	406,575.99
Compañías relacionadas (nota 6)	2,015,257.28
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	109,488.42
Impuestos por pagar (nota 13)	<u>127,687.84</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2,659,009.53</b>

PATRIMONIO

Capital social	110,000.00
Reserva legal (nota 1)	41,493.25
Reserva de capital (notas 2 y 14)	65,115.17
Resultado del ejercicio	278,430.74
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>495,039.16</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>3,154,048.69</u></b>

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 2001

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas Netas	5,166,834.36
Costo de Ventas	<u>3,011,492.90</u>
UTILIDAD BRUTA	2,155,341.46
Gastos de Ventas	1,154,450.95
Gastos de Administración	<u>475,615.83</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>1,630,066.78</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	
Otros Ingresos / (Egresos)	<u>-12,676.66</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	512,598.02
Participación de trabajadores (nota15)	90,302.29
Impuesto a la renta (nota16)	112,928.24
Reserva legal	<u>30,936.75</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>278,430.74</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo inicial	21,113.00
Aumento de capital	88,887.00
Saldo final	<u>110,000.00</u>
<b>RESERVA LEGAL (nota 1)</b>	
Saldo inicial	10,556.50
Transferencia de utilidad del ejercicio	30,936.75
Saldo final	<u>41,493.25</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL (notas 2 y 14)</b>	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	32,220.30
Saldo final	<u>32,220.30</u>
<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	32,894.87
Saldo final	<u>32,894.87</u>
Total de Reserva de Capital	<u>65,115.17</u>
<b>UTILIDAD ACUMULADA</b>	
Saldo inicial	111,210.05
Transferencia a capital social	88,887.00
Transferencia a cuentas por pagar accionistas	22,323.05
	<u>-</u>
<b>RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS</b>	
Saldo inicial	512,598.02
Provisión participación trabajadores 15 %	-90,302.29
Provisión del impuesto a la renta 25 %	-112,928.24
Reserva legal 10 %	-30,936.75
Utilidad del ejercicio	<u>278,430.74</u>
TOTAL	<u><u>495,039.16</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA** 512,598.02

**AJUSTES POR:**

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 9,145.72

Provisión de cuentas incobrables 34,183.59

Amortización de seguros 7,191.59

Amortización de cargos diferidos 127,336.29

Ajuste a inversiones temporales 121,55

690,576.76

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

Aumento en cuentas por cobrar clientes -1,107,491.94

Aumento en pagos y gastos anticipados -8,903.90

Aumento en inventarios -460,788.19

Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas -17,234.51

Aumento en cargos diferidos -16,361.20

Aumento en cuentas por pagar 363,801.90

Disminución en gastos acumulados por pagar -26,461.20

Disminución en impuestos por pagar -33,378.81

Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas 678,357.10

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS** 62,116.01

**FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Compras de activos fijos -10,962.92

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** -10,962.92

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

-

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** 51,153.09

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 5,054.50

Efectivo y sus equivalentes al final del período 56,207.59

Ver nota 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 principal 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, las 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. **Inventarios**

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 9).

Notas a los estados financieros

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% la utilidad que resulta de sumar a la utilidad antes de impuesto a la renta los gastos no deducibles. 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.

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No.325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

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. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

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

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó 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 período de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

**3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

La evolución de la inflación en los últimos cinco años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
1997	30.67 %
1998	43.40 %
1999	60.71 %
2000	90.99 %
2001	22.44 %

**4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2001, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	450.00
Bancos:		
Nacional		53,094.55
Extranjero		<u>2,663.04</u>
Total bancos		55,757.59
TOTAL	U.S.\$	<u>56,207.59</u>

LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

5. **CUENTAS POR COBRAR**

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

Cientes comerciales	U.S.\$	1,931,883.53
Cuentas por cobrar directores		10,082.96
Cuentas por cobrar trabajadores		27,351.12
Anticipos y avances		64,130.13
Reclamaciones		13,744.95
MENOS: Provisión para cuentas incobrables		-44,625.52
TOTAL	U.S.\$	<u>2,002,567.17</u>

6. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El resumen de compañías relacionadas, es como sigue:

**ACTIVO**

Laboratorio Genfar Colombia S.A.	U.S \$	<u>17,314.61</u>
----------------------------------	--------	------------------

**PASIVO**

Laboratorio Genfar Colombia- El Cauca	U.S.\$	676,415.11
Laboratorio Genfar Colombia-Bogotá		1,200,070.23
Laboratorio Genfar Colombia S.A.- Asesoría		<u>138,771.94</u>
TOTAL	U.S \$	<u>2,015,257.28</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.

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

Notas a los estados financieros

**7. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Mercancías no fabricadas por la empresa	U.S.\$	822,386.05
Envases y empaques		266.59
Inventario en tránsito		<u>152,832.51</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>975,485.15</u>

**8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente.

Seguros y Finanzas	U.S.\$	19,601.86
Depósitos		32,00
Ajuste por inflación NEC 17		<u>610.18</u>
		20,244.04
Menos: amortizaciones		<u>-11,518.59</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>8,725.45</u>

9. **PROPIEDADES**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>	SALDOS 31/12/00	ADICIONES	AJUSTES CONVERSIÓ	SALDOS 31/12/01
<u>Equipos de oficina</u> U.S.\$				
Muebles y Enseres	4,151.90	3,287.94	-	7,439.84
Equipos	2,360.77	3,030.10	500.99	4,889.88
Otros	96.87	78.85	78.85	96.87
Ajuste por inflación	16,337.83	-	-	16,337.83
	<u>22,947.37</u>	<u>6,396.89</u>	<u>579.84</u>	<u>28,764.42</u>
Equipo de computación y comunicación				
Equipo procesamiento de datos	7,146.24	2,799.44	366.24	9,579.44
Equipo telecomunicaciones	943.28	1,766.59	-	2,709.87
Líneas telefónicas	40.00	-	-	40.00
Ajuste por inflación	20,944.65	-	-	20,944.65
	<u>29,074.17</u>	<u>4,566.03</u>	<u>366.24</u>	<u>33,273.96</u>
TOTAL	<u>52,021.54</u>	<u>10,962.92</u>	<u>946.08</u>	<u>62,038.38</u>
Menos depreciación acumulada:				
Costo	16,199.74	8,792.26	592.62	24,399.38
	<u>16,199.74</u>			
TOTAL		<u>8,792.26</u>	<u>592.62</u>	<u>24,399.38</u>
PROPIEDADES, NETO U.S.\$	<u>35,821.80</u>	<u>2,170.66</u>	<u>353.46</u>	<u>37,639.00</u>

10. **CARGOS DIFERIDOS**

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Organización y preoperativos	U.S.\$	68,189.63
Libros suscripción y periódicos		16.87
Ajuste por inflación		64,600.57
Amortización		-76,823.60
TOTAL	U.S.\$	<u>55,983.47</u>

LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. **CUENTAS POR PAGAR**

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

Sobregiros bancarios	U.S.\$	-
Proveedor nacional		376,899.55
Accionistas		22,323.14
Salarios		1,182.90
Honorarios		516.00
Impuestos y contribuciones		4,523.90
Servicios urbanos		1,130.50
Fondos		-
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>406,575.99</u></b>

12. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue :

<u>GASTOS ACUMULADOS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31-12-00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-01</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	2,109.55	12,735.92	13,461.84	2,835.47
Décimo cuarto sueldo		95.28	223.29	238.66	110.65
Décimo quinto sueldo		18.74	18.74	-	-
Vacaciones		4,049.26	1,108.68	6,730.89	9,671.47
Fondo de reserva		2,582.01	6,853.07	6,957.66	2,686.60
Aportes personal		889.00	14,380.86	15,174.26	1,682.40
Aporte patronal ,IECE,SECAP		1,127.62	18,592.32	19,664.24	2,199.54
15% participación trabajadores		34,775.87	36,153.80	91,680.22	90,302.29
	<b>U.S.\$</b>	<b><u>45,647.33</u></b>	<b><u>90,066.68</u></b>	<b><u>153,907.77</u></b>	<b><u>109,488.42</u></b>

LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. **IMPUESTO POR PAGAR**

El movimiento de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>
Retención en la fuente	U.S.\$	649.28	46,425.48	80,675.81	34,899.61
Retención fuente I.V.A		2,684.88	8,484.27	32,966.12	27,166.73
Impuesto a la renta personal		272.41	3,480.51	3,285.09	76.99
Impuesto a la renta		44,531.84	44,531.84	65,544.51	65,544.51
	U.S.\$	<u>48,138.41</u>	<u>102,922.10</u>	<u>182,471.53</u>	<u>127,687.84</u>

14. **RESERVA DE CAPITAL**

Al 31 de Diciembre del 2001, el saldo es el siguiente:

**Reexpresión Monetaria**

Saldo Inicial	U.S.\$	<u>32,220.30</u>
Saldo final		32,220.30

**Reserva por Revalorización del patrimonio**

Saldo Inicial		<u>32,894.87</u>
Saldo final		32,894.87
TOTAL	U.S.\$	<u><u>65,115.17</u></u>

15. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

Utilidad antes de impuesto a la renta	U.S.\$	512,598.02
<u>Más</u>		
Gastos no deducibles:		89,417.24
Base imponible para el cálculo de participación trabajadores		<u>602,015.26</u>
Porcentaje de participación trabajadores		<u>15%</u>
Participación trabajadores	U.S.\$	<u>90,302.29</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 participación trabajadores	U.S.\$	512,598.02
Más:		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		<u>89,417.24</u>
		602,015.26
Menos:		
Participación de trabajadores		<u>90,302.29</u>
Utilidad gravable	U.S.\$	<u>511,712.97</u>

		Tasa de <u>Impuesto</u>	Impuesto a la <u>Renta causado</u>
Utilidad a reinvertir	U.S.\$	15%	22,500.00
Utilidad no reinvertidas	<u>361,712.97</u>	25%	<u>90,428.24</u>
	U.S.\$		<u>112,928.24</u>

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No.325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento del capital social, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

Los registros contables de LABORATORIOS GENERICOS FARMACÉUTICOS ECUATORIANOS GENFAR ECUADOR S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.