

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACEUTICOS  
ECUATORIANOS S.A. GENFAR ECUADOR  
(Una subsidiaria de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S.A.)**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



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

**(Una subsidiaria de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S.A.)**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 17

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACEUTICOS ECUATORIANOS S.A. GENFAR ECUADOR:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **LABORATORIOS GENERICOS FARMACEUTICOS ECUATORIANOS S.A. GENFAR ECUADOR** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se indica en la nota 10 adjunta, la Compañía no ha preparado el Estudio sobre Precios de Transferencia requerido a partir del año 2005 por el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. El estudio representa una base para establecer si las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia. Este principio tiene como propósito regular que las condiciones comerciales o financieras convenidas en transacciones entre partes relacionadas, no difieran de aquellas que se hubieran estipulado con o entre partes independientes en negociaciones similares. Debido a lo comentado, no es posible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, por la ausencia de aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en el país.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto que se explica en el párrafo 3 correspondiente al año 2005, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS GENERICOS FARMACEUTICOS ECUATORIANOS S.A. GENFAR ECUADOR** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. Como se explica en la nota 2, como resultado del inventario físico de productos terminados realizado al cierre del 2005 se determinó un faltante de producto por aproximadamente US\$. 97,293. Al 31 de diciembre del 2005, dicho faltante fue ajustado en los inventarios y registrados como cuenta por cobrar al seguro por US\$. 40,000 y otras cuentas por cobrar a proveedores de servicios por US\$. 57,293. La Compañía se encuentra realizando las gestiones necesarias para la recuperación de estos valores. Al momento no se puede determinar el resultado de estas gestiones, por lo que los estados financieros no incluyen ninguna provisión, respecto a cualquier pérdida que pudiera resultar.



**MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.**  
SC-RNAE-2 No. 373



CPA Carlos Almeida Redrovan  
Socio  
Registro No. 22.980

Febrero 29 del 2006 (excepto por lo indicado en la nota 10, que es al 22 de marzo del 2006).  
Guayaquil - Ecuador

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

(Una subsidiaria de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S.A.)

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(Dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos		79,845	30,274
Cuentas y documentos por cobrar, neto	2	2,469,550	1,884,507
Inventarios, neto	3	2,016,216	1,549,114
Pagos anticipados		<u>22,996</u>	<u>30,183</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u><b>4,588,607</b></u>	<u><b>3,494,078</b></u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Activos fijos, neto	4	44,347	51,027
Cargos diferidos, neto	5	<u>43,745</u>	<u>48,483</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>4,676,699</b></u>	<u><b>3,593,588</b></u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios	6	0	15,786
Cuentas y documentos por pagar	7	3,736,644	2,760,713
Gastos acumulados por pagar	8	<u>100,710</u>	<u>62,586</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u><b>3,837,354</b></u>	<u><b>2,839,085</b></u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	9	578,300	578,300
Reserva legal y facultativa	13	161,372	161,372
Reserva de capital		65,115	65,115
Resultados acumulados		<u>34,558</u>	<u>( 50,284)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u><b>839,345</b></u>	<u><b>754,503</b></u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u><b>4,676,699</b></u>	<u><b>3,593,588</b></u>
<b>CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS</b>	14		
Ver notas a los estados financieros			

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

(Una subsidiaria de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S.A.)

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(Dólares)	
VENTAS		10,838,709	10,025,495
DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS	1	( 971,693)	( 542,734)
<b>VENTAS, NETAS</b>		<b>9,867,016</b>	<b>9,482,761</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	11	<u>5,989,257</u>	<u>6,376,318</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>3,877,759</u>	<u>3,106,443</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de ventas	11	2,927,808	2,290,391
Gastos de Administración		287,293	300,962
Gastos financieros	1	<u>517,599</u>	<u>531,820</u>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<u>3,732,700</u>	<u>3,123,173</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>145,059</u>	( 16,730)
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Otros ingresos	2	53,310	6,782
Otros gastos		<u>0</u>	( 234)
		<u>53,310</u>	<u>6,548</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		198,369	( 10,182)
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	10	( 46,977)	( 16,594)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		151,392	( 26,776)
25% IMPUESTO A LA RENTA	10	( 66,550)	( 23,508)
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>		<u>84,842</u>	<u>( 50,284)</u>
Ver notas a los estados financieros			

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACEUTICOS ECUATORIANOS S.A. GENFAR ECUADOR**  
 (Una subsidiaria de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S.A.)

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
			. . . . (Dólares) . . . .		
Saldos al 31 de diciembre del 2003	578,300	70,236	65,115	91,136	804,787
Pérdida neta				( 50,284)	( 50,284)
Transferencia (nota 13)		91,136		( 91,136)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2004	578,300	161,372	65,115	( 50,284)	754,503
Utilidad neta				84,842	84,842
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>578,300</u>	<u>161,372</u>	<u>65,115</u>	<u>34,558</u>	<u>839,345</u>

Ver notas a los estados financieros

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

(Una subsidiaria de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S.A.)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION (NOTA 14)</u></b>		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	84,842	( 50,284)
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones y amortizaciones	28,878	27,785
Provisión para cuentas incobrables	( 11,626)	6,428
Provisión de inventarios	0	60,000
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	( 564,374)	( 76,951)
Inventarios	( 494,495)	( 373,598)
Pagos anticipados	7,187	( 7,832)
Cargos diferidos y otros activos	4,738	( 24,463)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	979,537	363,721
Gastos acumulados por pagar	38,124	( 5,320)
Total ajustes	( 12,031)	( 20,230)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	72,811	( 70,514)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
Adquisición de activos fijos	( 7,454)	( 30,265)
Venta de activo fijo	0	448
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	( 7,454)	( 29,817)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Aumento (disminución) de sobregiro bancario	( 15,786)	15,786
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	( 15,786)	15,786
Aumento (disminución) neto del efectivo	49,571	( 84,545)
Efectivo al inicio del período	30,274	114,819
Efectivo al final del período	79,845	30,274
Ver notas a los estados financieros		

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

(Una subsidiaria de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S.A.)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**LABORATORIOS GENERICOS FARMACEUTICOS ECUATORIANOS S.A. GENFAR ECUADOR**, es una compañía cuya participación accionaria del 100% es propiedad de Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S.A. de Colombia y fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en el Cantón Durán Provincia del Guayas - Ecuador el 22 de julio de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de septiembre del mismo año. Su domicilio social y actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil, y consiste en la importación y comercialización de medicamentos y productos farmacéuticos genéricos para uso humano y veterinario de la marca Genfar, cuyas líneas representan el 92% y 8% respectivamente, de las ventas netas en el año 2005 (93% y 7% año 2004). Los canales de distribución de sus productos están ubicados en las ciudades de Guayaquil, Quito y Cuenca cuya cobertura de venta es a nivel nacional y principalmente a distribuidores, entidades y minoristas.

Los productos farmacéuticos genéricos de las líneas humana y veterinaria son provistos por su Casa Matriz y compañías relacionadas a la Casa Matriz, las mismas que cuentan con la certificación de buenas prácticas de manufacturas GMP's cumpliendo con los requisitos internacionales vigentes de la Organización Mundial de Salud – O.M.S.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2005 la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas en años anteriores de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En el futuro se planea adoptar todas las NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión mensual para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables, así como también, en el 2005 se disminuyó esta provisión en US\$. 30,000 como resultado del análisis de la cartera realizada por la Administración de la Compañía, como resultado de lo cual se determinó un exceso de provisión por dicho monto.

Provisiones por descuentos en ventas.- La Compañía establece una provisión mensual de descuentos en ventas sobre liquidación trimestral y anual de ventas realizadas a un cliente principal de la línea humana, aplicando el 4,5% de descuento. Al 31 de diciembre del 2005 la provisión por descuento en ventas durante el año resultó en US\$. 102,104 (US\$. 96,881 en el año 2004).

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Promoción y publicidad.- La Compañía clasifica como gastos operacionales de ventas, ciertos costos por muestras y bonificaciones en productos por promociones, utilizados como incentivos por ventas en volúmenes. Durante el 2005 y 2004, estas bonificaciones a clientes principales ascienden a US\$. 1,503,414 y US\$. 1,076,274 respectivamente y representan aproximadamente un 40% del total de gastos operacionales.

Descuentos por pronto pago.- La Compañía clasifica como gastos financieros, descuentos por pronto pago que ofrece como un incentivo para que el pago se efectúe con prontitud. Durante los años 2005 y 2004 estos descuentos se expresan en términos del 7% al 13% por pago de contado y del 5% al 10% por pagos efectuados hasta 30 días después de la venta. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los descuentos por pronto pago clasificados como gastos financieros resultaron en US\$. 513,734 y US\$. 527,663, respectivamente.

Inventarios.- Están registrados al costo el cual no excede al valor neto realizable. El costo de los productos terminados se determina bajo el método de costo promedio y los inventarios en tránsito están registrados al costo de la factura más otros gastos a incurrirse en la importación.

Los inventarios en mal estado y con problemas de caducidad se provisionan registrándolos en los resultados del período en que se determinan dichos inventarios. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los inventarios que fueron dados de baja y provisionados ascienden a US\$. 134,694 y US\$. 60,000, respectivamente.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo de adquisición y ajustados por el efecto neto resultante de aplicación de la NEC No. 17, para la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos de sucres a dólares de los E.U.A. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	20%

Acogiéndose a disposiciones legales vigentes, la Compañía deprecia los equipos y programas de computación adquiridos a partir de enero del 2002 a la tasa del 33%.

Cargos diferidos.- La Compañía difiere los gastos de organización y preoperativos para amortizarlos por el método de línea recta a la tasa anual del 20%. Así también, los cargos diferidos incluyen registros sanitarios los cuales son amortizados en el plazo de vigencia, que es de 5 años.

Reserva de capital.- De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de productos farmacéuticos genéricos para uso humano y veterinario cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Participación de los Empleados en las Utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para 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 método de impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2005 y 2004, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$ 72,962 en el 2005 y US\$ 93,630 en el 2004	2,190,735	1,721,170
Funcionarios y empleados	48,099	54,061
Compañías relacionadas (nota 11)	1,370	1,370
Reclamos al seguro	54,987	13,626
Impuestos a la renta pagado en exceso (nota 10)	86,363	71,666
Otras	<u>87,996</u>	<u>22,614</u>
Total	<u>2,469,550</u>	<u>1,884,507</u>

Al 31 de diciembre del 2005 reclamos al seguro y otras cuentas por cobrar incluyen US\$. 40,000 y US\$. 57,293, respectivamente, que son resultado de los faltantes de inventarios detectados al cierre del ejercicio y que la Gerencia está realizando gestiones para su recuperación. Al cierre del 2005 no se pudo determinar el resultado de estas gestiones por lo que no se ha hecho ninguna provisión por posibles pérdidas que pudieran surgir.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	93,630	77,631
Ajuste de provisión	( 30,000)	0
Castigo de cuentas malas	( 9,068)	( 429)
Provisión cargada a gasto	<u>18,400</u>	<u>16,428</u>
Saldo al final del año	<u>72,962</u>	<u>93,630</u>

2. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía estimó un exceso en la provisión para cuentas incobrables, por lo cual procedió a ajustar US\$. 30,000 contra otros ingresos.

3. **INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Productos terminados:		
División Humana	1,674,539	1,335,777
División Veterinaria	243,352	198,038
Envases y empaques	3,900	2,340
Importaciones en tránsito	191,718	12,959
Provisión de inventarios	( 97,293)	0
Total	<u>2,016,216</u>	<u>1,549,114</u>

La cuenta provisión de inventarios incluye US\$. 97,293 de ajustes por faltantes de inventarios (nota 2).

4. **ACTIVOS FIJOS, NETO**

Un detalle y el movimiento de los activos fijos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .		
Muebles y equipos de oficina	53,184	3,909	57,093
Equipos de Computación	46,905	3,545	50,450
Vehículos	<u>2,796</u>	<u>0</u>	<u>2,796</u>
Subtotal	102,885	7,454	110,339
Depreciación acumulada	( 51,858)	( 14,134)	( 65,992)
Total	<u>51,027</u>	<u>( 6,680)</u>	<u>44,347</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .			
Muebles y equipos de oficina	33,066	20,118	0	53,184
Equipos de Computación	37,976	8,929	0	46,905
Vehículos	<u>2,100</u>	<u>1,218</u>	<u>( 522)</u>	<u>2,796</u>
Subtotal	73,142	30,265	( 522)	102,885
Depreciación acumulada	( 40,955)	( 10,977)	74	( 51,858)
Total	<u>32,187</u>	<u>19,288</u>	<u>( 448)</u>	<u>51,027</u>

5. **CARGOS DIFERIDOS, NETO**

Un detalle de los cargos diferidos y su amortización acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>Cargos diferidos:</u>		
Gastos de organización y pre- operativos	253,504	238,458
Amortización acumulada	( 209,759)	( 195,015)
	43,745	43,443
<u>Otros activos:</u>		
Depósitos en garantía	0	5,040
Total	<u>43,745</u>	<u>48,483</u>

6. **SOBREGIROS BANCARIOS**

Un detalle de los sobregiros en cuentas corrientes bancarias por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Banco Bolivariano S. A.	0	1,165
Banco del Pacífico S. A.	0	401
Banco del Pichincha C. A.	0	14,220
Total	<u>0</u>	<u>15,786</u>

7. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas (nota 11)	3,631,377	2,610,903
Proveedores nacionales	84,367	125,604
Retención en la fuente e IVA	4,133	9,858
Impuestos municipales y contribuciones		1,157
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	9,694	6,089
Otras	7,073	7,102
Total	<u>3,736,644</u>	<u>2,760,713</u>

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Décimo tercer y cuarto sueldo	6,008	8,117
Vacaciones	38,818	27,202
Fondo de reserva	8,907	10,673
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 10)	<u>46,977</u>	<u>16,594</u>
Total	<u>100,710</u>	<u>62,586</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social de la Compañía está conformado por 5,783 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 100 cada una cuya única propietaria es Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S. A. de nacionalidad colombiana.

10. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, se determina como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	198,369	( 10,182)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>114,811</u>	<u>120,807</u>
Subtotal	313,180	110,625
15% Participación de trabajadores en las utilidades	( 46,977)	( 16,594)
Base imponible	266,203	94,031
Utilidad no reinvertida 25%	<u>66,550</u>	<u>23,508</u>
Impuesto a la renta causado	<u>66,550</u>	<u>23,508</u>

El movimiento de impuesto a la renta por cobrar (por pagar) por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	71,666	14,141
Impuesto a la renta causado	( 66,550)	( 23,508)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>81,247</u>	<u>81,033</u>
Saldo por cobrar al final del año	<u>86,363</u>	<u>71,666</u>

## 10. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas a la Compañía por los años 2002 al 2005 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

De conformidad con el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$. 300.000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales transacciones han sido efectuadas aplicando el principio de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no dispone del estudio que determine tales efectos y considera que éstos, si los hubiere, serán registrados una vez que prepare el estudio sobre Precios de Transferencia. El estudio de Precios de Transferencia está constituido por un Anexo que debe presentarse al SRI dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración, y por un informe integral que igualmente debe presentarse al SRI, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

El 22 de marzo del 2006, mediante el Registro Oficial No. 234 fue publicada la Resolución No. NAC-DGER2006-0161 mediante la cual se amplió el plazo para la presentación del Anexo de Precios de Transferencia. El mencionado Anexo deberá ser entregado 6 meses después de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, conjuntamente con el Informe Integral de Precios de Transferencia.

## 11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con accionistas y compañías relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>Compras de productos farmacéuticos genéricos terminados</u>		
Línea Humana y Veterinaria:		
Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S.A.	2,337,322	2,590,477
Genfar S.A.	<u>5,485,071</u>	<u>5,026,673</u>
	<u>7,822,393</u>	<u>7,617,150</u>
<u>Asesoría empresarial y uso satelital</u>		
Laboratorios Genéricos Farmacéuticos S.A.	1,050	75,000

Como se menciona en la nota 1, la Compañía importa los productos terminados que comercializa a su Casa Matriz y a compañías relacionadas con un plazo de 120 días después de emitida la factura, sin la generación de intereses por vencimiento de factura.

Los saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 7) se originan de las transacciones antes mencionadas y no generan interés.

## 12. FIJACION DE PRECIOS

El 4 de mayo de 1992 mediante Ley No. 152 se creó el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano integrado por los Ministros de Salud Pública de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca y un representante del Honorable Congreso Nacional. El 3 de febrero de 1998 mediante Decreto 1076 publicado en el Registro Oficial 253 de febrero 9 de 1998, el gobierno nacional emitió Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Organismo antes mencionado, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos, de acuerdo a estas disposiciones los precios de los medicamentos de consumo humano se encuentran regulados.

## 12. RESTRICCION DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2004 la Junta General de Accionistas aprobó la apropiación de la utilidad restante a reserva facultativa correspondiente al año 2003.

## 13. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

En agosto 28 del 2002 la empresa Pfizer Cia. Ltda. demanda ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo a la Compañía por Competencia Desleal vinculada a la Propiedad Intelectual prohibiendo la comercialización de un producto farmacéutico de uso humano denominado sildenafil (nombre genérico) o viagra (nombre comercial). Sobre este asunto, los asesores legales de la Compañía informaron lo siguiente:

- ♦ El 3 de junio del 2003, a través de una denuncia interpuesta por la señora Ana Patricia Proaño Rodríguez, a nombre y representación de la compañía PFIZER CIA. LTDA., se dio inicio a una indagación previa en contra de la compañía GENFAR. Esta denuncia fue declarada sin lugar, y por lo tanto el Juez Décimo de lo Penal del Guayas dispuso el archivo de la misma, a través de providencia expedida el 2 de septiembre del 2003, por lo que el resultado fue favorable para la compañía GENFAR.

En el Juzgado Octavo de lo Civil de Guayaquil se inició el juicio de diligencias previas identificado con el No. 139-03, que inició Ana Patricia Proaño Rodríguez, a nombre y representación de la compañía PFIZER CIA. LTDA., en contra de la compañía GENFAR S.A.. En este proceso, la última providencia expedida por el juez Octavo de lo Civil de Guayaquil, dispone que se tome en cuenta al nuevo apoderado de la compañía PFIZER CIA. LTDA., señor Luis Alfonso Díaz Hadad. Es necesario advertir que este proceso está paralizado, ya que se mantiene en ese mismo estado procesal.

- ♦ Similares procesos ha seguido la compañía PFIZER, en la ciudad de Quito en el Juzgado Primero de lo Civil de Pichincha y una Segunda acción en el Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Administrativo de Quito en contra de GENFAR S.A. que en caso de emitirse sentencia desfavorable para la Compañía esta tendría que indemnizar a la demandante alrededor de US\$. 50,000. De acuerdo a confirmación del abogado de la compañía, el estado del proceso es para la reapertura del término de prueba.

#### 14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS(Continuación)

- ♦ Mediante comunicación del estudio Jurídico Marklaw abogados y consultores del 15 de septiembre del 2005 se ha recibido notificación del Juzgado Primero de lo Civil de Pichincha con una providencia s/n mediante la cual el nuevo Juez encargado de la Judicatura avoca conocimiento de la demanda de Competencia Desleal que PFIZER presentó contra la Compañía, con lo cual se ha solicitado una audiencia para asistir al juzgado encargado de este trámite con el objeto de impulsar una resolución que sea favorable a la demanda.
- ♦ Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene como existencias 11,857 unidades del producto antes mencionados (11,921 unidades en el año 2004).

En octubre 14 del 2005 se planteó una demanda de Tutela Administrativa por violación de los Derechos de Propiedad Intelectual, en contra de la empresa Nueva Industria Farmacéutica Asociada S.A. (NIFA S.A).

- ♦ Con fecha noviembre 17 del 2005 se ordena agregar al expediente los escritos presentados por Teleamazonas y Redtelesistema, dichos escritos han sido presentados dando cumplimiento a lo dispuesto por la Dirección general Legal y Tutela Administrativa.

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene suscritos contratos de arrendamiento mercantil de vehículos para uso de los vendedores con vencimientos en los años 2006 y 2008, en donde la Compañía sólo asume el costo financiero de los cánones de arrendamiento. Adicionalmente mantiene arrendamientos mercantil de equipos computacionales con vencimiento en el año 2008, cuyos cánones son asumidos por la Compañía. El gasto por los arrendamientos antes mencionados en el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 ascendió a US\$. 10,082.58 (US\$. 20,213 año 2004). Los pagos para los años 2006 y 2008 ascienden a US\$. 9,959.42.

#### 15. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

---