



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Miembros del Directorio y Accionistas de
PHARMABRAND S.A.*

Quito, 23 de marzo 2001

- 1. Hemos auditado el balance general adjunto de PHARMABRAND S. A., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.*
- 2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). 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 nuestra auditoría provee 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 PHARMABRAND S. A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.*
- 4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando a PHARMABRAND S. A., como un negocio en marcha; como se muestra en el estado de resultados adjunto, la Compañía tuvo en el presente año pérdidas que le produjeron la pérdida total de su patrimonio, por lo que de acuerdo con la ley de compañías, este deberá ser restituido para no entrar en disolución. Sin embargo de lo anterior la Compañía pudo haber diferido sus gastos operacionales en razón que aún no han iniciado sus actividades principales definidas en su objeto social, como la comercialización de medicamentos de uso humano.*



Audidores Consultores

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país. El 13 de marzo del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, este proceso quedo completado al cierre del ejercicio. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% durante el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deber ser leídos a la luz de las circunstancias descrita en este párrafo.

NÚÑEZ SERRANO & ASOCIADOS
Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE-018

Edgar Núñez
Representante Legal

PHARMABRAND S.A.

BALANCE GENERAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Notas</u>	
<i>Activos corrientes:</i>			<i>Pasivos corrientes:</i>		
Efectivo y sus equivalentes		811	Cuentas por pagar	6,8	81.630
Cuentas y documentos por cobrar	3,8	13.389	Impuestos por pagar	7	10
Inventarios, neto	4	<u>10.515</u>	Total		81.640
Total		24.715			
Otros activos	5	19.822	Patrimonio de los accionistas		-37.103
		19.822	(véase estado adjunto)		
		<u>44.537</u>			<u>44.537</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.





PHARMABRAND S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<i>Notas</i>	
Ventas :		66
Costos de venta		13
Margen Bruto		<u>53</u>
Gastos de Operación:		<u>(33.839)</u>
Pérdida Operacional		(33.786)
Otros Ingresos (Egresos):		
<i>Intereses ganados netos</i>		27
<i>Resultado Exposición a la Inflación</i>	1,2	4.423
<i>Diferencial Cambiario Neto</i>		<u>(7.272)</u>
Total		<u>(2.822)</u>
Perdida del Ejercicio		<u>(36.608)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de estos estados financieros.

PHARMABRAND S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Revalorización		Reexpresión	Utilidades	Total
	social (1)	Capital	del patrimonio	monetaria	acumuladas	
Saldos al 1 de enero de 2000	50	0	0	0	-462	-412
Efectos de dolarización:						
Capital				66		66
Reserva Revalorización Patrimonio			232	-251		-19
Pérdidas acumuladas					-130	-130
Transferencia			-251	251		0
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17		47	-47			0
Pérdida del ejercicio					-36.608	-36.608
Saldos al 31 de diciembre de 2000	50	47	0	0	-37.200	-37.103

(1) Representado por 5.000 acciones de un valor nominal de 1.000 sucres cada una.
Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.





PHARMABRAND S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(expresado en dólares estadounidenses)

a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

<i>Pérdida del Ejercicio</i>	<i>(36.608)</i>
<i>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</i>	
<i>Resultado exposición a la inflación</i>	<i>(4.423)</i>
<i>Más disminuciones (aumentos) de activos corrientes que afectan el flujo de efectivo:</i>	
<i>Cuentas y documentos por cobrar</i>	<i>(10.113)</i>
<i>Inventarios</i>	<i>13</i>
<i>Más aumentos (disminuciones) de pasivos corrientes que afectan el flujo de efectivo:</i>	
<i>Cuentas por pagar</i>	<i>50.763</i>
<i>Impuestos por pagar</i>	<i>(84)</i>
<i>Flujo neto originado por actividades de operación</i>	<u><u>452</u></u>
<i>Movimiento del efectivo:</i>	
<i>Variación neta del efectivo y sus equivalentes (a)</i>	<i>(452)</i>
<i>Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes</i>	<i>1.263</i>
<i>Saldo final de efectivo y sus equivalentes</i>	<u><u>811</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de estos estados financieros.



PHARMABRAND S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1. - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 27 de octubre de 1997, mediante escritura pública realizada en la Notaría Primera del Dr. Jorge Machado Cevallos del cantón Quito bajo la denominación de PHARMABRAND S.A., e inscrita en el registro mercantil el 8 de julio del 2000 bajo el número 3274, tomo 128.

El objetivo principal de la Compañía es dedicarse a la importación, exportación, comercialización, representación y distribución de productos químicos, productos farmacéuticos de uso humano, animal y su manufactura; de todo tipo de automotores, vehículos, maquinarias, camiones, buses, etc; de lubricantes básicos y derivados del petróleo; de todo tipo de tecnología de equipos, alimentos concentrados semi y/o totalmente elaborados, materias primas, papelería e implementos de oficina, juguetes, implementos deportivos, etc; construcción de carreteras y vías de comunicación; compra, venta de inmuebles y bienes de capital; diseño y construcción de toda clase de bienes inmuebles, urbanizaciones, complejos turísticos y hoteleros; cultivo, propagación, siembra y explotación de productos agrícolas, ganaderos, forestales y relacionados con la floricultura y a la crianza y alimentación de todo tipo de ganado y semovientes.

El 29 de febrero del 2000, el Congreso Nacional expidió la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que fue aprobada por el Presidente de la República el 9 de marzo del 2000 y publicada en el registro oficial el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno resuelve adoptar el modelo económico denominado "Dolarización" y que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Entre las principales reformas incluidas en la Ley de Transformación Económica del Ecuador se encuentra el de mantener los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US dólares, y efectuar la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000 a US dólares; de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de Diciembre de 1999 los registros contables se mantenían y los estados financieros se emitían en sucres, moneda de uso legal en el Ecuador. Desde el 1 de Abril del 2000, los registros contables se mantienen y los estados financieros se emiten en US dólares.



Debido al cambio del modelo económico adoptado por el Gobierno del Ecuador, el Balance General al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivos y sus notas explicativas, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos al y por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999.

La Compañía durante el año 2000 aún no ha iniciado con su giro principal de su objeto social, comercialización de productos médicos, sin embargo realizó ventas menores las cuales no le permitieron absorber los costos fijos y variables, motivo por el cual su posición patrimonial presentó deficitario.

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la 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 para activo fijo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe mas adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

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

- *Ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.*
- *Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el*



- *31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.*
- *Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, establecida oficialmente.*

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

Para efectos de preparación del estado de cambios en el patrimonio y del estado de flujos de efectivo, los saldos iniciales al 1 de enero del 2000 se convirtieron a dólares estadounidenses siguiendo los lineamientos de la NEC 17, para ello: los activos y pasivos monetarios se convirtieron a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1999 de S/.20,100 por US\$1; los saldos de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados estos saldos, fueron convertidos a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio mencionado anteriormente.

c) Otros activos

Se muestran al costo de adquisición menos su amortización acumulada. De acuerdo con lo establecido en la NEC 16 y 17, los ajustes de estos activos se debita a la misma cuenta y se acredita: a) la cuenta Reexpresión monetaria en caso de ajuste de brecha a diciembre de 1999; y, b) la cuenta Resultado por exposición a la inflación REI en caso de ajuste de inflación y de brecha a marzo del 2000.

d) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.



NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

A continuación presentamos las principales cuentas que constituyen Cuentas por Cobrar.

	US\$
Cuentas por cobrar relacionadas	13.311
Otras cuentas por cobrar	47
Retención en la fuente	31
Total	<u>13.389</u>

NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 esta constituido por elementos de entretención importados en 1999 por US\$ 10.515

NOTA 5.- OTROS ACTIVOS

El siguiente es el movimiento de otros activos durante el año 2000, expresado dólares estadounidenses:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	EFFECTOS DE DOLARIZAR	SALDO FINAL
Gastos de Constitución	2.584	725	3.309
Diferencia en cambio	12.897	3.616	16.513
Total	<u>15.481</u>	<u>4.341</u>	<u>19.822</u>

NOTA 6.- CUENTA POR PAGAR

La siguiente es la composición de proveedores al 31 de diciembre del 2000:

	(US\$)
Cuentas por pagar relacionadas	28.839
Otras cuentas por pagar	52.791
Total	<u>81.630</u>



NOTA 7. -IMPUESTOS POR PAGAR

La siguiente es la composición de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2000:

	(US\$)
<i>IVA por pagar</i>	8
<i>Retenciones en la fuente</i>	2
<i>Total</i>	<u>10</u>

NOTA 8. - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2000 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa.

	(US\$)
<i>FARMACID</i>	28.839
<i>Total</i>	<u>28.839</u>
<u><i>Cuentas por cobrar cías. Relacionadas:</i></u>	
<i>Sierra Flowers</i>	12.515
<i>Farmalatina</i>	512
<i>Farmaecuador</i>	284
<i>Total</i>	<u>13.311</u>

NOTA 9. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 23 de marzo del 2001, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.