

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de

**Distribuidora Farmacéutica Etipharma S.A.**

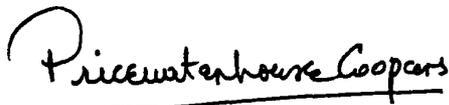
7 de febrero del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Distribuidora Farmacéutica Etipharma S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Distribuidora Farmacéutica Etipharma S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en las Notas 1, 12 y 13 a los estados financieros, las operaciones de Distribuidora Farmacéutica Etipharma S.A. corresponden fundamentalmente a la distribución y comercialización de productos que son adquiridos a su compañía relacionada Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad. En consecuencia, los resultados de las operaciones de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su Compañía relacionada.

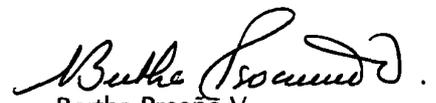
A los señores accionistas de  
**Distribuidora Farmacéutica Etipharma S.A.**  
7 de febrero del 2003

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. como consecuencia de la difícil situación económica por la que ha atravesado el Ecuador durante los últimos años, ha generado pérdidas recurrentes. En relación con esta situación, la Administración de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. indica que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico necesario para que Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. siga operando como empresa en marcha. El mencionado apoyo está también sujeto a las condiciones de incertidumbre en que se desenvuelve la economía argentina. En consecuencia los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.

5. Tal como se explica en la Nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2002 Distribuidora Farmacéutica Etipharma S.A. mantiene fondos por US\$11,720 netos de provisiones por US\$14,480, (2001 – US\$21,720) incluidos en el rubro Cuentas por cobrar – largo plazo en una institución bancaria que suspendió sus operaciones durante el año 2001. La información disponible en estos momentos es insuficiente para permitirnos establecer si los referidos fondos podrán ser recuperados en su totalidad y, por lo tanto, establecer los efectos, si los hubiere, de esta situación sobre la posición financiera y resultados de Distribuidora Farmacéutica Etipharma S.A.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

  
Bertha Proaño V.  
Apoderada  
No. de Licencia  
Profesional: 18370



**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ETIPARMA S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		74,853	43,659	Sobregiros bancarios		-	21,730
Cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	9	22,500	-
Clientes	3	2,308,635	2,635,068	Proveedores locales		68,520	224,652
Compañías relacionadas	13	-	35,899	Compañías relacionadas	13	2,292,674	3,003,382
Anticipos a proveedores		4,633	4,756	Pasivos acumulados			
Empleados		25,462	36,198	Obligaciones sociales	11	6,917	6,598
Impuestos	4	109,430	61,937	Deudas fiscales	11	21,287	6,172
Otros		23,840	1,555	Otras		7,898	5,765
Provisión para cuentas incobrables	3 y 11	(89,408)	(11,133)				
		<u>2,382,592</u>	<u>2,764,280</u>	Total del pasivo corriente		2,419,796	3,268,299
Inventarios	2 b) y 5	93,057	260,326	<b>PATRIMONIO (según estados adjuntos)</b>		298,995	29,970
Gastos pagados por anticipado		9,868	16,110				
Total del activo corriente		2,560,370	3,084,375				
CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO	6	11,720	36,720				
ACTIVO FIJO	2 c) y 7	131,359	155,475				
CARGOS DIFERIDOS	2 d) y 8	15,342	21,699				
Total del activo		<u>2,718,791</u>	<u>3,298,269</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,718,791</u>	<u>3,298,269</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
Jorge Serrano  
Apoderado General

  
Marcela Reyes  
Gerente Administrativo-Financiera

  
Marión Miró  
Contador General



**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ETIPHARMA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Ventas brutas		12,130,150	11,943,243
Devoluciones		(2,159,671)	(1,516,422)
Descuentos		<u>(2,349,521)</u>	<u>(2,224,468)</u>
Ventas netas	3	7,620,958	8,202,353
Costo de productos vendidos		<u>(6,993,190)</u>	<u>(7,453,638)</u>
Utilidad bruta		<u>627,768</u>	<u>748,715</u>
Gastos operativos			
De administración		(476,539)	(211,881)
De comercialización		(394,565)	(395,355)
De distribución		<u>(213,318)</u>	<u>(145,117)</u>
		<u>(1,084,422)</u>	<u>(752,353)</u>
Pérdida en operación		(456,654)	(3,638)
Gastos financieros, neto		(10,362)	(2,431)
Otros ingresos (egresos), neto	13	<u>176,487</u>	<u>(476)</u>
Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta		(290,529)	(6,545)
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	(1,488)
Impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>(2,108)</u>
Pérdida neta del período		<u><u>(290,529)</u></u>	<u><u>(10,141)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
Jorge Serrano  
Apoderado General

  
Marcela Reyes  
Gerente Administrativo-Financiera

  
Marlon Mino  
Contador General



DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ETIPARMA S.A.

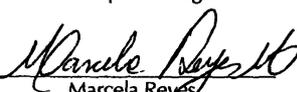
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

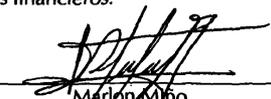
	Referencia a Notas	Capital	Aportes para futuras capi- talizaciones	Aportes para Fondo Perdido	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2001		2,500	76,685	-	(46,574)	32,611
Aumento de capital		7,500	-	-	-	7,500
Pérdida neta del período		-	-	-	(10,141)	(10,141)
Saldos al 31 de diciembre del 2001		10,000	76,685	-	(56,715)	29,970
Resolución de la Junta de Accionistas del 22 de marzo del 2002: Aportes para futuras capitalizaciones Aumento de capital	14	- 60,000	33,316 (60,000)	- -	- -	33,316 -
Resolución de la Junta de Accionistas del 7 de noviembre del 2002: Aumento de capital	14	50,000	(50,000)	-	-	-
Resolución de la Junta de Accionistas del 20 de diciembre del 2002 Aportes para fondo perdido Aportes para futuras capitalizaciones	14 14	- -	- 469,524	56,714 -	- -	56,714 469,524
Pérdida neta del período		-	-	-	(290,529)	(290,529)
Saldos al 31 de diciembre del 2002		120,000	469,525 (1)	56,714 (1)	(347,244)	298,995

(1) Las condiciones para la utilización de estos saldos deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas.

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
Jorge Serrano  
Apoderado General

  
Marcela Reyes  
Gerente Administrativo-  
Financiera

  
Marlon Mino  
Contador General



**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ETIPHARMA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2002	2001
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida neta del período		(290,529)	(10,141)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	29,654	25,886
Provisión para cuentas incobrables, neta - corto plazo	11	78,275	9,133
Provisión para cuentas incobrables - largo plazo	6	-	14,480
Amortización de cargos diferidos	8	6,357	6,358
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar		269,575	(743,514)
Inventarios		167,269	(129,761)
Gastos pagados por anticipado		6,242	(11,509)
Proveedores locales		(156,132)	143,410
Compañías relacionadas		(207,346)	787,475
Pasivos acumulados		17,567	5,374
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<u>(79,068)</u>	<u>97,191</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
(Disminución) incremento de cuentas por cobrar - largo plazo	6	25,000	(51,200)
Incremento de activo fijo neto	7	(5,538)	(53,444)
Disminución de otros activos		-	1,730
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión</b>		<u>19,462</u>	<u>(102,914)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
(Disminución) incremento en sobregiros bancarios		(21,730)	21,730
Incremento en Obligaciones bancarias		22,500	-
Pago del capital social		-	7,500
Aportes para futuras capitalizaciones	13	33,316	-
Aportes para fondo perdido	13 y 14	56,714	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>90,800</u>	<u>29,230</u>
<b>Aumento neto de efectivo</b>		31,194	23,507
<b>Efectivo al principio del año</b>	6	<u>43,659</u>	<u>20,152</u>
<b>Efectivo al final del año</b>		<u><u>74,853</u></u>	<u><u>43,659</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Jorge Serrano  
 Apoderado General

  
 Marcela Reyes  
 Gerente Administrativo-Financiera

  
 Marlon Mino  
 Contador General



## **DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ETIPHARMA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 7 de abril del 2000, con el objeto de dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, en forma directa o para terceros de productos o servicios de consumo masivo, medicamentos genéricos, productos farmacéuticos de uso humano y/o veterinario, fitosanitario, alimenticios, dietéticos, cosméticos, de higiene y otros.

La constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 00.Q.IJ.1049 del 26 de abril del 2000, y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 27 de abril de dicho año. La Compañía inició sus operaciones en forma efectiva el 1 de junio del 2000.

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos a su compañía relacionada, Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su compañía relacionada (ver Notas 12 y 13).

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. como consecuencia de la difícil situación económica por la que ha atravesado el Ecuador durante los últimos años, ha generado pérdidas recurrentes. En relación con esta situación, la Administración de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. indica que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico necesario para que Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. siga operando como empresa en marcha. El mencionado apoyo está también sujeto a las condiciones de incertidumbre en que se desenvuelve la economía argentina. En consecuencia los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.

Los ingresos por ventas generados por la Compañía desde su constitución han sido insuficientes para cubrir los costos y gastos operativos, principalmente debido a la fuerte incidencia de los costos de administración y comercialización. Por esta razón, durante los años 2002 y 2001 la Compañía ha generado pérdidas netas por US\$290,529 y US\$10,141, respectivamente, presenta al cierre del año 2001 un déficit de capital de trabajo de US\$183,924 y al 31 de diciembre del 2002 y 2001 presenta pérdidas acumuladas por US\$347,244 y US\$56,715, respectivamente. La Compañía considera que logrará mejorar gradualmente su rentabilidad cuando su negocio se consolide en el mercado. En relación con esta situación financiera, la Administración indica que Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., su único accionista, ha mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y

**NOTA 1 - OPERACIONES**  
(Continuación)

seguirá proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico a Distribuidora Etipharma S.A. el que se ha venido concretando a través de aportes para futuras capitalizaciones efectuados durante el año 2002 por US\$502,840 y aportes a fondo perdido por US\$56,714. Ver Nota 14.

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

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

**c) Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores en inmuebles arrendados se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

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

Las instalaciones y adecuaciones de inmuebles arrendados se amortizan en un período de 10 años en línea recta, considerando que el Contrato de arrendamiento es renovado periódicamente.

**d) Cargos diferidos -**

Los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%.

**e) Jubilación patronal -**

La Compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica una provisión cuyo monto, por otra parte, no sería significativo.

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

Debido a que la Compañía no generó utilidades en el año 2002, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades. Durante el año 2001 este monto fue registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables de la Compañía y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Durante el año 2002 la Compañía no registró provisión por este concepto debido a que generó pérdidas.

**h) Bonificación a distribuidores -**

Corresponde al costo de las unidades entregadas en calidad de bonificación a los distribuidores de la Compañía, y forman parte del costo de ventas. Durante los años 2002 y 2001 la Compañía entregó US\$1,186,297 y US\$1,201,228, respectivamente, por concepto de estas bonificaciones.

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Las ventas más significativas de los años 2002 y 2001 y los saldos de Cuentas por cobrar – clientes al cierre de cada período, se detallan a continuación:

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**  
(Continuación)

	2002		2001	
	Ventas netas	Saldo por cobrar al cierre del año	Ventas netas	Saldo por cobrar al cierre del año
Farcomed	1,127,398	352,260	768,330	68,158
Difare	1,162,239	409,566	1,171,440	292,396
Otros	5,331,321	1,546,809	6,262,583	2,274,514
	<u>7,620,958</u>	2,308,635	<u>8,202,353</u>	2,635,068
Provisión para cuentas incobrables		<u>(89,408)</u>		<u>(11,133)</u>
Saldos netos totales		<u>2,219,227</u>		<u>2,623,935</u>

**Antigüedad de la cartera**

	2002	2001
Corriente	459,638	425,146
Vencida hasta 30 días	600,740	947,632
Vencida hasta 60 días	608,462	667,515
Vencida más de 60 días	524,947	579,608
Mayores a 60 días	114,848	15,167
	<u>2,308,635</u>	<u>2,635,068</u>

Los saldos por cobrar a clientes están garantizados en su mayor parte con letras de cambio.

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS**

	2002	2001
Retención en la fuente efectuada a la empresa	63,660	50,575
Retenciones en la fuente por cobrar	45,770 (1)	11,362
	<u>109,430</u>	<u>61,937</u>

- (1) Valores que fueron reclamados ante las autoridades correspondientes quienes con fecha 12 de diciembre del 2002 rechazaron el monto de US\$45,770. La Administración basada en la opinión de sus asesores tributarios, estima que este monto será recuperado en su totalidad para lo cual se han presentado las impugnaciones correspondientes.

## NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados	<u>93,057</u>	<u>260,326</u>

## NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO

Corresponde a fondos depositados en el Filanbanco S.A., institución que suspendió sus operaciones durante el año 2001. Estos fondos inicialmente ascendieron a un monto de US\$51,200, de los cuales en el año 2001, US\$15,000 fueron asumidos por el Banco del Pichincha S.A., entidad que entregó a la Compañía: i) US\$3,000 en efectivo en enero del 2002, ii) US\$12,000 con un certificado provisional de depósito a plazo no negociable con vencimiento el 4 de enero del 2004 y con una tasa de interés del 4% anual y iii) US\$10,000 bonos del Estado negociados en julio del 2002.

En el año 2002 se recibieron bonos del Estado Ecuatoriano por US\$10,000 los cuales se efectivizaron en este año, quedando al cierre del ejercicio US\$26,200 por recuperar.

Debido a que hasta la fecha de preparación de estos estados financieros (7 de febrero del 2003), no se ha definido la fecha ni la forma en qué estos valores serán devueltos, la Compañía mantiene registrada una provisión de US\$14,480 con cargo a los resultados del año 2001 para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de estos fondos.

## NOTA 7 - ACTIVO FIJO

a) Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - ACTIVO FIJO**

(Continuación)

	2002	2001	Tasa anual de depreciación %	
			2002	2001
Terrenos	150	-	-	-
Instalaciones y adecuaciones en inmuebles arrendados	57,135	57,015	10	10
Equipo de oficina	17,403	14,968	10	10
Muebles y enseres	61,118	59,558	10	10
Equipo de computación	47,374	46,100	20 y 33	20
Vehículos	27,804	27,804	20	20
Equipo de prevención y riesgo	7,458	7,458	20	20
	<u>218,442</u>	<u>212,903</u>		
Menos depreciación acumulada	<u>(87,083)</u>	<u>(57,428)</u>		
Total al 31 de diciembre	<u>131,359</u>	<u>155,475</u>		

Movimiento:

	2002	2001
Saldo inicial al 1 de enero	155,475	127,917
Adiciones	5,538	53,444
Depreciación del período	<u>(29,654)</u>	<u>(25,886)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>131,359</u>	<u>155,475</u>

**NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS**

Composición al 31 de diciembre del 2002 y del 2001:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS**  
(Continuación)

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Tasa de amortización anual %</u>
<u>2002</u>				
Gastos preoperacionales	31,787	(16,445)	15,342	20
	<u>31,787</u>	<u>(16,445)</u>	<u>15,342</u>	
<u>2001</u>				
Gastos preoperacionales	31,787	(10,088)	21,699	20
	<u>31,787</u>	<u>(10,088)</u>	<u>21,699</u>	

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero	21,699	28,057
Amortización del período	<u>(6,357)</u>	<u>(6,358)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>15,342</u>	<u>21,699</u>

Ver Nota 2 d).

**NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco del Pichincha C.A. (1)	<u>22,500</u>	<u>-</u>

(1) Préstamo con vencimiento el 12 de marzo del 2003, devenga una tasa de interés del 16% anual. Este préstamo está garantizado con un pagaré sobre firmas.

## NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

Los años 2002 y 2001 y el período comprendido entre el 1 de junio y el 31 de diciembre del 2000 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### Amortización de pérdidas fiscales -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$2,677 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$569. Al cierre del año 2002 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$251,079 (US\$43,000 al cierre del año 2001).

## NOTA 11 - PROVISIONES

### Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2002</u>				
Provisión para cuentas incobrables				
Corto plazo	11,133	112,690	34,415	89,408
Largo plazo (1)	14,480	-	-	14,480
Pasivos acumulados				
Obligaciones sociales	6,598	131,334	131,015	6,917
Deudas fiscales	6,172	237,240	222,125	21,287
<u>2001</u>				
Provisión para cuentas incobrables				
Corto plazo	2,000	9,133	-	11,133
Largo plazo (1)	-	14,480	-	14,480
Pasivos acumulados				
Obligaciones sociales	1,923	65,164 (2)	60,489	6,598
Deudas fiscales	4,626	107,819 (3)	106,273	6,172

(1) Ver Nota 6.

(2) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades.

(3) Incluye la provisión para impuesto a la renta.

## **NOTA 12 - CONVENIO DE PRESTACION DE SERVICIOS**

El 1 de junio del 2000, Distribuidora Farmacéutica Etipharma S.A. firmó un Convenio de Prestación de Servicios con su compañía relacionada Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. con una vigencia de tres años a partir de la fecha de la firma del Convenio. Mediante este Convenio Etipharma S.A. se compromete y obliga para con Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. a brindarle los servicios especiales de bodegaje, venta, despacho y transporte de los productos farmacéuticos que la Compañía comercializa a nivel nacional. Por estos servicios Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. reconocerá a Etipharma S.A. comisiones en ventas que fluctuarán entre el 2% y el 10%, dependiendo si éstas se realizan a farmacias o a distribuidores y si se cumplen con ciertas condiciones que se establecen en el referido Convenio.

Adicionalmente, Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. restituirá a Etipharma S.A. los descuentos que le sean autorizados otorgar para la negociación de productos especiales o por volumen en ventas y le reconocerá las bonificaciones otorgadas en la ejecución de los planes comerciales que Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. establezca en forma mensual.

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. con el propósito de ampliar su mercado de ventas y con la finalidad de promocionar adecuadamente sus productos farmacéuticos podrá establecer planes y programas promocionales dirigidos a sus clientes y al cuerpo médico, los que podrán consistir en la entrega gratuita de muestras médicas y regalos promocionales. Etipharma S.A. será la responsable de cumplir con los objetivos promocionales de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. a quien informará mensualmente sobre su ejecución.

Con fecha 22 de marzo del 2002 se suscribió un adéndum al convenio de prestación de servicios mediante el cual Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. entregará premios en ventas a Etipharma S.A. por el cumplimiento de cupos de ventas establecidos en dicho adéndum.

## **NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2002 y 2001 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

	2002	2001
Compra - Productos terminados Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. (1)	<u>6,613,717</u>	<u>6,899,296</u>
Préstamos recibidos de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.	<u>67,513</u>	<u>228,233</u>
Préstamos otorgados a Latinpharma S.A. (2)	<u>-</u>	<u>1,735</u>
Servicios administrativos pagados a Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. (3)	<u>24,000</u>	<u>36,000</u>
Saldos de cuentas dudosas de Etipharma S.A. asumidos por Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.	<u>-</u>	<u>48,000</u>
Premios en ventas Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. (4)	<u>155,973</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a las compras efectuadas a Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. de acuerdo con el Contrato de Prestación de Servicios suscrito con dicha Compañía. (Ver Nota 11).
- (2) Corresponde a préstamos otorgados para los trámites de constitución de esta Compañía que fueron iniciados a finales del año 2001.
- (3) Corresponde a los honorarios por servicios administrativos, financieros y de sistemas que Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. otorga a Etipharma S.A. con base en un contrato de ejecución de servicios suscrito entre las dos compañías el 1 de junio del 2000. Por los referidos servicios Etipharma S.A. reconoció a Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. un honorario mensual de US\$2,000 en el año 2002 y US\$3,000 en el año 2001.
- (4) Corresponde a premios en ventas otorgados a la Compañía por cumplimiento de cupos de ventas, según lo estipulado en el adéndum al convenio de prestación de servicios suscrito con esta Compañía (Ver Nota 12). Estos premios en ventas se incluyen dentro del rubro Otros ingresos.

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

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía tenía con sus compañías relacionadas los siguientes saldos, originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente:

M.H. HRH  
↓

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas		
Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.	-	34,164
Latinpharma S.A.	-	<u>1,735</u>
	<u>-</u>	<u>35,899</u>
Cuentas por pagar - Compañías relacionadas		
Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.	<u>2,292,674</u>	<u>3,003,382</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, sin embargo es intención de la Compañía liquidarlas en el corto plazo.

Adicionalmente, durante el año 2002 su accionista Laboratorios Bagó S.A., realizó los siguientes aportes:

	<u>2002</u>
Aportes en efectivo	33,316
Por compensación de crédito	469,524
Aportes a fondo perdido	<u>56,714</u>
	<u>559,554 (1)</u>

(1) Ver Nota 14.

**NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 comprende 120,000 acciones nominativas ordinarias de un valor nominal de US\$1 cada una (10,000 acciones al 31 de diciembre del 2001).

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo del 2002 aprobó incrementar el capital social de la Compañía en US\$60,000 mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones.

MM. 2/24  
24

**NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL**  
(Continuación)

La Junta General de Accionistas celebrada el 7 de noviembre del 2002 aprobó incrementar el capital social de la Compañía en US\$50,000 mediante la capitalización de los aportes para futuras capitalizaciones. A la fecha de emisión de estos estados financieros, este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 5 de febrero del 2003. La Junta General de Accionistas del 20 de diciembre del 2002 aprobó la constitución de un fondo patrimonial para la futura absorción de pérdidas acumuladas por un total de US\$56,714. Adicionalmente dicha Junta, aprobó compensar créditos de la Compañía registrados a favor de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. con aportes para futuras capitalizaciones por US\$469,524.

**NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de febrero del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.