

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2005	2004
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota A)	1,961	252,615
Cuentas por cobrar	(Nota B)	507,682	1,009,204
Inventarios		1,467	12,843
Gastos pagados por anticipado	(Nota C)	2,186	40,458
<b>Total activos corrientes</b>		<b>513,296</b>	<b>1,315,120</b>
Propiedad, planta y equipo	(Nota D)	3,284,790	3,432,541
Cuentas por cobrar a largo plazo	(Nota O)	3,999,659	3,419,213
Cargos diferidos	(Nota E)	-	38,978
Otros activos		31,161	52,004
		<b>7,828,906</b>	<b>8,257,856</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos bancarios	(Nota F)	24,821	276,700
Cuentas por pagar	(Nota G)	731,932	681,304
Obligaciones con los trabajadores	(Nota H)	143,017	83,225
Intereses por pagar		52,210	6,766
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota J)	347,877	305,683
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,299,857</b>	<b>1,353,678</b>
Pasivo a largo plazo	(Nota I)	846,439	1,194,317
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota Q)	635,537	701,441
Reserva para reparaciones mayores	(Nota L)	240,000	240,000
Jubilación patronal	(Nota K)	364,181	361,090
<b>Total pasivos</b>		<b>3,386,014</b>	<b>3,850,526</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	(Nota M)	2,900,100	2,900,100
Aportes para futura capitalización	(Nota N)	124,995	124,995
Reserva por valuación	(Nota O)	1,456,205	1,456,205
Pérdidas acumuladas	(Nota P)	(38,408)	(73,970)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>4,442,892</b>	<b>4,407,330</b>
		<b>7,828,906</b>	<b>8,257,856</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Ventas netas	2,159,429	2,078,324
Costo de ventas	1,218,674	1,183,241
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>940,755</b>	<b>895,083</b>
Gastos de administración y ventas en operación	566,894	634,900
<b>Utilidad en operación</b>	<b>373,861</b>	<b>260,183</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Otros gastos (ingresos), netos	(4,984)	38,961
Gastos financieros	(309,862)	(286,706)
	<b>(314,846)</b>	<b>(247,745)</b>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>59,015</b>	<b>12,438</b>
Participación a trabajadores	(Nota H) 10,994	4,412
Impuesto a la renta	(Nota I) 12,459	5,000
<b>Utilidad neta</b>	<b>35,562</b>	<b>3,026</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>0.01</b>	<b>-</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>2,900,100</b>	<b>2,900,100</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	2,900,100	2,900,100
<b>Aportes para futura capitalización</b>		
Saldo inicial	124,995	-
Aportes de los accionistas (Nota N)	-	124,995
Saldo final	124,995	124,995
<b>Reserva por valuación</b>		
Saldo inicial	1,456,205	-
Ajuste propiedad, planta y equipo (Notas D y O)	-	1,456,205
Saldo final	1,456,205	1,456,205
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	(73,970)	(76,996)
Utilidad neta	35,562	3,026
Saldo final	(38,408)	(73,970)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>4,442,892</b>	<b>4,407,330</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2,649,105	2,048,075
Efectivo pagado a proveedores	(1,386,291)	(1,333,032)
Participación a trabajadores e impuesto a la renta pagado	(31,594)	(34,241)
Intereses pagados	(264,418)	(286,211)
Otros (gastos) ingresos, neto	(4,985)	29,855
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>961,817</b>	<b>424,446</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(8,558)	(4,186)
Aumento en cargos diferidos	-	(33,750)
Aumento en otros activos	-	(52,004)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(8,558)</b>	<b>(89,940)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias	(557,563)	90,808
Efectivo recibido por préstamos de accionistas	-	66,096
Efectivo pagado por préstamos a compañías relacionadas	(580,446)	(369,275)
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	-	124,995
Efectivo pagado por préstamos de compañías relacionadas	(65,904)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(1,203,913)</b>	<b>(87,376)</b>
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalente de efectivo	(250,654)	247,130
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>252,615</b>	<b>5,485</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>1,961</b>	<b>252,615</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

## Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

### Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Utilidad neta</b>	35,562	3,026
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	156,309	185,070
Amortización	59,821	8,963
Provisión para cuentas incobrables	2,002	-
Provisión para jubilación patronal	12,315	25,232
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	23,453	9,412
Reversión en la provisión para cuentas incobrables		(9,106)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	499,520	(18,999)
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	49,648	(13,270)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	96,072	262,798
Aumento (disminución) en obligación con los trabajadores e impuesto a la renta	27,115	(28,680)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>961,817</b>	<b>424,446</b>

#### **ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía vendió las acciones mantenidas en Green Farms Flowers Inc. por 1,000,000, a favor de Unicorn Limited, registrando como una cuenta por cobrar a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía revaluó el costo de sus terrenos por 1,456,205, afectando a la cuenta reserva por valuación.

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

<b>Descripción del negocio</b>	<p>"Farmacid S. A.", fue constituida el 8 de junio de 2000, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la producción, manufactura, importación, exportación y comercialización de productos farmacéuticos para uso humano y veterinario, así como cosméticos en general. La Compañía es poseída en el 100% por UNICORN LIMITED.</p> <p>La actividad principal que realiza la Compañía es la manufactura de productos farmacéuticos para terceros.</p>
<b>Bases de presentación</b>	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, planta y equipo, la provisión por jubilación patronal, la amortización de cargos diferidos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<p>Para el año 2004, para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.</p>
<b>Inventarios</b>	<p>Los inventarios de suministros y materiales se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.</p> <p>El costo de ventas mercaderías se determina por el método promedio ponderado</p>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<p>La propiedad planta y equipo, excepto terrenos, se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).</p>

## Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

### Políticas de Contabilidad Significativas

Los terrenos se encuentran registrados al costo revaluado determinado en el estudio efectuado por peritos independientes de fecha junio de 2004.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	20% y 33,33%
Planta y equipo de producción	10%

#### Otros activos

Corresponde a los contratos de arrendamiento mercantil (leasing) sobre vehículos de la Compañía, cuyos valores se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante los años 2005 y 2004 se registraron como gastos por este concepto 20,899, y 57,294, respectivamente. Estos vehículos son utilizados por su Compañía relacionada Pharmabrand a la cual se le cobra los cánones correspondientes.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

#### Provisión para jubilación patronal

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

## Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

### Políticas de Contabilidad Significativas

---

**Utilidad por acción** La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

---

Informe de los Auditores Independientes

89146

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Farmacid S.A.  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED) al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED), al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005, se emite por separado.

*BDO Stern*  
Marzo 1, 2006  
RNAE No. 193



*Nancy Gavela*  
Nancy Gavela, Socia  
RNC - 21.874

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Efectivo	1,961	102,615
<b>Equivalentes de Efectivo</b>		
<b>Administradora de Fondos y Fideicomisos Interfondos</b>		
Fondo de Inversión por 150,000, con 1,225.89 unidades de 122.36 cada participación. (1)	-	150,000
	1,961	252,615

(1) Al 31 de diciembre de 2004, corresponde al contrato de incorporación al Fondo Administrado de Inversión denominado "Leali" celebrado el 27 de diciembre de 2004 entre Farmacid S.A. y la Administradora de Fondos y Fideicomisos Interfondos, a fin de que la Fiduciaria administre el fondo de inversión y coloque en valores o proyectos productivos específicos, de acuerdo con las normas de la Ley de Mercado de Valores.

### B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Clientes	200,133	167,790
Compañías relacionadas (Nota Q) (1)	175,169	697,188
Funcionarios y empleados (2)	-	12,248
Impuesto a la renta (Nota I)	125,612	105,733
Cuentas por cobrar SRI	8,191	2,006
Otras	13,100	36,760
	522,205	1,021,725
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	14,523	12,521
	507,682	1,009,204

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2004 incluye 205,063 de facturas vigentes entregadas al Banco Amazonas en garantía de préstamos otorgados a la Compañía. (Nota F(3)).
- (2) Al 31 de diciembre de 2004, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	12,521	21,627
Provisión del año	2,002	-
Exceso en provisión	-	(9,106)
<b>Saldo final</b>	<b>14,523</b>	<b>12,521</b>

### C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Seguros anticipados	-	38,831
Otros anticipados	2,186	1,627
	<b>2,186</b>	<b>40,458</b>

### D. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2005	2004
Terrenos	(1)	2,094,000	2,094,000
Edificios	(1)	922,447	922,447
Maquinaria y equipo de oficina		41,836	40,716
Planta y equipo de producción	(2)	943,613	939,113
Vehículos		112,392	112,392
Muebles y enseres		36,950	36,950
Equipos de computación		117,433	114,495
<b>Suman y pasan</b>		<b>4,268,671</b>	<b>4,260,113</b>

## Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	4,268,671	4,260,113
Otros	5,125	5,125
	4,273,796	4,265,238
Menos depreciación acumulada	989,006	832,697
	3,284,790	3,432,541

El movimiento de la propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2005	2004
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	4,265,238	2,804,847
Compras	8,558	4,186
Ajuste por avalúo (3)	-	1,456,205
Saldo final	4,273,796	4,265,238
<b>Depreciación acumulada ajustada</b>		
Saldo inicial	832,697	647,627
Gasto del año	156,309	185,070
Saldo final	989,006	832,697

- (1) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, estos activos se encuentran hipotecados como garantía por los préstamos recibidos del Banco Internacional. (Nota J (1)).
- (2) Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía otorgó al Banco de la Producción como garantía una prenda comercial de planta y equipo de producción (equipo farmacéutico) con un avalúo de 201,500, sobre los préstamos recibidos. (Nota F (2)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2004, tomando como base la Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto de 2000, la Compañía registró los terrenos a valor de mercado, el cual ha sido realizado por un perito calificado encontrándose debidamente notariado y legalizado (Nota O).

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### E. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Comisión (1)	-	33,750
Licencias y programas	-	5,228
	-	38,978

(1) Al 31 de diciembre de 2004, corresponde a la comisión de 45,000, pagada por anticipado en la renovación del préstamo con el Banco Internacional, la misma que será devengada por el método de línea recta por el período de cuatro años (tiempo de vigencia del préstamo) (Nota J).

Al 31 de diciembre de 2005, dicha comisión fue amortizada en su totalidad, y registrada en los resultados al cierre del período.

### F. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
<b>Banco Bolivariano:</b> Factoring No. 16 al 14.5% de interés anual, con vencimiento hasta enero de 2005. (1)	-	13,175
<b>Banco de la Producción S.A.:</b> Préstamo al 13% de interés anual, con vencimiento en abril de 2005. (2)	-	98,525
<b>Banco Amazonas:</b> Préstamo al 13% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2005. (3)	-	105,000
Suman y pasan	-	216,700

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	-	216,700
Préstamo al 13% de interés anual, con vencimiento en enero de 2005 y garantizado con pagaré.	-	60,000
	-	276,700
Sobregiros bancarios	24,821	-
	24,821	276,700

- (1) Al 31 de diciembre de 2004 estos préstamos están garantizados con materia prima de Pharmabrand por 169,163.
- (2) Al 31 de diciembre de 2004 este préstamo se encuentra garantizado con prenda comercial sobre maquinaria y equipo de producción (equipo farmacéutico) con un avalúo de 201,500 (Avalúo practicado por un perito independiente de fecha 29 de junio de 2004. (Nota D (2)).
- (3) Al 31 de diciembre de 2004 estos préstamos están garantizados con facturas vigentes por 205,063, endosadas a nombre del Banco Amazonas. (Nota B (1)).

### G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Proveedores	637,123	555,914
Retenciones en la fuente e IVA	27,652	22,851
Anticipos de clientes	11,013	4,755
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	9,811	24,582
Otras cuentas por pagar	46,333	73,202
	731,932	681,304

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### H. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2005	2004
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	78,969	80,130
Provisión del año	138,247	132,446
Pagos efectuados	(85,037)	(133,607)
Saldo final	132,179	78,969
<b>Participación de los trabajadores:</b>		
	(1)	
Saldo inicial	4,256	4,436
Provisión del año	10,994	4,412
Pagos efectuados	(4,256)	(4,592)
Ajustes	(156)	-
Saldo final	10,838	4,256
	143,017	83,225

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

### I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	59,015	12,438
Más gastos no deducibles	14,275	16,975
Base para la participación a trabajadores	73,290	29,413
15% participación a trabajadores	10,994	4,412
Utilidad después de participación a trabajadores	62,296	25,001
Menos amortización de pérdidas	(12,459)	(5,000)
Base imponible	49,837	20,001
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	12,459	5,000

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	(105,733)	(81,084)
Provisión del año	12,459	5,000
Menos 1% retención del año	(32,338)	(29,649)
Saldo final por cobrar (Nota B)	(125,612)	(105,733)

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**J. Pasivo a largo plazo** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
<b>Banco Internacional:</b>		
Préstamo al 13% anual con vencimiento en noviembre de 2008 (1)	1,194,316	1,500,000
	1,194,316	1,500,000
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	347,877	305,683
	846,439	1,194,317

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2005	2004
2006	-	347,878
2007	395,896	395,896
2008	450,543	450,543
	846,439	1,194,317

(1) Con fecha 16 de diciembre de 2004, esta obligación fue renovada. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 estos préstamos se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre el total de los terrenos y edificios de la Compañía. (Nota D (1))

**K. Jubilación patronal**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	2005	2004
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	361,090	335,858
Provisión del año	12,315	25,232
Suman y pasan	373,405	361,090

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	373,405	361,090
Pagos efectuados	(9,224)	-
<b>Saldo final</b>	<b>364,181</b>	<b>361,090</b>

- L. Reserva para reparaciones mayores** El movimiento de la reserva para reparaciones mayores, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	240,000	240,000
<b>Saldo Final</b>	<b>240,000</b>	<b>240,000</b>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponde a una provisión realizada en el año 2001, para atender reparaciones mayores en su maquinaria, equipo e instalaciones de la planta, de acuerdo a un estudio técnico realizado para el efecto. La Compañía en los años 2005 y 2004 no realizó reparaciones con cargo a esta provisión, tampoco incrementó la misma con cargo a gastos.

- M. Capital social** Está constituido al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por 2.900.100 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de 1 cada una.

- N. Aportes para futura capitalización** Según consta en acta de Junta general de accionistas celebrada con fecha 17 de marzo de 2004, se acuerda efectuar un aporte de capital en efectivo por 124,995.

- O. Reserva por valuación** Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de los terrenos (Nota D, numeral 3), según Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto del 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías.

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluta del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

- P. Pérdidas acumuladas** La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.
- Q. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
<b>Cuentas por cobrar: (Nota B)</b>		
Pharmabrand S.A.	175,169	697,188
	175,169	697,188
<b>Cuentas por cobrar a largo plazo:</b>		
Unicorn Limited	1,897,209	1,897,209
Pharmabrand S.A.	1,802,299	1,236,998
Projectcorp (Pharmabrand)	119,565	119,565
Sierra Flowers	139,754	139,502
Export Services	23,085	18,068
Green Farms Flower Inc.	8,784	(1,211)
Farmaecuador	4,177	4,136
Farmalatina	4,786	4,946
	(1) 3,999,659	3,419,213

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Diciembre 31,	2005	2004
---------------	------	------

---

### Cuentas por pagar a largo

#### plazo:

Unicorn Limited	(2)	635,537	701,441
-----------------	-----	---------	---------

---

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

---

Diciembre 31,	2005	2004
---------------	------	------

---

### Pharmabrand S.A.:

Ventas	413,366	354,856
--------	---------	---------

Descuento en ventas	(124,010)	(35,778)
---------------------	-----------	----------

---

(3)	289,356	319,078
-----	---------	---------

---

- (1) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, estos préstamos se encuentran garantizados con pagarés, no se han establecido tasas de interés y no tienen fecha de vencimiento.
- (2) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponde a un préstamo recibido de su accionista, no se ha establecido fecha de vencimiento y no genera interés alguno.
- (3) Con fecha octubre 21 de 2002, la Compañía suscribió con su relacionada Pharmabrand S.A., un adendum al contrato de manufactura, en el cual se establece la exclusividad en la fabricación de los productos de Pharmabrand S.A.; la Compañía otorgará un descuento de acuerdo al volumen facturado por concepto de servicios a partir del año 2002.

# Farmacid S.A. (Una Subsidiaria de UNICORN LIMITED)

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 
- R. Precios de transferencias** Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.
- Al respecto la Directora del Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 300,000, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- S. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2004, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras de 2005.
- T. Eventos subsecuentes** Como parte de la estrategia de proyección de la Compañía, la empresa Canadiense Generex Biotechnology, en marzo de 2006 anunció que ha sido otorgada una patente por el Registro Nacional de Patentes en México titulado "Sistema de Administración de Drogas Proteínicas Usando Anfifiles Membrano-Miméticos Aerosolizados", con ello se ha abierto la oportunidad de ingresar al mercado Mexicano con Oral-Lyn en el corto plazo, por lo que la Compañía ha iniciado las acciones correspondiente para abrir operaciones en ese país. Esto además de permitir la comercialización de Oral-lyn, abrirá las puertas de ese mercado 20 veces mayor al mercado Ecuatoriano.
-