

*Archivo General
No 6.10.25*

6
31514
E&Y Global Advisory Services Cía. Ltda. ■ Phone: (593-2) 255-5553
Andalucía y Cordero esquina Fax: (593-2) 255-4044
Edificio Cyede, Tercer Piso www.ey.com/ec
P.O.Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

90597

Octubre 24, 2006
1347-06-O

Economista
Bolívar Bolaños
Intendente de Control e Intervención
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimado Economista Bolaños:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, junto con el informe de los auditores independientes de:

Eli Lilly Interamerica Inc. Sucursal Ecuador RUC.: 1791769708001

Sin otro particular que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,


Patricio Cevallos
Socio



Adjunto: lo indicado

/amb

c.c.: Giovanna García

Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004
junto con el informe de los auditores independientes

Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador

Estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

Estados de flujos de efectivo

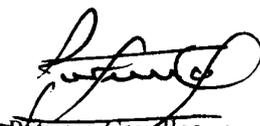
Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A Eli Lilly Interamerica Inc.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador** (una sucursal de Eli Lilly Interamerica Inc. de los Estados Unidos de América) al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004 y 2005, se presentan en los resultados de años anteriores, gastos por US\$4,323 sobre los cuales no nos fue posible verificar la documentación soporte y no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de dichos gastos.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber revisado la documentación soporte que se menciona en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador** al 31 de diciembre de 2004 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de su casa matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
21 de junio de 2006

Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		550,823	528,354
Cuentas por cobrar	3	59,946	158,310
Compañías relacionadas	4	89,975	32,712
Total activo corriente		<u>700,744</u>	<u>719,376</u>
Mobiliario, equipo y vehículos, neto	5	<u>101,441</u>	<u>128,023</u>
Total activo		<u>802,185</u>	<u>847,399</u>
Pasivo e inversión de la casa matriz			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	6	128,756	184,058
Pasivos acumulados		8,363	6,375
Total pasivo		<u>137,119</u>	<u>190,433</u>
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado	7	650,000	650,000
Utilidades acumuladas		15,066	6,966
Total inversión de la casa matriz		<u>665,066</u>	<u>656,966</u>
Total pasivo e inversión de la casa matriz		<u>802,185</u>	<u>847,399</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances generales.

Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos operativos	11	996,018	1,871,264
Gastos administrativos y generales reembolsados	9	<u>(940,249)</u>	<u>(1,766,749)</u>
Utilidad en operación		55,769	104,515
Menos- Otros gastos		<u>(1,062)</u>	<u>(5,384)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		54,707	99,131
Provisión para participación a trabajadores	2(d)	<u>(19,286)</u>	<u>(27,266)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		35,421	71,865
Provisión para impuesto a la renta	2(e) y 8(c)	<u>(27,321)</u>	<u>(56,493)</u>
Utilidad neta		<u>8,100</u>	<u>15,372</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador

Estados de cambios en la inversión de la casa matriz

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital asignado</u>	<u>Utilida- des acumula- das</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	350,000	(8,406)	341,594
Más-			
Incremento de capital asignado (Véase nota 7)	300,000	-	300,000
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>15,372</u>	<u>15,372</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	650,000	6,966	656,966
Más-			
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>8,100</u>	<u>8,100</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>650,000</u>	<u>15,066</u>	<u>665,066</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	8,100	15,372
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación-		
Depreciación	35,118	41,839
Ajuste años anteriores	-	(75,048)
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	98,364	(41,294)
(Aumento) en compañías relacionadas	(57,263)	(22,802)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(55,302)	49,565
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	1,988	(3,797)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>31,005</u>	<u>(36,165)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
(Compras) retiros de mobiliario, equipo y vehículos, neto	(8,536)	24,070
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Incremento de capital asignado (Véase nota 7)	-	300,000
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos	<u>22,469</u>	<u>287,905</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>528,354</u>	<u>240,449</u>
Saldo al final del año	<u>550,823</u>	<u>528,354</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador fue domiciliada como sucursal de compañía extranjera el 13 de marzo de 2001 y su actividad principal es la manufactura y venta de productos medicinales, químicos y farmacéuticos.

La dirección registrada de la Sucursal es Av. 10 de Agosto 10640 y Manuel Zambrano, Quito - Ecuador.

La actividad principal es brindar asistencia comercial y servicios de consultoría a su compañía relacionada Compañía Farmacéutica Eli Lilly de Centroamérica S. A.; por este servicio Compañía Farmacéutica Eli Lilly de Centroamérica S. A., reembolsan a Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Ecuador el 100% de sus gastos incurridos más un honorario del 5%.

El número promedio de empleados de la Sucursal fue de 11 en el año 2005 y 12 empleados en el año 2004.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Sucursal están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de casa matriz. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se

Notas a los estados financieros (Continuación)

recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Cuentas por cobrar-**
Las cuentas por cobrar a clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, no excede el valor recuperable.
- (b) **Mobiliario, equipo y vehículos-**
El mobiliario, equipo y vehículos está registrado a una base que se asemeja al costo histórico. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.
- (c) **Reconocimiento de ingresos-**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan a la empresa y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.
- (d) **Participación a trabajadores-**
La participación para trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.
- (e) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
- (f) **Registros contables y unidad monetaria-**
Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
IVA crédito tributario	19,870	21,300
Otras	<u>40,076</u>	<u>137,010</u>
	<u>59,946</u>	<u>158,310</u>

4. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compañía Farmacéutica Eli Lilly de Centroamérica S. A.	94,475	56,111
Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Perú	<u>(4,500)</u>	<u>(23,399)</u>
	<u>89,975</u>	<u>32,712</u>

Durante el año 2005 y 2004, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Eli Lilly Export S. A., Sucursal Puerto Rico-		
Reembolso de gastos	-	584,154
Comisiones	<u>-</u>	<u>29,208</u>
Compañía Farmacéutica Eli Lilly de Centroamérica S. A.-		
Reembolso de gastos (*)	1,046,644	1,183,593
Comisiones	<u>52,332</u>	<u>59,180</u>
Eli Lilly Interamerica Inc., Sucursal Perú-		
Reembolso de gastos	12,325	-
Honorarios	<u>18,000</u>	<u>-</u>

5. Mobiliario, equipo y vehículos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo del mobiliario, equipo y vehículos estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de deprecia- ción
Vehículos	112,392	123,318	20%
Equipo de oficina	26,830	26,099	10%
Equipos de computo	33,352	19,871	33%
Muebles y enseres	3,465	3,465	10%
Maquinaria y equipo	12,352	12,352	10%
	<u>188,391</u>	<u>185,105</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>86,950</u>	<u>57,082</u>	
	<u>101,441</u>	<u>128,023</u>	

Durante los años 2005 y 2004 el movimiento del mobiliario, equipo y vehículos fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	128,023	193,932
Más (menos)-		
Adiciones (retiros), neto	8,536	(24,070)
Depreciación	(35,118)	(41,839)
Saldo al final	<u>101,441</u>	<u>128,023</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	36,654	65,861
Retenciones en la fuente	8,818	2,859
Provisión Impuesto a la Renta	27,321	56,493
Provisión Participación Trabajadores	19,286	27,266
Otras cuentas por pagar	36,677	31,579
Saldo al final	<u>128,756</u>	<u>184,058</u>

7. Capital asignado

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital asignado representa la inversión extranjera directa registrada en el Banco Central del Ecuador. La Sucursal está registrada en la Superintendencia de Compañías del Ecuador como sucursal de compañía extranjera.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Mediante Resolución No. 04.Q.IJ.3503 emitida por la Superintendencia de Compañías del 10 de septiembre de 2004, inscrita en el Registro Mercantil el 28 de septiembre de 2004, la Sucursal incrementó su capital asignado en 300,000, con lo cual el capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2004 asciende a 650,000.

8. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Sucursal no ha sido fiscalizada desde su domiciliación.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Sucursal reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta será del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables no reinvertidas de acuerdo a la Ley.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Sucursal, fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	35,421	71,865
Más- Gastos no deducibles	73,864	154,108
Utilidad gravable	109,285	225,973
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	27,321	56,493
Menos- Retenciones y anticipos	28,247	18,468
	<u>(926)</u>	<u>38,025</u>

Notas a los estados financieros (Continuación)

(d) Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Si bien a la fecha de la emisión de los estados financieros adjuntos la Gerencia está analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones, no cuenta aún con todos los elementos necesarios para determinar y reflejar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 los efectos de la nueva normativa. Dichos efectos si los hubiere, serán contabilizados tan pronto se complete su determinación.

9. Gastos administrativos y generales reembolsados

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los gastos administrativos y generales reembolsados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Personal	456,575	945,179
Promoción y publicidad	34,592	193,598
Gastos de viaje y gestión	156,832	155,838
Honorarios	89,130	95,992
Depreciación	35,118	41,839
Servicios básicos	52,836	33,287
Arriendo	21,327	23,447
Útiles de oficina	8,605	6,305
Gastos no deducibles	17,166	71,827
Misceláneos	11,019	112,090
Otros	57,049	87,347
	<u>940,249</u>	<u>1,766,749</u>

10. Jubilación e Indemnización

(a) Jubilación-

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 29 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho

Notas a los estados financieros (Continuación)

código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

La Sucursal tiene la política de registrar los gastos por jubilación el momento en que exista la obligación de pago.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Sucursal no mantiene reserva alguna por este concepto.

La Sucursal tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del año en que se incurren.

11. Principales contratos

Contrato con Compañía Farmacéutica Eli Lilly de Centroamérica S. A.-

La Sucursal ha suscrito un contrato de servicios con Compañía Farmacéutica Eli Lilly de Centroamérica S. A., para brindar asistencia comercial a fin de establecer y organizar una red de ventas, mercadeo y distribución, para los productos exportados por Compañía Farmacéutica Eli Lilly de Centroamérica S. A. a Ecuador. Por estos servicios la Sucursal factura mensualmente los costos operativos, más un honorario del 5% calculado sobre dicho monto, que en opinión de la gerencia y de sus asesores tributarios constituye una exportación de servicios, por tanto no ha gravado el 12% de Impuesto al Valor Agregado que asciende a 6,265 en el año 2005 y 10,560 en el año 2004.

La vigencia del contrato fue a partir de agosto de 2004, con vigencia de un año y renovación automática por un periodo similar.