

PHARMABOL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

92049

PHARMABOL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

- |                |   |  |
|----------------|---|--|
| US\$           | - | Dólar estadounidense   |
| NEC 5          | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 – “Utilidad o pérdida neta por el período, errores fundamentales y cambios en políticas contables” |
| Etipharma S.A. | - | Distribuidora Farmacéutica Etipharma S.A.  |

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

**Pharmabol S.A.**

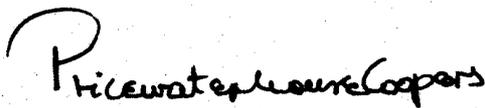
Quito, 27 de julio del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Pharmabol S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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. Excepto por lo expresado en el párrafo 3 siguiente, 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. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en mayo del 2007, no observamos los recuentos físicos de inventarios efectuados por la Compañía al inicio y al final del año 2005. En consecuencia, no nos fue posible satisfacernos de la existencia física y razonabilidad del los inventarios que, según registros contables al 1 de enero y 31 de diciembre del 2005, totalizan US\$191,112 y US\$615,455, respectivamente, ni de su efecto, si lo hubiere, sobre el costo de los productos vendidos de los años 2005 y 2006.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar nuestro trabajo con relación al asunto detallado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros descritos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pharmabol S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de

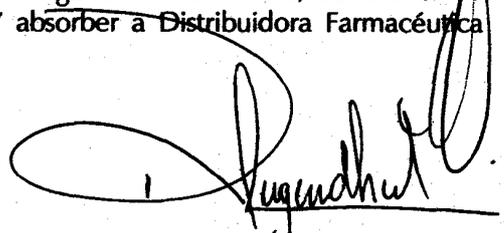
A los señores accionistas de  
**Pharmabol S.A.**  
Quito, 27 de julio del 2007

efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Según se menciona en las Notas 1 y 10, las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos en su mayoría a entidades del Grupo Laboratorios Bagó de Argentina, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades. Adicionalmente, y tal como se muestra en la Nota 3, las operaciones de distribución y venta de los productos de la Compañía se efectúan a través de un solo distribuidor (Etipharma S.A., entidad relacionada, hasta noviembre del 2005 y desde ese momento hasta la fecha Leterago S.A.). A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los términos y condiciones bajo los cuales la Compañía entrega sus productos a Leterago S.A. no han sido formalizados mediante la firma de un contrato. Por lo antes expuesto, las actividades de Pharmabol S.A. y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del Grupo Laboratorios Bagó de Argentina y de su actual distribuidor (Ver Nota 10).
6. En la Nota 1 la Administración de la Compañía explica que los ingresos por ventas que ha venido generando Pharmabol S.A. han sido insuficientes para cubrir los costos y gastos operativos y financieros, lo cual ha generado que la Compañía al 31 de diciembre del 2006 presente un patrimonio negativo por US\$1,453,261, lo cual coloca a la entidad, de acuerdo con las causales establecidas en las disposiciones vigentes, en causal de disolución técnica. Para solventar esta situación, el actual accionista de la Compañía (Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.) decidió en su Junta General de Accionistas celebrada en abril del 2007 absorber a Distribuidora Farmacéutica Etipharma S.A. y Pharmabol S.A.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



Roberto Yugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730



**PHARMABOL S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2006	2005	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2006	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		59,376	4,746	Proveedores	7	351,147	335,089
Cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	10	1,658,528	495,994
Clientes	3	50,877	183,067	Pasivos acumulados	9		
Compañías relacionadas	3	-	42,604	Obligaciones sociales		44,526	20,931
Otros		41,752	107,788	Deudas fiscales		2,781	1,667
		92,629	333,459	Otros		28,117	4,931
Inventarios	4	342,698	615,445			75,424	27,529
Gastos pagados por anticipado		-	6,680	Total del pasivo		2,085,099	858,612
Total del activo corriente		494,703	960,330				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5	90,339	50,317	PATRIMONIO (véanse estados adjuntos)		(1,433,261)	206,909
CARGOS DIFERIDOS	6	62,439	51,918				
OTROS ACTIVOS		4,357	2,956				
Total del activo		651,838	1,065,521	Total del pasivo y patrimonio		651,838	1,065,521

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Bolívar Ochoa  
 Apoderado General

  
 Gabriel Yépez  
 Contador General



PHARMABOL

PHARMABOL S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	3	594,953	781,114
Costo de productos vendidos		<u>(482,350)</u>	<u>(608,732)</u>
Utilidad bruta		112,603	172,382
Gastos operativos			
De administración		(282,205)	(158,931)
De comercialización	12	<u>(1,027,513)</u>	<u>(821,847)</u>
Pérdida en operación		(1,197,115)	(808,396)
Gastos financieros, neto		(2,291)	(2,456)
Otros ingresos, neto	13	<u>9,236</u>	<u>644,611</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(1,190,170)</u></u>	<u><u>(166,241)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

Bolívar Ochoa  
Apoderado General

Gabriel Yépez  
Contador General

PHARMABOL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital	Aportes para futuras capi- talizaciones	Superavit por revaluación	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004		20,000	-	200,000	(96,850)	123,150
Ajuste por valuación de marcas	2i)	-	-	(200,000)	-	(200,000)
Saldos ajustados al 1 de enero del 2005		20,000	-	-	(96,850)	(76,850)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de marzo del 2006:						
Aporte para futuras capitalizaciones	11	-	450,000	-	-	450,000
Pérdida neta del año		-	-	-	(166,241)	(166,241)
Saldos al 31 de diciembre del 2005		20,000	450,000	-	(263,091)	206,909
Reversión aporte de accionistas		-	(450,000)	-	-	(450,000)
Pérdida neta del año		-	-	-	(1,190,170)	(1,190,170)
Saldos al 31 de diciembre del 2006		20,000	0	-	(1,453,261)	(1,433,261)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

  
Bolívar Ochoa  
Apoderado General

  
Gabriel Yépez  
Contador General



# PHARMABOL

PHARMABOL S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(1,190,170)	(166,241)
Más cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Consumos de literatura	6	21,491	8,890
Amortización de registros sanitarios	6	13,777	5,653
Amortización marcas comerciales	6	1,066	1,106
Depreciación	5	20,422	10,370
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		240,829	(135,954)
Inventarios		272,747	(424,333)
Gastos pagados por anticipado		6,680	2,042
Proveedores		16,058	96,656
Compañías relacionadas		712,534	650,716
Pasivos acumulados	9	47,896	13,514
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>163,330</u>	<u>62,419</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de activo fijo neto	5	(60,444)	(27,406)
Incremento de cargos diferidos neto	6	(46,855)	(25,017)
Incremento de otros activos		(1,401)	(500)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(108,700)</u>	<u>(52,923)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en sobregiros bancarios		-	(4,970)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(4,970)</u>
Aumento neto de efectivo		54,630	4,526
Efectivo al principio del año		4,746	220
Efectivo al final del año		<u>59,376</u>	<u>4,746</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



\_\_\_\_\_  
Bolívar Ochoa  
Apoderado General



\_\_\_\_\_  
Gabriel Yépez  
Contador General



**PHARMABOL**

**PHARMABOL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 3 de octubre del 2001 bajo la denominación de Latinpharma S.A., con el objeto de dedicarse a la importación, fabricación y comercialización de drogas farmoquímicas, productos farmacéuticos de uso humano, veterinario y fitosanitario, alimenticios, dietéticos, de higiene y cosméticos, materias primas y frutos naturales, equipos industriales, sus partes y materiales, así como la realización de proyectos, estudios técnicos y de factibilidad y toda otra actividad industrial y comercial relacionadas con las actividades farmacéuticas, veterinaria, fitosanitaria, alimenticia, dietética, de higiene, cosmética y otros.

La Junta General de Accionistas del 14 de noviembre del 2003, resolvió cambiar la denominación de la Compañía a Pharmabol S.A. El referido cambio de denominación fue aprobado por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.04.Q.IJ.0016 de fecha 7 de enero del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de febrero del mismo año.

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos en su mayoría a entidades del Grupo Laboratorios Bagó de Argentina, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades. Adicionalmente, y tal como se muestra en la Nota 3, las operaciones de distribución y venta de los productos de la Compañía se efectúan a través de un solo distribuidor (Etipharma S.A., entidad relacionada, hasta noviembre del 2005 y desde ese momento hasta la fecha Leterago S.A.). A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los términos y condiciones bajo los cuales la Compañía entrega sus productos a Leterago S.A. no han sido formalizadas mediante la firma de un contrato.

Por lo antes expuesto, las actividades de Pharmabol S.A. y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del Grupo Laboratorios Bagó de Argentina y de su actual distribuidor (Ver Nota 10).

A partir de su constitución, los esfuerzos de la Compañía han estado fuertemente concentrados en la introducción de sus productos en el mercado local, para lo cual se han realizado diversas actividades de promoción y lanzamiento de sus productos, tales como el auspicio de congresos médicos, convenciones, giras especiales de vendedores a diferentes provincias y otras gestiones.

Por otro lado, como consecuencia de la situación económica por la que ha atravesado el Ecuador durante los últimos años, los ingresos por ventas que ha venido generando Pharmabol S.A. han sido insuficientes para cubrir los costos y gastos operativos y financieros, principalmente debido a la fuerte

Voy

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

incidencia de los gastos de comercialización y la fijación de precios por parte del Gobierno Ecuatoriano, lo cual ha generado que la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 acumule pérdidas por US\$1,190,170 y US\$166,241, respectivamente.

Con fecha 11 de mayo del 2007 la Superintendencia de Compañía aprobó la cesión de acciones de Macincord S.A. y Tesenfeld S.A. (únicos accionistas de la Compañía) a Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. quién a informado que la Junta General de Accionistas de fecha 26 de abril del 2007 autorizó iniciar un proceso de fusión mediante el cual esta compañía absorberá a las entidades Etipharma S.A. y Pharmabol S.A. con el fin de afianzar una estructura más solvente, que permita optimizar el manejo de los recursos financieros y administrativos. Se espera que el referido proceso de fusión se perfeccione durante el año 2007.

## **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.

Debido al asunto mencionado en la nota 2i) los estados financieros al 1 de enero del 2005 fueron reestructurados.

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 y muestras médicas 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.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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

El costo de las muestras médicas es cargado a los resultados a medida en que son entregadas para promoción.

Se registran, con cargo a los resultados del ejercicio, las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

**c) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo 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.

Las instalaciones y adecuaciones en inmuebles arrendados se amortizan en un período de diez años, bajo el método de la línea recta considerando que el contrato de arrendamiento es renovado periódicamente.

**d) Cargos diferidos -**

Se muestran al costo histórico y corresponden al valor de los registros sanitarios, marcas comerciales y literatura relacionada con los productos que comercializa la Compañía. Estos se cargan a los resultados en función del consumo y para registros sanitarios en función de los años para los cuales se ha concedido el respectivo registro (véase Nota 6).

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

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Debido a que la Compañía no generó utilidades en los años 2006 y 2005 no se provisionó este beneficio en dichos años.

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

**f) 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Debido a que la Compañía generó pérdidas durante los años 2006 y 2005 no se registró provisión por este concepto en dichos años.

**g) Bonificación a distribuidores -**

Corresponde al costo de las unidades entregadas en calidad de bonificación a los distribuidores de la Compañía. Durante los años 2006 y 2005 la Compañía entregó US\$86,068 y US\$100,716, respectivamente, por concepto de estas bonificaciones, montos que se incluyen en el Estado de resultados dentro del rubro Gastos Operativos (De Comercialización).

**h) Superávit por revaluación -**

El monto de esta cuenta por US\$200,000 registrado al 31 de diciembre del 2004 es la contrapartida del incremento en el valor de las marcas comerciales de Pharmabol S.A. generado por un avalúo técnico que fue aprobado por la Junta General de Accionistas de la Compañía el 22 de abril del 2005. El monto indicado fue reversado durante el año 2006 (ver Nota 2i)).

La Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**i) Corrección de error -**

En los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, la Compañía presentó sus marcas comerciales al valor que había determinado un perito independiente. En el 2006, la Compañía de acuerdo con la decisión de la Junta General de Accionistas de fecha 29 de marzo de dicho año, ajustó la totalidad del valor revaluado de sus marcas comerciales. La corrección de este error se presenta con efecto al 1 de enero del 2005.

### NOTA 3 - VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas netas más significativas del año 2006 y 2005 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas		Saldo por cobrar al fin del año	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Etipharma S.A. (a)	-	592,739	-	42,604
Leterago del Ecuador S.A. (b)	594,953	183,616	50,877	183,049
Otros menores	-	4,759	-	18
	<u>594,953</u>	<u>781,114</u>	<u>50,877</u>	<u>225,671</u>

- (a) Por la distribución y venta de sus productos Pharmabol S.A. entregó durante el 2005 US\$425,481 correspondientes a bonificaciones por descuentos ( las cuales se registraron como menor valor de las ventas). Etipharma S.A. suspendió sus actividades de distribución en noviembre del 2005.
- (b) Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 se registraron descuentos a favor de Leterago por US\$404,093 y US\$31,873, respectivamente.

No existen contratos firmados otorgados que especifiquen los porcentajes y condiciones bajo los cuales se determinan los descuentos otorgados.

### NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos terminados	263,100	571,034
Muestras médicas	19,065	26,998
Productos terminados en tránsito	60,533	17,413
	<u>342,698</u>	<u>615,445</u>

### NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

Composición del rubro en dólares estadounidenses:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Tasa anual de depreciación %
Instalaciones y adecuaciones en inmuebles arrendados	34,209	24,380	10
Maquinaria y equipo de oficina	5,237	5,237	10
Muebles y enseres	15,010	14,099	10
Equipo de computación	36,904	20,921	33
Vehículos	31,670	-	20
Equipo de prevención y riesgo	2,700	714	20
	<u>125,730</u>	<u>65,351</u>	
Menos depreciación acumulada	<u>(35,391)</u>	<u>(15,034)</u>	
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<u><u>90,339</u></u>	<u><u>50,317</u></u>	

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial al 1 de enero	50,317	33,281
Adiciones netas	60,444	27,406
Depreciación del año	<u>(20,422)</u>	<u>(10,370)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u><u>90,339</u></u>	<u><u>50,317</u></u>

**NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS**  
(Continuación)

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Tasa de amortización anual</u> %
<u>2006</u>				
Literatura	603	(603)	-	(1)
Registros sanitarios	73,258	(22,301)	50,957	10
Marcas Comerciales	14,458	(2,976)	11,482	10
	<u>88,319</u>	<u>(25,880)</u>	<u>62,439</u>	
<u>2005</u>				
Literatura	813	(210)	603	(1)
Registros sanitarios	50,626	(8,523)	42,103	10
Marcas Comerciales	11,122	(1,910) (2)	9,212	10
	<u>62,561</u>	<u>(10,643)</u>	<u>51,918</u>	

(1) Estos gastos se registran en resultados en función de su consumo.

(2) Excluye US\$200,000 correspondientes al ajuste del monto total de la revalorización de las marcas efectuada en el 2004. Ver Notas 2 h) y 2 i).

Movimiento:

	<u>Literatura</u>		<u>Registros sanitarios</u>		<u>Marcas Comerciales</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial al 1 de enero	603	393	42,103	32,153	9,212	10,004
Adiciones	20,888	9,100	22,631	15,603	3,336	314
Amortización / Consumos	<u>(21,491)</u>	<u>(8,890)</u>	<u>(13,777)</u>	<u>(5,653)</u>	<u>(1,066)</u>	<u>(1,106)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>603</u>	<u>50,957</u>	<u>42,103</u>	<u>11,482</u>	<u>9,212</u>

**NOTA 7 - PROVEEDORES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - PROVEEDORES**  
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Laboratorios Biosano (1)	59,214	113,138
Laboratorios Bagó Chile (1)	265,369	174,661
Laboratorios Lasca (1)	1,318	20,207
Otros	25,246	27,083
Saldo al 31 de diciembre	<u>351,147</u>	<u>335,089</u>

(1) Proveedores de productos terminados.

**NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

Los años 2004 al 2006 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**Precios de transferencia-**

El 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 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información de las autoridades.

La Administración de la Compañía, basada en criterios de sus asesores tributarios, ha manifestado que no se encuentra alcanzada por la referida normativa debido a que no realizó transacciones con relacionadas del exterior (ver Nota 10).

**NOTA 9 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - PROVISIONES**  
(Continuación)

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2006</u>				
Pasivos acumulados				
Obligaciones sociales	20,931	269,390	245,795	44,526
Deudas fiscales	1,667	30,919	29,805	2,781
Otros	4,931	358,307	335,121	28,117
<u>2005</u>				
Pasivos acumulados				
Obligaciones sociales	5,116	166,162	150,347	20,931
Deudas fiscales	1,610	26,205	26,148	1,667
Otros	7,289	183,219	185,577	4,931

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

A continuación se resumen las principales transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos recibidos de:		
Etipharma S.A. (1)	<u>720,014</u>	<u>727,837</u>
Pago de préstamos a:		
Etipharma S.A.	<u>7,480</u>	<u>527,122</u>
Servicios recibidos de:		
Etipharma S.A. (2)	<u>11,862</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos de liquidez temporal que no tienen plazo ni tasa de interés definida.

(2) Corresponde a los honorarios por servicios logísticos, administrativos, financieros y de manejo de bodegas facturados por Etipharma S.A. con base en un Contrato de Prestación de Servicios suscrito entre las dos compañías de fecha 1 de noviembre del 2005.

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

No se realizan transacciones con terceros de igual especie a las realizadas con vinculadas.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía tenía con compañías relacionadas los siguientes saldos, originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente:

	2006	2005
Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas Etipharma S.A.	<u>-</u>	<u>42,604</u>
Cuentas por pagar - Compañías relacionadas Etipharma S.A. (1)	<u>1,658,528</u>	<u>495,994</u>

(1) Préstamo que no devenga intereses y mantiene plazo definido de pago.

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

**NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 comprende 20,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

Con fecha 29 de marzo del 2006 la Junta General de Accionistas autorizó la capitalización de US\$450,000 correspondientes a una cesión de créditos mediante la cual los accionistas asumieron la deuda que la Compañía mantenía con Etipharma S.A. por el referido importe. En enero del 2007 los accionistas resolvieron reversar el aporte efectuado mediante la compensación de créditos antes mencionada (Ver estado de cambios en el patrimonio).

**NOTA 12 - GASTOS DE VENTA**

(Véase página siguiente)

**NOTA 12 - GASTOS DE VENTA**  
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos	363,612	257,394
Promoción Médica en Producto	177,171	133,732
Comisiones, premios y regalías	123,784	73,029
Gastos de viaje, movilización y giras	96,115	109,386
Indemnizaciones	69,568	6,393
Arriendos, mantenimiento y servicios básicos	41,841	24,187
Gastos de lanzamiento y publicidad	31,451	9,643
Literaturas	21,615	10,821
Muestras Médicas	14,490	4,487
Cursos de perfeccionamiento	11,403	10,561
Seguros	8,502	7,807
Reuniones médicas promocionales	7,837	37,481
Personal tercerizado	166	99,542
Otros gastos de ventas	59,958	37,384
	<u>1,027,513</u>	<u>821,847</u>

**NOTA 13 - OTROS INGRESOS, NETO**

Compuesto por los siguientes valores:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Otros ingresos (1)	174,145	647,305
Otros egresos (2)	<u>(164,909)</u>	<u>(2,694)</u>
	<u>9,236</u>	<u>644,611</u>

(1) Corresponde a facturación de servicios relacionados con la elaboración de estudios y análisis del mercado farmacéutico ecuatoriano remitidos a Laboratorios Bagó Chile, Laboratorios Biosano S.A. y Laboratorios Lasca. Estos valores han sido establecidos con aceptación de ambas partes y sin relación contractual.

(2) Incluye US\$163,660 por baja de inventarios en el año 2006 no soportada con acta notariada, debido a que se estima conseguir dicha documentación durante el 2007, previo a la destrucción de los mismos.

#### NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de mayo del 2007 la Superintendencia de Compañía aprobó la cesión de acciones de Macincord S.A. y Tesenfeld S.A. (únicos accionistas de la Compañía) a Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. quién a informado que la Junta General de Accionistas de fecha 26 de abril del 2007 autorizó iniciar un proceso de fusión mediante el cual esta compañía absorberá a las entidades Etipharma S.A. y Pharmabol S.A. con el fin de afianzar una estructura más solvente, que permita optimizar el manejo de los recursos financieros y administrativos. Se espera que el referido proceso de fusión se perfeccione durante el año 2007.

En adición a lo anterior, entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de julio del 2007) 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.