

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de

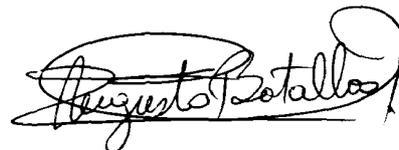
### **LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.:**

1. He auditado el balance general adjunto de **LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Durante el año 2000, debido a la crisis económica del país, el gobierno ecuatoriano el 9 de enero, decretó la Dolarización de la economía adoptando al Dólar de E.U.A como la moneda de curso legal en el Ecuador a una tasa de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1. Como parte de este proceso se originó la conversión de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones de la

Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. El proceso de Dolarización ha experimentado cierta estabilidad de la economía, en relación con los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo y a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación.

Dichas acciones están fuera de control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador  
Abril, 23 del 2001  
SCRNAE No. 371



Augusto Batallas  
Licencia No. 27765

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en US. \$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>		<b>PASIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>CORRIENTES</b>			<b>CORRIENTES</b>		
Caja y bancos	4	56,442.22	Cuentas por pagar	8	181,514.41
Cuentas y documentos por cobrar	5	330,757.68	Provisiones sociales por pagar		20,811.71
Inventarios	6	229,235.91	Obligaciones IESS e impuestos		39,942.57
Impuestos anticipados		26.81	Otros pasivos corrientes		<u>14,562.00</u>
Otros activos corrientes		<u>130.00</u>			
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u><b>616,592.62</b></u>	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u><b>256,830.69</b></u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			<b>A LARGO PLAZO</b>		
Activos fijos no depreciables		5,488.00	Obligaciones a largo plazo	9	<u>77,387.06</u>
Activos fijos depreciables		268,668.93	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<u><b>77,387.06</b></u>
(-) Depreciación acumulada		<u>(147,197.79)</u>	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>334,217.75</b></u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	7	<u><b>126,959.14</b></u>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Capital social	10	200.00
Seguros anticipados		<u>2,294.26</u>	Reserva de Capital	11	(65,860.58)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<u><b>2,294.26</b></u>	Reserva legal	12	4,830.03
			Reserva facultativa		961.71
			Utilidades acumuladas		387,745.36
			Aportes para futura capitalización		32.58
			Utilidad neta del ejercicio		<u>83,719.17</u>
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><b>411,628.27</b></u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>745,846.02</b></u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>745,846.02</b></u>

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en US. \$)

	NOTAS	
VENTAS	2	1,109,770.55
(-) COSTO DE VENTAS	2	<u>504,220.13</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>605,550.42</u>
(-) GASTOS DE OPERACIÓN:		<u>425,434.59</u>
DE VENTAS		203,100.04
ADMINISTRATIVOS		204,518.84
FINANCIEROS		<u>17,815.71</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		180,115.83
(+) OTROS INGRESOS		6,960.09
(-) OTROS GASTOS		<u>56,047.73</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		131,028.19
MENOS:		
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		19,654.23
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>27,654.79</u>
TOTAL DEDUCCIONES		<u>47,309.02</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>83,719.17</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital social	Reserva de Capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades acumuladas	Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Aportes para futura capitalización	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31/12/99 en miles sucres	5,000	-	65,442	24,043	4,505,993	853,697	(1,065,860)	814	1,296,731	5,685,860
Transferencia a utilidades retenidas					1,296,731				(1,296,731)	-
Transferencia al pasivo					(462,226)					(462,226)
Compensación con reexpresión monetaria					(145,516)	(920,344)	1,065,860			-
Ajustes varios						66,647				66,647
Reserva legal año 1999			55,309							55,309
Ajustes por aplicación de la Nec 17					4,498,652	898,744	(2,545,258)			2,852,138
Transferencia a reserva de capital		(1,646,514)				(898,744)	2,545,258			-
Saldos antes de conversión al 31/03/00 miles de sucres	5,000	(1,646,514)	120,751	24,043	9,693,634	-	-	814	-	8,197,728
Saldos convertidos a S/. 25,000 por US \$ 1	200.00	(65,860.58)	4,830.03	961.71	387,745.36	-	-	32.58	-	327,909.10
Utilidad del ejercicio 2000									83,719.17	83,719.17
Saldos al 31-12-2000 en US \$	200.00	(65,860.58)	4,830.03	961.71	387,745.36	-	-	32.58	83,719.17	411,628.27

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en US \$)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	887,282.01
Pagado a proveedores, empleados	(848,069.54)
Otros egresos	<u>(24,093.53)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>15,118.94</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisición de activos fijos	<u>(42,945.66)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(42,945.66)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Incremento de obligaciones a corto plazo	3,932.93
Incremento de obligaciones a largo plazo	<u>62,154.50</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>66,087.43</u>

Incremento neto de efectivo durante el año	38,260.71
Efectivo al comienzo del año	<u>18,181.51</u>

<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><b>56,442.22</b></u>
-----------------------------------	-------------------------

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO Y EL FLUJO  
DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000  
(Expresado en US \$)**

Utilidad neta del ejercicio	<u>83,719.17</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciaciones	21,792.32
Provisión para cuentas incobrables	3,240.98
Resultado por exposición a la inflación	56,047.74
Participación a trabajadores 15%	19,654.23
Impuesto a la renta 25%	<u>27,654.79</u>
Total	<u>128,390.06</u>
 Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(222,488.54)
Inventarios	(78,959.59)
Gastos anticipados	(1,629.81)
Cuentas por pagar	121,534.41
Documentos por pagar	(5,636.95)
Otros pasivos	<u>(9,809.81)</u>
Total	<u>(196,990.29)</u>
 Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>15,118.94</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en US. \$)**

**1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.** está organizada y opera en Ecuador desde septiembre del año 1973; y su objeto social principal consiste en la elaboración y comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos y afines.

A comienzos del 2000, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria, lo cual, obligó al gobierno ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de Dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. No es posible establecer aún los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de las Compañías en el país. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deberán ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Esta situación indica, a mi juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones ha surgido por la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

El balance general al 31 de diciembre del 2000, fue preparado sobre la base de aplicar la conversión de los estados financieros, utilizando para ello, principalmente la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Esta norma requiere que los saldos de las partidas no monetarias del Balance General sean reexpresadas por índices de inflación (enero – marzo del 2000) y especiales de brecha (fecha de transacción hasta el 31 de marzo del 2000), previa su conversión a Dólares de los Estados Unidos de América. (Ver Nota 3).

**Ventas y Costo de Ventas-** Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

**Valuación de Inventarios-** Para productos adquiridos al costo de adquisición y para productos elaborados al costo de producción.

**Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición, ajustado en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros NEC 17. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL
Edificios	20
Vehículos	5
Maquinaria	10
Equipos de producción	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10

### 3. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DÓLARES DE E.U.A.:

Al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. El proceso de conversión es el siguiente:

#### a) Ajuste por inflación

Las partidas no monetarias del Estado de Situación al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el cual ascendió a 32% aproximadamente. El efecto fue contabilizado en los resultados del ejercicio en la cuenta resultado por exposición a la inflación.

#### b) Ajuste por el índice especial de corrección monetaria

Las partidas no monetarias del Estado de Situación al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), para presentar dichos saldos a valores similares al costo histórico en Dólares de E.U.A. El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha fue contabilizado en:

- Capital adicional (Reserva de capital), dentro del patrimonio de los socios, lo correspondiente al efecto hasta el 31 de diciembre de 1999.

- Resultado por exposición a la inflación, lo correspondiente al período de transición del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por inflación ni por el índice especial de brecha, y fueron convertidos a Dólares de E.U.A. aplicando el tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1.

c) Conversión de estados financieros

Una vez aplicados los pasos a) y b) los saldos fueron divididos para el tipo de cambio de S/. 25.000, y se obtuvieron los saldos convertidos a Dólares de E.U.A., al 31 de marzo del 2000.

#### 4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	(US. \$)
Caja chica	320.48
Bancos	56,121.74
Total	<u>56,442.22</u>

#### 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	(US. \$)
Clientes	324,098.68
Anticipos	10,718.99
Empleados	2,357.24
Provisión cuentas incobrables	(6,417.23)
Total	<u>330,757.68</u>

#### 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(US. \$)
Materias primas	104,031.12
Productos terminados	48,502.82
Suministros y materiales	71,566.21
Importaciones en tránsito	5,135.76
Total	<u>229,235.91</u>

## 7. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos es como sigue:

	(US. \$)
Construcciones en curso	5,488.00
Edificios	4,399.52
Instalaciones	6,480.75
Maquinaria	18,212.40
Equipos	125,773.75
Muebles y enseres	82,068.55
Vehículos	31,733.96
Depreciación acumulada	<u>(147,197.79)</u>
Total	<u>126,959.14</u>

El movimiento de activos fue como sigue:

	( miles de Sucres )
Saldo al comienzo del año S/.	2,960,210
Adiciones	46,249
Ajuste integral	<u>2,820,071</u>
Acumulado al 31/03/00	5,826,530

	(US. \$)
Saldo convertido al 31/03/00 US. \$	233,061.24
Adiciones al 31/12/00	41,095.69
Saldo al 31/12/00	<u>274,156.93</u>
Depreciación	<u>(147,197.79)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>126,959.14</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	(US. \$)
Honorarios y servicios control de calidad	173,899.25
Arriendos	3,200.00
Seguros	1,183.47
Otras cuentas por pagar	<u>3,231.69</u>
Total	<u>181,514.41</u>

## 9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	(US. \$)
Préstamos de socios (sin intereses)	76,387.06
Aportes para futura capitalización (por legalizarse)	1,000.00
Total	<u>77,387.06</u>

## 10. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital social de la Compañía es de S/. 5,000,000 que convertidos a una tasa de cambio de S/. 25,000 por cada US \$ 1 equivale a US \$ 200.00, dividido en cinco mil participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 0.04 cada una.

La junta general extraordinaria de socios en sesión celebrada el 25 de agosto del 2000, decidió aumentar el capital social de la Compañía en US \$ 1,000 mediante la suscripción y pago en numerario.

## 11. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta.

	(US. \$)
Reexpresión monetaria	(101,810.34)
Reserva por revalorización del patrimonio	35,949.76
Total	<u>(65,860.58)</u>

## 12. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en los artículos 111 y 339, **LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.** ha acumulado un valor por reserva legal que asciende a US.\$ 4,830.03.

## 13. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2000, las tarifas del impuesto a la renta y del ICC fueron del 25% y el 0.8% respectivamente, considerado el ICC como un gasto deducible para la Compañía y para la participación de trabajadores. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

#### **14. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.

---