

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de

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

1. He auditado los balances generales adjuntos de **LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas 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 mis auditorías proveen una base razonable para mis opiniones.
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 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, el Gobierno Ecuatoriano aprobó a partir del año 2000 un proceso de dolarización de la economía, el cual contempló, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de dichas reformas, se estableció como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, la contabilidad registra las transacciones en US.\$ dólares. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana

ha experimentado una relativa estabilidad. Sin embargo, aún no es posible establecer con objetividad los efectos de las reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador  
Abril 29 del 2002  
SCRNAE No. 359

  
Washington Batallas  
Licencia No. 27177

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS	2001	2000	PASIVOS	2001	2000
<b>CORRIENTES</b>			<b>CORRIENTES</b>		
Caja y bancos (Nota 3)	136.946,90	56.442,22	Cuentas por pagar (Nota 7)	298.274,41	181.514,41
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 4)	522.069,40	330.757,68	Provisiones sociales por pagar	1.767,41	20.811,71
Inventarios (Nota 5)	290.700,27	229.235,91	Obligaciones IESS e impuestos	18.874,46	39.942,57
Impuestos anticipados	24.123,69	26,81	Otros pasivos corrientes	-	14.562,00
Seguros anticipados	<u>8.078,04</u>	<u>2.424,26</u>			
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>981.918,30</u>	<u>618.886,88</u>	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>318.916,28</u>	<u>256.830,69</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>A LARGO PLAZO</b>		
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			Obligaciones a largo plazo (Nota 8)	<u>91.784,83</u>	<u>77.387,06</u>
Activos fijos no depreciables	11.638,52	5.488,00	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<u>91.784,83</u>	<u>77.387,06</u>
Activos fijos depreciables	300.535,07	268.668,93	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>410.701,11</u>	<u>334.217,75</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(171.867,76)</u>	<u>(147.197,79)</u>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b> (Nota 6)	<u>140.305,83</u>	<u>126.959,14</u>	Capital social (Nota 9)	1.200,00	200,00
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>			Reserva de Capital (Nota 10)	(65.860,58)	(65.860,58)
Gastos de investigación y desarrollo	560,00	-	Reserva legal (Nota 11)	9.015,99	4.830,03
Gastos de reorganización	447,17	-	Reserva facultativa	961,71	961,71
(-) Amortización acumulada	<u>(100,72)</u>	-	Utilidades acumuladas	467.278,57	387.745,36
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<u>906,45</u>	<u>0,00</u>	Aportes para futura capitalización	32,58	32,58
			Utilidad del ejercicio	<u>299.801,20</u>	<u>83.719,17</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>1.123.130,58</u>	<u>745.846,02</u>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>712.429,47</u>	<u>411.628,27</u>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>1.123.130,58</u>	<u>745.846,02</u>

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresados en US. \$)

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas	(Nota 2)	1.969.371,28	1.109.770,55
(-) Costo de Ventas	(Nota 2)	<u>(921.584,07)</u>	<u>(504.220,13)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.047.787,21	605.550,42
(-) GASTOS DE OPERACION:		<u>(749.120,68)</u>	<u>(425.434,59)</u>
De Ventas		(264.622,72)	(203.100,04)
Administrativos		(479.722,59)	(204.518,84)
Financieros		(4.775,37)	(17.815,71)
UTILIDAD OPERACIONAL		298.666,53	180.115,83
(+) Otros Ingresos		1.134,67	6.960,09
(-) Otros Gastos		<u>-</u>	<u>(56.047,73)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		299.801,20	131.028,19
MENOS:			
15% Participación Trabajadores		-	(19.654,23)
25% Impuesto a la Renta	(Nota 12)	<u>-</u>	<u>(27.654,79)</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b><u><u>299.801,20</u></u></b>	<b><u><u>83.719,17</u></u></b>

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 2001**

	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
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2000</b>	<b>200,00</b>	<b>(65.860,58)</b>	<b>4.830,03</b>	<b>961,71</b>	<b>387.745,36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,58</b>	<b>83.719,17</b>	<b>411.628,27</b>
<b>Movimientos correspondientes al año 2001:</b>										
Aumento de Capital según escritura	1.000,00									1.000,00
Transferencia de la utilidad del año 2000			4.185,96		79.533,21				(83.719,17)	-
Utilidad del ejercicio año 2001									299.801,20	299.801,20
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>1.200,00</b>	<b>(65.860,58)</b>	<b>9.015,99</b>	<b>961,71</b>	<b>467.278,57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,58</b>	<b>299.801,20</b>	<b>712.429,47</b>

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000  
(Expresado en US \$)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,775,039.51	887,282.01
Pagado a proveedores, empleados	(1,584,326.89)	(848,069.54)
Otros egresos	<u>(71,184.11)</u>	<u>(24,093.53)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>119,528.51</u>	<u>15,118.94</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(38,016.66)	(42,945.66)
Gastos de investigación	<u>(1,007.17)</u>	<u>                    </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(39,023.83)</u>	<u>(42,945.66)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de obligaciones a corto plazo	0.00	3,932.93
Incremento de obligaciones a largo plazo	(1,000.00)	62,154.50
Efectivo recibido por aumento de capital	<u>1,000.00</u>	<u>0.00</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>0.00</u>	<u>66,087.43</u>
Incremento neto de efectivo durante el año	80,504.68	38,260.71
Efectivo al comienzo del año	<u>56,442.22</u>	<u>18,181.51</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><b>136,946.90</b></u>	<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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresado en US \$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>299,801.20</u>	<u>83,719.17</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	24,743.56	21,792.32
Provisión para cuentas incobrables	3,020.05	3,240.98
Resultado por exposición a la inflación		56,047.74
Participación a trabajadores 15%		19,654.23
Amortización gastos de constitución	100.72	
Impuesto a la renta 25%		27,654.79
Otros ajustes	<u>(73.59)</u>	
Total	<u>27,790.74</u>	<u>128,390.06</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(234,280.80)	(222,488.54)
Inventarios	(61,464.36)	(78,959.59)
Gastos anticipados	(29,750.66)	(1,629.81)
Cuentas por pagar	104,499.01	121,534.41
Documentos por pagar	12,260.99	(5,636.95)
Otros pasivos	<u>672.39</u>	<u>(9,809.81)</u>
Total	<u>(208,063.43)</u>	<u>(196,990.29)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>119,528.51</u></b>	<b><u>15,118.94</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresadas en US. \$)

**1. ORGANIZACION 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. Durante el año 2001, la economía ecuatoriana ha experimentado una relativa estabilidad. Sin embargo, aún no es posible establecer con objetividad los efectos de las reformas introducidas y sus consecuencias sobre la economía ecuatoriana; por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

**2. POLITICAS 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.

**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-** Se registran en base al costo actualizados a la fecha del balance general, que no excede del valor del mercado. El método de valoración es el Promedio Ponderado.

**Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. 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:

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑOS DE VIDA UTIL</b>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo de producción	10
Muebles y enseres	10
Edificios	20
Vehículos	5

### **3. CAJA Y BANCOS**

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
	<b>(US. \$)</b>	<b>(US. \$)</b>
Caja chica	360.48	320.48
Bancos	136,586.42	56,121.74
<b>Total</b>	<b><u>136,946.90</u></b>	<b><u>56,442.22</u></b>

### **4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

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

	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
	<b>(US. \$)</b>	<b>(US. \$)</b>
Clientes	500,412.57	324,098.68
Anticipos	19,510.42	10,718.99
Empleados	11,583.69	2,357.24
Provisión cuentas incobrables	(9,437.28)	(6,417.23)
<b>Total</b>	<b><u>522,069.40</u></b>	<b><u>330,757.68</u></b>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US. \$)	(US. \$)
Materias primas	107,613.71	104,031.12
Productos terminados	85,931.78	48,502.82
Suministros y materiales	87,021.90	71,566.21
Importaciones en tránsito	10,132.88	5,135.76
Total	<u>290,700.27</u>	<u>229,235.91</u>

## 6. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

	<u>2000</u>
	( miles de Suces )
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	<u>41,095.69</u>
Saldo al 31/12/00	274,156.93
Depreciación	<u>(147,197.79)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre del 2000	<u>126,959.14</u>

(Ver nota de activos fijos al 31 de diciembre del 2001 en página siguiente...)

LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.  
 MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	Saldo al 31/12/00	Adiciones	Ventas y/o bajas	Reclasificaciones	Saldo al 31/12/01	Porcentaje de depreciación
<b>COSTO:</b>						
<b>NO DEPRECIABLES</b>						
Construcciones en curso	5,488.00	2,150.52	-	-	7,638.52	
Proyectos en curso	-	4,000.00	-	-	4,000.00	
<b>DEPRECIABLES</b>						
Edificios	4,399.52	-	-	-	4,399.52	5%
Instalaciones	6,480.75	-	-	-	6,480.75	10%
Maquinaria de Producción	18,212.40	-	-	-	18,212.40	10%
Equipos de Producción	125,773.75	11,704.36	-	-	137,478.11	10%
Muebles y Enseres	82,068.55	9,416.50	-	-	91,485.05	10%
Vehículos	31,733.96	10,745.28	-	-	42,479.24	20%
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>274,156.93</b>	<b>38,016.66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>312,173.59</b>	
<b>DEPRECIACION ACUMULADA:</b>						
Edificios	(2,583.90)	(219.96)	-	-	(2,803.86)	
Instalaciones	(3,004.02)	(605.28)	-	-	(3,609.30)	
Maquinaria de Producción	(17,253.43)	(664.65)	-	-	(17,918.08)	
Equipos de Producción	(65,573.12)	(11,414.18)	48.78	(8.52)	(76,947.04)	
Muebles y Enseres	(39,305.43)	(8,037.72)	-	1.56	(47,341.59)	
Vehículos	(19,477.89)	(3,770.00)	-	-	(23,247.89)	
<b>TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>(147,197.79)</b>	<b>(24,711.79)</b>	<b>48.78</b>	<b>(6.96)</b>	<b>(171,867.76)</b>	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>126,959.14</b>	<b>13,304.87</b>	<b>48.78</b>	<b>(6.96)</b>	<b>140,305.83</b>	

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US. \$)	(US. \$)
Honorarios y servicios control de calidad	225,064.60	173,899.25
Arriendos	50,803.20	3,200.00
Proveedores	12,260.99	-
Seguros	2,336.36	1,183.47
IESS e impuestos	7,809.26	3,231.69
Total	<u>298,274.41</u>	<u>181,514.41</u>

## 8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US. \$)	(US. \$)
Préstamos de socios (*)	90,949.06	76,387.06
Aportes para futura capitalización (por legalizarse)	-	1,000.00
Aportes de empleados para compra de vehículos	835.77	-
Total	<u>91,784.83</u>	<u>77,387.06</u>

(\*) Estos préstamos de socios no generan intereses

## 9. 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.

El capital social de la Compañía, al 31 de diciembre del 2001, es de US.\$ 1,200.00 dividido en mil doscientas participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 1.00 cada una.

## 10. 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.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US. \$)	(US. \$)
Reexpresión monetaria	(101,810.34)	(101,810.34)
Reserva por revalorización del patrimonio	35,949.76	35,949.76
Total	<u>(65,860.58)</u>	<u>(65,860.58)</u>

## 11. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 109, **LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.** ha acumulado un valor por reserva legal, al 31 de diciembre del 2001 que asciende a US.\$ 9,015.99 (De US.\$4,830.03 al año 2000).

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

En Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, se procedió a la publicación del Nuevo Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario, según el cual 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 las utilidades.

**LABORATORIO FARMACEUTICO LAMOSAN C. LTDA.**, para el año 2001 ha optado por calcular su impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15%. A continuación resumimos el cálculo de este impuesto:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	US \$	US \$
Utilidad del ejercicio	299.801.20	131.028.19
(-) 15% Participación trabajadores	44.970.18	19.654.23
Utilidad antes de impuesto	254.831.02	111.373.96
Gastos no deducibles	0	0
Utilidad gravable	254.831.02	111.373.96
Tarifa de impuesto a la renta	15%	25%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>38.224.65</b>	<b>27.843.49</b>

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.

### **13. EVENTO SUBSECUENTE**

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.

---