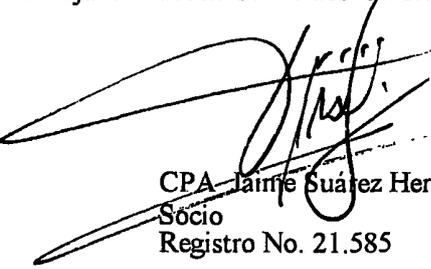


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LABORATORIOS H.G., C.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **LABORATORIOS H.G., C.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **LABORATORIOS H.G., C.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorias.
2. Efectuamos nuestras auditorias de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LABORATORIOS H.G., C.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
5. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE – 2 No. 373


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

Marzo 28 del 2002

LABORATORIOS H.G., C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivos		137,679	369,828
Cuentas por cobrar	3	787,719	724,984
Inventarios	4	1,061,774	756,388
Gastos pagados por anticipado		<u>14,058</u>	<u>4,953</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,001,230</u>	<u>1,856,153</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	5	134,393	145,997
Inversión en acciones	6	<u>57,497</u>	<u>57,497</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,193,120</u>	<u>2,059,647</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación bancaria	7	14,761	125,000
Cuentas por pagar	8	1,075,666	1,159,181
Gastos acumulados por pagar	9	64,138	25,575
Otros pasivos corrientes		<u>1,156</u>	<u>12,658</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,155,721</u>	<u>1,322,414</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	10	<u>227,128</u>	<u>132,608</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,382,849</u>	<u>1,455,022</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	11	1,200	1,200
Reserva legal y facultativa		136,626	87,517
Reserva de capital		535,400	535,400
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>137,045</u>	<u>(19,492)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>810,271</u>	<u>604,625</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,193,120</u>	<u>2,059,647</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G., C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas	13	4,215,134	3,079,935
Resultado por exposición a la inflación-REI		0	54,427
Otros ingresos		<u>68,673</u>	<u>36,658</u>
TOTAL		<u>4,283,807</u>	<u>3,171,020</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de venta	13	1,807,237	1,483,128
Gastos de administración		1,293,131	932,541
Gastos de ventas		894,817	487,642
Diferencia en cambio, neta		0	97,046
Gastos financieros		6,453	43,406
Impuesto a la Circulación de Capitales – ICC		0	21,927
Otros gastos		<u>5,223</u>	<u>2,618</u>
TOTAL		<u>4,006,861</u>	<u>3,068,308</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		276,946	102,712
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	9	(41,542)	(11,555)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		235,404	91,157
25% IMPUESTO A LA RENTA	14	(29,758)	(16,370)
UTILIDAD NETA		<u>205,646</u>	<u>74,787</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G., C.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades retenidas (Déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
	(Dólares)						
Saldo inicial ajustado al 1 de enero del 2000	1,200	87,517	309,177	0	0	(94,279)	303,615
Utilidad neta						74,787	74,787
Efecto neto, NEC No. 17, (nota 12)			(31,677)		257,900		226,223
Transferencia a reservas de capital			(277,500)	535,400	(257,900)		0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,200	87,517	0	535,400	0	(19,492)	604,625
Utilidad neta						205,646	205,646
Apropiación de reservas		49,109				(49,109)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>1,200</u>	<u>136,626</u>	<u>0</u>	<u>535,400</u>	<u>0</u>	<u>137,045</u>	<u>810,271</u>
Ver notas a los estados financieros							

LABORATORIOS H.G., C.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	4,251,493	2,733,221
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(4,301,898)	(2,421,423)
Intereses pagados	(6,453)	(43,406)
Impuesto sobre la renta y circulación de capitales pagados	(32,077)	(28,553)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(88,935)	239,839
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Compras de propiedad, maquinaria y equipos	(44,852)	(5,732)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(44,852)	(5,732)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos a accionistas	11,877	(11,877)
Cancelación de préstamo bancario	(110,239)	(72,381)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(98,362)	(84,258)
Efecto sobre el efectivo por la variación de las tasas de cambio	0	39,904
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(232,149)	189,753
Efectivo al inicio del período	369,828	180,075
Efectivo al final del período	137,679	369,828

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G., C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	205,646	74,787
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	56,457	44,157
Resultado por exposición a la inflación – REI	0	(54,427)
Provisión para cuentas incobrables	7,106	6,577
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(81,720)	(415,008)
Inventarios	(305,386)	(74,690)
Gastos pagados por anticipados	(8,626)	18,472
Otros activos	(478)	154
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(83,515)	597,163
Gastos acumulados por pagar	38,563	18,485
Provisión para jubilación patronal e indemnización para desahucio	94,520	11,511
Otros pasivos corrientes	(11,502)	12,658
Total ajuste	<u>(294,581)</u>	<u>165,052</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(88,935)</u>	<u>239,839</u>

Ver notas a los estados financieros

LABORATORIOS H.G., C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

LABORATORIOS H.G., C.A. Fue constituida el 16 de diciembre de 1943 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de febrero de 1944. Su domicilio y actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil y consiste en la fabricación y venta local de productos farmacéuticos para uso humano y productos cosméticos para el cuidado personal también cuenta con un punto de venta en la ciudad de Quito. En adición la Compañía presta servicios de mano de obra a otros laboratorios de la localidad. Las ventas de productos farmacéuticos representan el 86% (88% en el 2000) del total de las ventas.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 3 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en Dólares de los E.U.A..

Equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo, inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2001 el equivalente de efectivo consiste en unidades de participación mantenidas en el Fondo Proactivo por US\$. 1,253 y Fondo Real por US\$. 1,165.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios.- Están registrados al costo el que no excede al valor de mercado. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Las mercaderías en tránsito se registran al costo específico según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Los inventarios en mal estado y con problemas de obsolescencia se registran en resultados en el período en que ocurre la baja o pérdida del inventario.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por el efecto neto resultante en la aplicación de la NEC No. 17 para la conversión al 31 de marzo del 2000, de los saldos de sucres a dólares de los E.U.A. los

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

cuales fueron convertidos a US\$. dólares de los E.U.A. a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinaria	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina y de laboratorio	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

Inversión en acciones.- Las inversiones en acciones, inclusive aquellas con una participación del 20% o más en el capital accionario con derecho a voto están registradas al costo de adquisición corregido y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a dólares de los E.U.A. a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00.

Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- Para aquellos trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicios ininterrumpidamente en una misma empresa, el Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal. La Compañía efectúa provisión por este concepto basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios consultores.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Intereses.- Los intereses ganados provenientes de cuentas bancarias y los intereses pagados originados por el pasivo corriente con banco local, son registrados mediante el método del efectivo.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la compañía provisiona y paga a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional de la Compañía.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, establecen que las sociedades sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresados en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevada a los resultados del período, en el cual variaron las tasas de cambio.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00.

Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el reglamento para convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. asignándole equivalentes en dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales en sucres a las tasas de cambio de S/. 20.050 para activos, S/. 21.000 para pasivos y S/. 25.000 para activos y pasivos no monetarios por US\$ 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias del año 2000.

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 12,463 en el 2001 y US\$. 6,579 en el 2000.	708,965	687,758
Deudores varios	35,106	4,520
Accionistas (nota 17)	0	11,877
Anticipo a proveedores	6,276	294
Empleados	33,545	18,031
Otras	<u>3,827</u>	<u>2,504</u>
Total	<u>787,719</u>	<u>724,984</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	6,579	739
Provisión cargada a gastos	7,106	6,577
Castigos	(1,222)	0
Recuperación	<u>0</u>	<u>(737)</u>
Saldo al final del año	<u>12,463</u>	<u>6,579</u>

4. **INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

4. INVENTARIOS (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Materias primas y materiales	670,014	435,505
Productos terminados	339,824	219,075
Productos en proceso	48,599	81,834
Importaciones en tránsito	1,502	18,771
Otros	<u>1,835</u>	<u>1,203</u>
Total	<u>1,061,774</u>	<u>756,388</u>

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

El movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

	. . . MOVIMIENTO . . .			Saldos al <u>31/12/01</u>
	Saldos al <u>31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	
 (Dólares)			
Terrenos	12,031	0	0	12,031
Edificios	57,311	0	0	57,311
Maquinarias	142,369	0	(628)	141,741
Muebles y enseres	5,864	1,031	0	6,895
Equipos de laboratorios	73,454	4,381	(2,354)	75,481
Equipos de oficina	3,348	1,658	(244)	4,762
Equipos de computación	20,511	4,551	(1,707)	23,355
Vehículos	107,438	28,616	(4,512)	131,542
Licencias	<u>0</u>	<u>4,616</u>	<u>0</u>	<u>4,616</u>
Subtotal	422,326	44,853	(9,445)	457,734
Depreciación acumulada	(276,329)	(56,457)	<u>9,445</u>	(323,341)
Total	<u>145,997</u>	<u>(11,604)</u>	<u>0</u>	<u>134,393</u>

	. . . MOVIMIENTO . . .				Saldos <u>31/12/00</u>
	Saldos ajustados <u>01/01/00</u>	Trans- ferencias y <u>adiciones</u>	<u>Bajas</u>	Aplicación NEC No. 17 <u>(nota 12)</u>	
 (Dólares)				
Terrenos	7,406	0	0	4,625	12,031
Edificios	34,457	0	0	22,854	57,311
Maquinarias	<u>77,884</u>	<u>1,368</u>	(5,765)	<u>68,882</u>	<u>142,369</u>
Pasan.....	119,747	1,368	(5,765)	96,361	211,711

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS (Continuación)

	Saldos ajustados 01/01/00 MOVIMIENTO			Saldos 31/12/00
		Trans- ferencias y adiciones	Bajas	Aplicación NEC No. 17 (nota 12)	
	 (Dólares)			
Vienen.....	119,747	1,368	(5,765)	96,361	211,711
Muebles y enseres	3,434	0	(1,055)	3,485	5,864
Equipos de laboratorios	37,049	1,454	(2,760)	37,711	73,454
Equipos de oficina	2,529	(90)	(1,809)	2,718	3,348
Equipos de computación	8,391	3,000	(893)	10,013	20,511
Vehículos	<u>50,331</u>	<u>0</u>	<u>(5,932)</u>	<u>63,039</u>	<u>107,438</u>
Subtotal	221,481	5,732	(18,214)	213,327	422,326
Depreciación acumulada	<u>(131,058)</u>	<u>(44,157)</u>	<u>18,214</u>	<u>(119,328)</u>	<u>(276,329)</u>
Total	<u>90,423</u>	<u>(38,425)</u>	<u>0</u>	<u>93,999</u>	<u>145,997</u>

6. INVERSION EN ACCIONES

La inversión en acciones corresponde a 4.000 acciones de Imprenta Quil S.A. a un costo de US\$. 0.04 cada una y una participación del 80%. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el valor patrimonial proporcional de esta inversión asciende a US\$. 128,245 y US\$. 52,195, respectivamente de acuerdo a estados financieros no auditados de dicha Compañía.

El movimiento de la inversión en acciones por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	57,497	35,391
Aplicación de la NEC No. 17 (nota 12)	<u>0</u>	<u>22,106</u>
Saldo al final del año	<u>57,497</u>	<u>57,497</u>

7. OBLIGACION BANCARIA

El saldo de obligación bancaria al 31 de diciembre del 2001 y 2000, corresponde al saldo de un crédito bancario sin colateral, contratado con el Banco del Pacífico para capital de operaciones, con tasa de interés promedio anual del 8.50% y 12% con vencimiento en enero 14 del 2002 y enero 15 del 2001 respectivamente.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

8. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Accionistas y funcionarios (nota 17)	540,299	216,050
Acreedores varios	124,901	132,146
Proveedores	263,352	656,042
Impuestos Fiscales retenidos	115,382	117,720
Compañía relacionada (nota 17)	14,742	20,625
Impuesto a la Renta (nota 14)	7,425	9,744
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	9,080	6,421
Otras retenciones	<u>485</u>	<u>433</u>
Total	<u>1,075,666</u>	<u>1,159,181</u>

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Fondo de reserva	17,866	11,014
Décimo tercer sueldo	3,572	2,455
Décimo cuarto sueldo	1,158	551
15% de participación de trabajadores en las utilidades (nota 14)	<u>41,542</u>	<u>11,555</u>
Total	<u>64,138</u>	<u>25,575</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/00</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>
	. . . (Dólares). . .			
Décimo tercer sueldo	2,455	38,954	(37,837)	3,572
Décimo cuarto sueldo	551	1,715	(1,108)	1,158
Fondo de reserva	11,014	33,078	(26,226)	17,866
15% participación de trabajadores	<u>11,555</u>	<u>41,542</u>	<u>(11,555)</u>	<u>41,542</u>
Total	<u>25,575</u>	<u>115,289</u>	<u>(76,726)</u>	<u>64,138</u>

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/00</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/00</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Décimo tercer sueldo	860	21,068	(19,473)	2,455
Décimo cuarto sueldo	547	1,673	(1,669)	551
Décimo quinto sueldo	376	138	(514)	0
Fondo de reserva	4,187	17,660	(10,833)	11,014
15% participación de trabajadores	<u>0</u>	<u>11,555</u>	<u>0</u>	<u>11,555</u>
Total	<u>5,970</u>	<u>52,094</u>	<u>(32,489)</u>	<u>25,575</u>

10. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos</u> <u>al</u> <u>31/12/00</u>	<u>Provisión</u> <u>cargada</u> <u>a gastos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos</u> <u>al</u> <u>31/12/01</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Jubilación patronal	129,101	104,311	(9,688)	223,724
Indemnización por desahucio	<u>3,507</u>	<u>0</u>	<u>(103)</u>	<u>3,404</u>
Total	<u>132,608</u>	<u>104,311</u>	<u>(9,791)</u>	<u>227,128</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos</u> <u>al</u> <u>01/01/00</u>	<u>Provisión</u> <u>cargada</u> <u>a gastos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos</u> <u>al</u> <u>31/12/00</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Jubilación patronal	94,323	37,024	(2,246)	129,101
Indemnización por desahucio	<u>7,651</u>	<u>0</u>	<u>(4,144)</u>	<u>3,507</u>
Total	<u>101,974</u>	<u>37,024</u>	<u>(6,390)</u>	<u>132,608</u>

De acuerdo al Código del Trabajo ecuatoriano, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma Institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados

10. **PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO** (Continuación)

por una firma de actuarios consultores. Según se indica en el referido estudio, el método actuarial utilizado es el de "Reserva Contingentes de Decremento Múltiple"; las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con el 100% ó 200% del salario mínimo vital según sea doble jubilación o jubilación única, 25 años mínimo de servicio en la empresa, siempre que se tenga la jubilación del IESS o el tiempo necesario para acceder a la jubilación del IESS, como fecha normal del retiro y las tablas de actividad y mortalidad de acuerdo a la tabla colombiana de rentistas adaptada a la experiencia ecuatoriana y diferenciada para empleados y obreros.

De acuerdo al referido estudio el saldo contable teórico de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 asciende a US\$. 223,724 y US\$. 129,101 respectivamente y el valor actual de la reserva matemática actuarial es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Empleados activos con tiempo de servicio mayor o igual a 25 años	168,924	89,863
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 25 años	<u>67,038</u>	<u>85,934</u>
Subtotal	235,962	175,797
Empleados jubilados	<u>50,803</u>	<u>20,398</u>
Total	<u>286,765</u>	<u>196,195</u>

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial fueron:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Tasa de interés actuarial	12%	15%
Tasa de crecimiento de los salarios	6%	3%
Salario mínimo vital vigente en el año 2000	US\$. 4	US\$. 4

Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de su última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

11. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social está representado por 3000 acciones de US\$. 0.04 cada una y 2.700 acciones de US\$. 0.4 cada una.

12. EFFECTOS CONTABLES EN LA APLICACION DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos contables de la NEC No. 17, fueron los siguientes:

	<u>Resultado por Exposición a la inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Inventarios	(46,759)	(115,909)	0	(162,668)
Propiedad, maquinaria y equipos (nota 5)	(21,013)	(72,986)	0	(93,999)
Gastos anticipados	(920)	(958)	0	(1,878)
Inversiones en acciones (nota 6)	(9,468)	(12,637)	0	(22,105)
Patrimonio	<u>23,733</u>	<u>(55,410)</u>	<u>31,677</u>	<u>0</u>
Total cargo (crédito) en cuenta	<u>(54,427)</u>	<u>(257,900)</u>	<u>31,677</u>	<u>(280,650)</u>

De acuerdo con los requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital

13. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTA

Un detalle de las ventas y costos de ventas al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

<u>Líneas</u>	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Farmacéutica	3,643,322	2,716,009	1,520,846	1,237,591
Cosmética	444,002	231,910	181,882	143,239
Otros	<u>127,810</u>	<u>132,016</u>	<u>104,509</u>	<u>102,298</u>
Total	<u>4,215,134</u>	<u>3,079,935</u>	<u>1,807,237</u>	<u>1,483,128</u>

Las ventas de otros y su costo de venta, corresponden a la venta de productos farmacéuticos adquiridos a laboratorios locales, venta de materia prima y materiales, así como por la prestación de servicio de mano de obra para la fabricación de productos a otros laboratorios locales.

14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	276,946	102,712
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(41,542)	(11,555)
Amortización de pérdidas	(58,851)	(25,678)
Utilidad gravable	<u>176,553</u>	<u>65,479</u>
Utilidad reinvertida	143,800	0
Utilidad no reinvertida	<u>32,753</u>	<u>65,479</u>
15% sobre utilidad reinvertida	(21,570)	0
25% sobre utilidad no reinvertida	(8,188)	(16,370)
Impuesto a la renta causado	(29,758)	(16,370)

El movimiento de impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo por pagar al inicio del año	(9,744)	0
Pago de impuesto a la renta	9,744	0
Anticipos de impuesto a la renta	2,436	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	19,897	6,626
Impuesto a la renta causado	(29,758)	(16,370)
Saldo por pagar al final del año	<u>(7,425)</u>	<u>(9,744)</u>

Al 28 de marzo del 2001, las declaraciones de impuesto a la renta presentados por la Compañía por los ejercicios de 1998 al 2001 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales. Las pérdidas reexpresadas y declaradas que se hubieran generado en los últimos cinco años pueden ser compensadas contra utilidades de ejercicios futuros.

En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC – Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la misma fecha, el SRI dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. A la fecha de este informe, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Distrital de Quito y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante tramite administrativo de pago indebido.

15. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16. FIJACION DE PRECIOS

El 4 de mayo de 1992 mediante Ley No. 152 se creó el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano integrado por los Ministros de Salud Pública de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca y un representante del Honorable Congreso Nacional. El 3 de febrero de 1998 mediante Decreto No. 1076 publicado en el Registro Oficial 253 de febrero 9 de 1998, el gobierno nacional emitió Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Organismo antes mencionado, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. De acuerdo a estas disposiciones los precios de los medicamentos de consumo humano se encuentran regulados.

17. TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante los años 2001 y 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas, fueron las siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Imprenta Quil S.A.:		
Gastos por servicios de imprenta	100,074	78,848
Ingreso por arriendo	22,703	13,440
Préstamo a accionistas	0	11,877

Durante el año 2001 y 2000 la Compañía utilizó los servicios de imprenta de la Compañía subsidiaria Imprenta Quil S.A., y a su vez le arrienda parte de sus instalaciones a Imprenta Quil S.A. para el desarrollo de su actividad de operación. Adicionalmente, la Compañía registra a fin de año ingresos para sus accionistas los cuales son gravables y retenidos por su trabajo en relación de dependencia y determinados de acuerdo al porcentaje de su participación. Así también realiza préstamos a sus accionistas los cuales se liquidan durante el mes siguiente.

17. **TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a accionistas y compañías relacionadas que se muestran en las notas 3 y 8 respectivamente, se originan de las transacciones antes mencionadas y no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

18. **EVENTO SUBSECUENTE**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2241 publicado en el R.O. No. 494 del 15 de enero del 2002, el Gobierno Nacional regulará temporalmente, por seis meses, el precio al consumidor de los medicamentos que se expenden en el país, de tal manera que el precio de los mismos vuelvan a los niveles que tenían al 31 de diciembre del 2001. Dicha regulación está vigente hasta julio del 2002.
