

Informe de los auditores independientes

A los Socios de **Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de Abbott Equity Investments LLC) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción de las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no

Informe de los auditores independientes (continuación)

conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

Arthur Andersen

RNAE No. 058



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
22 de febrero del 2002

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales		475,301	470,036
Cuentas por cobrar, neto	5	2,833,943	1,808,884
Inventarios	6	3,041,742	2,397,910
Gastos pagados por anticipado		492,962	421,454
Total activo corriente		<u>6,843,948</u>	<u>5,098,284</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	439,354	22,973
Mobiliario y equipo, neto	7	1,898,033	762,034
Total activo		<u>9,181,335</u>	<u>5,883,291</u>
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Sobregiro bancario		14,133	-
Compañías relacionadas	8	2,531,251	11,659,739
Cuentas por pagar		771,961	342,866
Pasivos acumulados		486,545	143,258
Impuesto a la renta		192,153	-
Total pasivo corriente		<u>3,996,043</u>	<u>12,145,863</u>
Reserva para jubilación e indemnización	13	107,074	-
Patrimonio de los socios:			
Capital social- 33,108,000 participaciones acumulativas e indivisibles con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas		1,324,320	1,324,320
Aporte para futuras capitalizaciones	9	10,000,000	-
Reserva de capital	10	2,082,140	2,082,140
Déficit acumulado		(8,328,242)	(9,669,032)
Total patrimonio de los socios		<u>5,078,218</u>	<u>(6,262,572)</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u>9,181,335</u>	<u>5,883,291</u>

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

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
Ventas netas		16,520,159	9,322,289
Costo de ventas		<u>(9,355,381)</u>	<u>(6,420,595)</u>
Utilidad bruta		7,164,778	2,901,694
Gastos de operación:			
Ventas		(4,447,836)	(2,827,589)
Administración		<u>(829,898)</u>	<u>(856,032)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		1,887,044	(781,927)
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		-	(808,866)
Otros, neto		<u>1,718</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,888,762	(1,590,793)
Provisión para participación a trabajadores		<u>(221,359)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		1,667,403	(1,590,793)
Provisión para impuesto a la renta	12 (e)	<u>(326,613)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>1,340,790</u>	<u>(1,590,793)</u>
Utilidad (pérdida) neta por participación		<u>0.04</u>	<u>(0.05)</u>

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

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.

Estados de patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Déficit acumulado		
				Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1,695,595	-	1,710,865	-	(8,078,239)	(8,078,239)
Más (menos):						
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17	(371,275)	-	371,275	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(1,590,793)	(1,590,793)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	1,324,320	-	2,082,140	-	(9,669,032)	(9,669,032)
Más (menos):						
Aporte en efectivo y capitalización de pasivos (Véase Nota 9)	-	10,000,000	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	1,340,790	1,340,790
Traspaso a reserva legal a ser aprobado por la Junta de Socios que considere estos estados financieros (Véase Nota 11)	-	-	-	67,040	(67,040)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1,324,320	10,000,000	2,082,140	67,040	(8,395,282)	(8,328,242)

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

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	1,340,790	(1,590,793)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	365,171	108,886
Reserva para jubilación e indemnización	107,074	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,441,440)	(389,975)
(Aumento) en inventarios	(643,832)	(462,032)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(71,508)	(130,624)
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(3,419,063)	2,461,079
Aumento en cuentas por pagar	429,095	116,089
Aumento en pasivos acumulados	343,287	68,653
Aumento en impuesto a la renta	192,153	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(2,798,273)</u>	<u>181,283</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(1,501,170)	(17,009)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	14,133	-
Aporte para futuras capitalizaciones, Véase Nota 9	4,290,575	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>4,304,708</u>	<u>-</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	5,265	164,274
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	470,036	305,762
Saldo al final del año	<u>475,301</u>	<u>470,036</u>

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

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la importación y venta de toda clase de productos farmacéuticos, hospitalarios, de diagnósticos, pediátricos, químicos, biológicos y afines. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está sujeta a concentraciones importantes de riesgo relacionadas con clientes.

Los precios de los productos farmacéuticos de uso humano que vende la Compañía están regulados por el Gobierno Ecuatoriano a través de la Ley de Defensa del Consumidor y su Reglamento. Las ventas de la línea de productos farmacéuticos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 fueron aproximadamente del 35% y 40% del total de ventas, respectivamente.

2. Situación económica en Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. El 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, (Véase Nota 4).

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los

Notas a los estados financieros (continuación)

cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentran en proceso de aprobación la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Cambio en la moneda de reporte-**
Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Suces Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A.
- (b) **Inversiones temporales-**
Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede el valor de mercado y se consideran como equivalente de efectivo en el estado de flujo de efectivo.
- (c) **Inventarios-**
Los inventarios están valorados a un método que se aproxima al de últimas compras, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.
- (d) **Mobiliario y equipo-**
El mobiliario y equipo está registrado a una base que se aproxima al costo histórico. La reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para

Notas a los estados financieros (continuación)

depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(e) Provisión para jubilación e indemnización-

La provisión para jubilación e indemnización se carga a los resultados del año y se determina en base a un estudio actuarial, efectuado de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

(f) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(g) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(h) Utilidad (pérdida) neta por participación-

La utilidad (pérdida) neta por participación se calcula considerando el promedio de participaciones en circulación durante el año.

(i) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir del año 2000.

4. Corrección monetaria y conversión de los estados financieros

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A., que se aproxima al costo histórico.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los estados financieros ajustados se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho

Notas a los estados financieros (continuación)

año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001, ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000, incluye un ingreso de 1,296,615 que se presenta como neto de gastos financieros y que corresponde al efecto neto de conversión, correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes	3,230,816	1,763,332
Empleados	19,679	20,145
Otras	96,307	65,994
	<u>3,346,802</u>	<u>1,849,471</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	73,505	17,614
	<u>3,273,297</u>	<u>1,831,857</u>
Menos- Cuenta por cobrar a largo plazo	439,354	22,973
	<u>2,833,943</u>	<u>1,808,884</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Mercaderías	2,423,296	2,028,168
Materiales	33,208	26,725
En tránsito	708,732	542,195
	<u>3,165,236</u>	<u>2,597,088</u>
Menos - Estimación para obsolescencia	123,494	199,178
	<u>3,041,742</u>	<u>2,397,910</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depre- ciación
Equipo de servicio en poder de terceros	1,853,544	930,206	(*)
Vehículos	649,180	138,530	20%
Mobiliario y equipo de oficina	673,229	657,864	20%
	<u>3,175,953</u>	<u>1,726,600</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>1,277,920</u>	<u>964,566</u>	
	<u>1,898,033</u>	<u>762,034</u>	

(*) Durante el año 2000, la Compañía aplicó una vida útil de 3 y 5 años (28% y 20%) para la depreciación de bombas y vaporizadores. Debido a políticas internacionales de la casa matriz, la Compañía cambió la estimación de la vida útil de estos activos a 5 y 7 años (20% y 14.29%) en el año 2001. El efecto del cambio de estimación es una disminución en el gasto por depreciación del año 2001 por aproximadamente 46,000.

El movimiento de mobiliario y equipo durante los años 2001 y 2000 fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	762,034	853,911
Más (menos):		
Adiciones, neto	1,501,170	17,009
Depreciación	(365,171)	(108,886)
Saldo al final del año	<u>1,898,033</u>	<u>762,034</u>

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Cuentas por pagar (cobrar)	
	2001	2000
Abbott Equity Investments LLC (casa matriz) (*)	-	5,697,802
Abbott Laboratories Intl. Co.	460,155	2,787,751
Abbott Logistics B.V. (Edisco)	823,231	1,718,252
Abbott Laboratories Colombia S. A.	640,335	1,169,289
Knoll Colombiana S. A.	309,304	-
Abbott Laboratories Argentina S. A.	175,576	201,970
Abbott Laboratories S. A. (ALSA)	25,555	-
Abbott Laboratories de México, S. A. de C.V.	24,253	34,783
Abbott International Limited (Universal)	17,413	42,858
Abbott Diagnostics GmbH	41,764	7,643
Otras	13,665	(609)
	<u>2,531,251</u>	<u>11,659,739</u>

(*) Corresponden a préstamos por US\$5,677,725 sin garantía, que devengaron tasas de interés anual entre el 6% y el 15% y vencieron en enero del 2001, e intereses por pagar por US\$20,077.

Durante el año se efectuaron las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

	2001	2000
Renovación de préstamos	-	5,677,725
Compra de inventarios	10,175,581	6,750,065
Venta de inventarios	361,218	48,196
Intereses pagados	33,365	441,377
Servicios recibidos	116,133	-
Servicios prestados	4,274	-

9. Aportes para futuras capitalizaciones

En febrero de 2001, la Compañía recibió de su casa matriz aportes para futuras capitalizaciones por 10,000,000 (5,709,425 mediante capitalización de pasivos y 4,290,575 en efectivo).

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

11. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año de 1995, y las glosas pendientes han sido impugnadas y no son importantes.

(b) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 9,086,000 y 10,034,000, respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

(c) Tasa de impuesto-

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

(d) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta del año 2001, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta	1,667,403
Más (menos)- Partidas de conciliación-	
Ingresos no gravables	(30,635)
Gastos no deducibles	250,246
Otras deducciones	(167,530)
Amortización de pérdidas de años anteriores	<u>(413,032)</u>
Base imponible	1,306,452
Tasa de impuesto	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>326,613</u>

13. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante el año 2001, la Compañía registró en los resultados del año 89,249 por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 52% de la reserva necesaria, según el estudio actuarial. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía no efectuó provisión por este concepto.

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el pasivo máximo por este concepto era de aproximadamente 633,000 y 380,000 respectivamente.

La Compañía registró en los resultados de los años 2001 y 2000 por concepto de indemnizaciones 46,654 y 47,771 respectivamente.