Deloitte

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

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. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Febrero 13, 2004
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2003	2002
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		1,185	535
Cuentas por cobrar comerciales	4	3,884	3,779
Inventarios	5	3,234	3,163
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	955	906
Total activos corrientes		9,258	8,383
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	7	32	315
PROPIEDADES Y EQUIPO:	8		
Equipos de servicios en poder de terceros		2,820	2,359
Vehículos		1,101	848
Equipos de computación		550	514
Muebles y enseres		166	178
Total		4,637	3,899
Menos depreciación acumulada		2,353	1,732
Propiedades y equipo, neto		2,284	2,167
TOTAL		11,574	10,865

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	Notas	2003	2002
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	4,104	3,994
Participación a empleados	10	153	138
Impuesto a la renta	11	1	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	1,288	1,269
Total pasivos corrientes		5,546	5,401
PROVISION PARA JUBILACION		160	128
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	13		
Capital social		1,324	1,324
Aportes para futuras capitalizaciones		10,000	10,000
Reserva de capital		2,082	2,082
Reserva legal		67	67
Déficit acumulado		(7,605)	(8,137)
Patrimonio de los socios		5,868	5,336
TOTAL		11,574	10,865

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2003	2002
VENTAS NETAS	14	19,642	19,401
COSTO DE VENTAS	14	11,904	12,884
MARGEN BRUTO		7,738	6,517
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		5,910	4,941
Gastos de administración		954	974
Total		6,864	5,915
UTILIDAD DE OPERACIONES		874	602
OTROS GASTOS		(1)	(11)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		873	591
MENOS:			
Participación a empleados	10	153	138
Impuesto a la renta	11	188	195
Total		341	333
UTILIDAD NETA		532	258

Ver notas a los estados financieros

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1,324	10,000	2,082	67	(8,395)	5,078
Utilidad neta	___	___	___	__	258	258
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1,324	10,000	2,082	67	(8,137)	5,336
Utilidad neta	___	___	___	__	532	532
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1,324	10,000	2,082	67	(7,605)	5,868

Ver notas a los estados financieros

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2003	2002
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	19,802	18,623
Pagado a proveedores y empleados	(18,041)	(17,081)
Participación a empleados	(138)	(221)
Impuesto a la renta	(187)	(414)
Otros gastos, neto	(2)	(9)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,434	898
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(794)	(877)
Precio de venta de propiedades y equipo	10	39
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(784)	(838)
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	650	60
Comienzo del año	535	475
FIN DEL AÑO	1,185	535

(Continúa...)

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2003	2002
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	532	258
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	667	567
Provisión para obsolescencia de inventarios, neta		220
Provisión para cuentas dudosas	18	18
Provisión para jubilación	32	21
Pérdida en venta de propiedades y equipo		2
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	120	(1,002)
Inventarios	(71)	(341)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(49)	(320)
Cuentas por cobrar a largo plazo	40	224
Cuentas por pagar	110	1,298
Participación a empleados	15	(83)
Impuesto a la renta	1	(192)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	19	228
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	1,434	898

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la importación y comercialización de toda clase de productos farmacéuticos, veterinarios, hospitalarios, de diagnóstico pediátrico, químicos, biológicas y afines.

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. El Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública ejerce un estricto control de los precios de los productos farmacéuticos. Durante el año 2002, el Presidente de la República decretó el congelamiento de precios a los niveles que tenían al 31 de diciembre del 2001.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición, los cuales, neto de la provisión para obsolescencia, no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para vehículos, muebles y enseres y equipo electrónico y en 5 y 7 años los equipos de servicios en poder de terceros.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver Notas 10 y 11)

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Para efectos de comparación, ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	3,942	3,819
Provisión para cuentas dudosas	(58)	(40)
Total	3,884	3,779

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercaderías	2,398	2,029
Importaciones en tránsito	875	1,163
Productos vencidos	14	314
Provisión para obsolescencia	(53)	(343)
Total	3,234	3,163

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Muestras médicas	275	280
Licencias	127	142
Anticipo a proveedores	179	76
Crédito tributario de impuesto a la renta, Nota 11	26	27
Accesorios hospitalarios y suministros	287	294
Otras	61	87
Total	955	906

7. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, incluyen principalmente documentos por cobrar a clínicas y centros médicos relacionados con la venta de equipos médicos, devengan una tasa de interés anual fija que fluctúa entre el 12% y 16% con vencimientos hasta el año 2005.

Un resumen de cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar largo plazo	17	248
Intereses por cobrar a largo plazo	15	67
Total	32	315

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,167	1,898
Adquisiciones	794	877
Ventas y/o retiros	(10)	(41)
Depreciación	(667)	(567)
Saldos netos al fin del año	2,284	2,167

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Abbott Laboratories Argentina S.A.	1,290	130
Abbott Laboratories Intl. Co.	1,065	1,109
Abott Holanda		860
Abbott Logistics B.V. (Edisco)	1,015	
Abbott México	475	
Abbott Colombia		1,580
Otros	171	190
Proveedores locales	74	48
Proveedores del exterior	14	77
Total	4,104	3,994

10. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	138	221
Provisión del año	153	138
Pagos efectuados	(138)	(221)
Saldos al fin del año	153	138

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	720	453
Amortización de pérdidas tributarias	(239)	(248)
Gastos no deducibles	271	575
Utilidad gravable	752	780
Impuesto a la renta cargado a resultados	188	195

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(27)	192
Provisión del año	188	195
Pagos efectuados	(187)	(414)
Saldos al fin del año, Nota 6	(26)	(27)

12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar plan vehículos	313	229
Beneficios sociales	165	137
Comisiones por pagar	224	99
Retenciones en la fuente e IVA	44	31
Seguro social	40	27
Provisión para transportistas	30	67
Ingresos diferidos	15	67
Anticipos de clientes	5	13
Otras cuentas por pagar	452	599
Total	1,288	1,269

13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 33,108,000 participaciones de US$0.04 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de *dividendos en efectivo.*

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2003 y 2002, se desglosan como sigue:

	2003	2002
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	13,027	9,145
Servicios recibidos	147	249
Ventas	85	146

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 13 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.