

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 2004 y 2003 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2004 y 2003, 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 Información Financiera. 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.



Marzo 30, 2005
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		2,299	1,185
Cuentas por cobrar comerciales	4	4,073	3,884
Inventarios	5	2,920	3,234
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>671</u>	<u>955</u>
Total activos corrientes		<u>9,963</u>	<u>9,258</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		<u>19</u>	<u>32</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	7		
Equipos de servicios en poder de terceros		3,604	2,820
Vehículos		1,139	1,101
Equipos de computación		609	550
Muebles y enseres		<u>173</u>	<u>166</u>
Total		5,525	4,637
Menos depreciación acumulada		<u>3,032</u>	<u>2,353</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,493</u>	<u>2,284</u>
TOTAL		<u>12,475</u>	<u>11,574</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	4,166	4,104
Participación a empleados	9	178	153
Impuesto a la renta	10	41	1
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>1,505</u>	<u>1,288</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,890</u>	<u>5,546</u>
PROVISION PARA JUBILACION		<u>166</u>	<u>160</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	12	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		<u>(7,054)</u>	<u>(7,605)</u>
Patrimonio de los socios		<u>6,419</u>	<u>5,868</u>
TOTAL		<u>12,475</u>	<u>11,574</u>

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	13	21,277	19,642
COSTO DE VENTAS	13	<u>13,423</u>	<u>11,904</u>
MARGEN BRUTO		<u>7,854</u>	<u>7,738</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		5,772	5,910
Gastos de administración		<u>1,039</u>	<u>954</u>
Total		<u>6,811</u>	<u>6,864</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,043	874
OTROS GASTOS		<u>(65)</u>	<u>(1)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>978</u>	<u>873</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	178	153
Impuesto a la renta	10	<u>249</u>	<u>188</u>
Total		<u>427</u>	<u>341</u>
UTILIDAD NETA		<u>551</u>	<u>532</u>

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 2004 Y 2003**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	1,324	10,000	2,082	67	(8,137)	5,336
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>532</u>	<u>532</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1,324	10,000	2,082	67	(7,605)	5,868
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>551</u>	<u>551</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>1,324</u>	<u>10,000</u>	<u>2,082</u>	<u>67</u>	<u>(7,054)</u>	<u>6,419</u>

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 2004 Y 2003

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	21,072	19,802
Pagado a proveedores y empleados	(18,535)	(18,041)
Participación a empleados	(153)	(138)
Impuesto a la renta	(209)	(187)
Otros gastos, neto	<u>(59)</u>	<u>(2)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,116</u>	<u>1,434</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(1,026)	(794)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>24</u>	<u>10</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,002)</u>	<u>(784)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	1,114	650
Comienzo del año	<u>1,185</u>	<u>535</u>
FIN DEL AÑO	<u>2,299</u>	<u>1,185</u>

(Continúa...)

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	551	532
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	787	667
Provisión para cuentas dudosas	29	18
Provisión para jubilación	24	32
Pérdida en venta de propiedades y equipo	6	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(218)	120
Inventarios	314	(71)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	284	(49)
Cuentas por cobrar a largo plazo	13	40
Cuentas por pagar	62	110
Participación a empleados	25	15
Impuesto a la renta	40	1
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>199</u>	<u>19</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>2,116</u>	 <u>1,434</u>

Ver notas a los estados financieros

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

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.

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 2004. 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 9 y 10)

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

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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	4,160 /	3,942
Provisión para cuentas dudosas	<u>(87)</u> /	<u>(58)</u>
Total	<u>4,073</u> /	<u>3,884</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercaderías	2,121	2,398
Importaciones en tránsito	838	875
Productos vencidos	14	14
Provisión para obsolescencia	<u>(53)</u>	<u>(53)</u>
Total	<u>2,920</u>	<u>3,234</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Muestras médicas	264	275
Crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores	26	26
Anticipo a proveedores	172	179
Licencias	105	127
Accesorios hospitalarios y suministros	57	287
Otras	<u>47</u>	<u>61</u>
Total	<u>671</u>	<u>955</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,284	2,167
Adquisiciones	1,026	794
Ventas y/o retiros	(30)	(10)
Depreciación	<u>(787)</u>	<u>(667)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,493</u>	<u>2,284</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Abbott Laboratories Argentina S.A.	1,445	1,290
Abbott Logistics B.V. (Edisco)	1,429	1,015
Abbott Laboratories Intl. Co.	575	1,065
Abbott México	568	475
Otros	103	171
Proveedores locales	40	74
Proveedores del exterior	<u>6</u>	<u>14</u>
Total	<u>4,166</u>	<u>4,104</u>

9. 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:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	153	138
Provisión del año	178	153
Pagos efectuados	<u>(153)</u>	<u>(138)</u>
Saldos al fin del año	<u>178</u>	<u>153</u>

10. 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:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	800	720
Amortización de pérdidas tributarias	(316)	(239)
Gastos no deducibles	<u>512</u>	<u>271</u>
Utilidad gravable	<u>996</u>	<u>752</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>249</u>	<u>188</u>

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1	
Provisión del año	249	188
Pagos efectuados	<u>(209)</u>	<u>(187)</u>
Saldos al fin del año	<u>41</u>	<u>1</u>

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar plan vehículos	351	313
Beneficios sociales	224	165
Seguro social	49	40
Retenciones en la fuente e IVA	42	44
Provisión para transportistas	36	30
Anticipos de clientes	5	5
Otras cuentas por pagar	<u>798</u>	<u>691</u>
Total	<u>1,505</u>	<u>1,288</u>

12. 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 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2004 y 2003, se desglosan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>13,433</u>	<u>13,027</u>
Servicios recibidos	<u>112</u>	<u>147</u>

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 30 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
