

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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.

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.

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 2005 y 2004, 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.

Tal como se menciona en la Nota 11, la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2005, requerido por las disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2006. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. No es posible a la fecha, estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.

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 21, 2006
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | | 1,596 | 2,299 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4 | 4,332 | 4,073 |
| Inventarios | 5 | 3,739 | 2,920 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 6 | <u>1,570</u> | <u>671</u> |
| Total activos corrientes | | <u>11,237</u> | <u>9,963</u> |
| CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO | | <u> </u> | <u>19</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPO: | 7 | | |
| Equipos de servicios en poder de terceros | | 3,198 | 3,604 |
| Vehículos | | 1,126 | 1,139 |
| Equipos de computación | | 598 | 609 |
| Muebles y enseres | | <u>179</u> | <u>173</u> |
| Total | | 5,101 | 5,525 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>3,419</u> | <u>3,032</u> |
| Propiedades y equipo, neto | | <u>1,682</u> | <u>2,493</u> |
| TOTAL | | <u>12,919</u> | <u>12,475</u> |

Ver notas a los estados financieros

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar | 8 | 3,396 | 4,166 |
| Participación a empleados | 9 | 234 | 178 |
| Impuesto a la renta | 10 | 80 | 41 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 12 | <u>1,887</u> | <u>1,505</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>5,597</u> | <u>5,890</u> |
| PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO | | | |
| | | <u>409</u> | <u>166</u> |
| 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 | | <u>(6,560)</u> | <u>(7,054)</u> |
| Patrimonio de los socios | | <u>6,913</u> | <u>6,419</u> |
| TOTAL | | <u>12,919</u> | <u>12,475</u> |

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS | 14 | 24,366 | 21,277 |
| COSTO DE VENTAS | 14 | <u>15,458</u> | <u>13,423</u> |
| MARGEN BRUTO | | <u>8,908</u> | <u>7,854</u> |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS: | | | |
| Gastos de ventas | | 6,714 | 5,772 |
| Gastos de administración | | <u>1,144</u> | <u>1,039</u> |
| Total | | <u>7,858</u> | <u>6,811</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | | 1,050 | 1,043 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS) | | <u>9</u> | <u>(65)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>1,059</u> | <u>978</u> |
| MENOS: | | | |
| Participación a empleados | 9 | 234 | 178 |
| Impuesto a la renta | 10 | <u>331</u> | <u>249</u> |
| Total | | <u>565</u> | <u>427</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>494</u> | <u>551</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 2005 Y 2004**

(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 2003 | 1,324 | 10,000 | 2,082 | 67 | (7,605) | 5,868 |
| Utilidad neta | — | — | — | — | 551 | 551 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 1,324 | 10,000 | 2,082 | 67 | (7,054) | 6,419 |
| Utilidad neta | — | — | — | — | 494 | 494 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | <u>1,324</u> | <u>10,000</u> | <u>2,082</u> | <u>67</u> | <u>(6,560)</u> | <u>6,913</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 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 24,131 | 21,072 |
| Pagado a proveedores y empleados | (23,347) | (18,535) |
| Participación a empleados | (178) | (153) |
| Impuesto a la renta | (292) | (209) |
| Otros ingresos (gastos), neto | <u>17</u> | <u>(59)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>331</u> | <u>2,116</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de propiedades y equipo | (1,054) | (1,026) |
| Precio de venta de propiedades y equipo | <u>20</u> | <u>24</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(1,034)</u> | <u>(1,002)</u> |
| CAJA Y BANCOS: | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | (703) | 1,114 |
| Comienzo del año | <u>2,299</u> | <u>1,185</u> |
| FIN DEL AÑO | <u><u>1,596</u></u> | <u><u>2,299</u></u> |

(Continúa...)

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|--------------------|---------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta | 494 | 551 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipo | 863 | 787 |
| Provisión para cuentas dudosas | (5) | 29 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 5 | |
| Provisión para jubilación, neta de pagos | 243 | 24 |
| Pérdida en venta de propiedades y equipo | 8 | 6 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (254) | (218) |
| Inventarios | (824) | 314 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 75 | 284 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 19 | 13 |
| Cuentas por pagar | (770) | 62 |
| Participación a empleados | 56 | 25 |
| Impuesto a la renta | 39 | 40 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | <u>382</u> | <u>199</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>331</u> | <u>2,116</u> |
| TRANSACCION QUE NO REPRESENTA FLUJO DE EFECTIVO: | | |
| Venta de propiedades y equipo a Quifatex que está pendiente de cobro | <u>974</u> | <u> </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 2005 Y 2004

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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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 y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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> |
|---|---------------------------------------|
| 2002 | 9 |
| 2003 | 6 |
| 2004 | 2 |
| 2005 | 4 |

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Clientes locales | 4,414 | 4,160 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(82)</u> | <u>(87)</u> |
| Total | <u>4,332</u> | <u>4,073</u> |

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Mercaderías | 2,068 | 2,121 |
| Importaciones en tránsito | 1,685 | 838 |
| Productos vencidos | 44 | 14 |
| Provisión para obsolescencia | <u>(58)</u> | <u>(53)</u> |
| Total | <u>3,739</u> | <u>2,920</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>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar Quifatex (1) | 1,105 | |
| Anticipo a proveedores | 58 | 172 |
| Muestras médicas | 176 | 264 |
| Licencias | 77 | 105 |
| Gastos anticipados | 70 | |
| Crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores | 20 | 26 |
| Accesorios hospitalarios y suministros | 2 | 57 |
| Otras | <u>62</u> | <u>47</u> |
| Total | <u>1,570</u> | <u>671</u> |

(1) Corresponde a la venta de equipos médicos de la línea hospitalaria que mantenía la Compañía.

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 2,493 | 2,284 |
| Adquisiciones | 1,054 | 1,026 |
| Ventas y/o retiros | (1,002) | (30) |
| Depreciación | <u>(863)</u> | <u>(787)</u> |
| Saldos netos al fin del año | <u>1,682</u> | <u>2,493</u> |

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Compañías relacionadas: | | |
| Abbott Logistics B.V. (Edisco) | 1,499 | 1,429 |
| Abbott Laboratories Argentina S.A. | 666 | 1,445 |
| Abbott Laboratories Intl. Co. | 708 | 575 |
| Abbott México | 325 | 568 |
| Otros | 105 | 103 |
| Proveedores locales | 68 | 40 |
| Proveedores del exterior | <u>25</u> | <u>6</u> |
| Total | <u>3,396</u> | <u>4,166</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>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 178 | 153 |
| Provisión del año | 234 | 178 |
| Pagos efectuados | <u>(178)</u> | <u>(153)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>234</u> | <u>178</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>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados | 825 | 800 |
| Amortización de pérdidas tributarias | (420) | (316) |
| Gastos no deducibles | <u>918</u> | <u>512</u> |
| Utilidad gravable | <u>1,323</u> | <u>996</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>331</u> | <u>249</u> |

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 41 | 1 |
| Provisión del año | 331 | 249 |
| Pagos efectuados | <u>(292)</u> | <u>(209)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>80</u> | <u>41</u> |

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos derivados de la nueva normativa que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas. Sin embargo, a la fecha, no cuenta con el estudio que determine tales efectos y considera que éstos, si los hubiere, serán registrados una vez que cuente con el estudio sobre Precios de Transferencia.

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,... | |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Cuentas por pagar plan vehículos | 379 | 351 |
| Beneficios sociales | 235 | 224 |
| Comisiones | 128 | 222 |
| Bono por cumplimiento | 74 | 49 |
| Seguro social | 59 | 49 |
| Impuesto al valor agregado - IVA | 37 | 32 |
| Retenciones en la fuente e IVA | 11 | 9 |
| Otras provisiones y cuentas por pagar | <u>964</u> | <u>569</u> |
| Total | <u>1,887</u> | <u>1,505</u> |

13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

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

Aportes Futuras Capitalizaciones - Representan aportes recibidos de Abbott Equity Investments LLC., único accionista de la Compañía, para futuros incrementos del capital.

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.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2005 y 2004, se desglosan como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------|----------------------------|---------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Compras | <u>14,636</u> | <u>13,433</u> |
| Servicios recibidos | <u> </u> | <u> 112</u> |

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 21 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
