

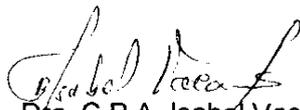
## **INFORME DEL COMISARIO**

### **A los señores accionistas de ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio y de flujo de efectivo que les son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Mi examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría- (NEAs). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A., al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según reportan los Auditores Independientes de la Compañía, como parte de un plan estratégico de expansión, el 30 de junio del 2001, la Compañía adquirió mediante un préstamo otorgado por su accionista mayoritario, la totalidad del capital accionario de Laboratorios Ecuarowe S.A., a un costo de US\$ 10.000.000, de cuyo monto US\$ 9.710.410 fue registrado como plusvalía mercantil. Los estudios y proyecciones económicas que puso a disposición de los Auditores la Administración en respaldo de la decisión de compra del paquete accionario indican que la subsidiaria estaría en condiciones de generar utilidades suficientes para permitir al accionista recuperar dicha plusvalía durante un plazo aproximado de quince años. Con base en el criterio de prudencia contable, la Administración resolvió en el 2001 aplicar la norma tributaria vigente que permite amortizar la plusvalía mercantil en 5 años. El recupero de la referida plusvalía mercantil y su plazo de amortización dependen de que la subsidiaria logre implementar sus planes de crecimiento y genere la rentabilidad necesaria para permitir al accionista absorber su amortización.
5. He dado cumplimiento, a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y, de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informo que:

- a) Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía;
  - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable (no absoluto de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados).
  - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración.
6. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
  7. Como se explica en Nota 1, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un progresivo deterioro, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, cuya aplicación ha posibilitado una marcada recuperación de la actividad económica en el año 2001, caracterizada particularmente por la reducción en la tasa de inflación. La consolidación del proceso de recuperación dependerá, entre otros factores que el Ecuador obtenga nuevas inversiones y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero, de la canalización de recursos hacia el sector productivo y particularmente del mejoramiento de los índices de productividad y competitividad del sector real de la economía.
  8. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración de ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A., y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, marzo 1, 2002

  
Dra. C.P.A. Isabel Vaca  
COMISARIO  
Reg. Prof. 22.338

ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO S.A.

BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y sus equivalentes		653,055
Clientes	3	1,402,479
Anticipos a proveedores	4	27,421
Anticipos a empleados		32,146
Otras cuentas por cobrar		354,156
Inventarios		2,341,153
Pagos anticipados	5	65,906
<b>Total</b>		<u>4,876,316</u>
<b>ACTIVOS FIJOS, NETO</b>	6	880,817
<b>PLUSVALIA MERCANTIL</b>		8,757,470
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	<u>246,817</u>
<b>TOTAL</b>		<u>14,761,420</u>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Proveedores	8	938,593
Beneficios sociales		298,085
Impuestos y contribuciones por pagar		102,520
Porción corriente de jubilación patronal	9	72,140
Cuentas por pagar	10	100,612
<b>Total</b>		<u>1,511,950</u>
<b>Pasivos a largo plazo</b>	11	10,565,571
<b>PATRIMONIO (véase estado adjunto)</b>		<u>2,683,899</u>
<b>TOTAL</b>		<u>14,761,420</u>

ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(expresado en dólares estadounidenses)

Ventas Netas	10,723,911
Costo de ventas	<u>(4,064,667)</u>
Utilidad bruta	6,659,244
Gastos de operación:	<u>(3,699,125)</u>
Pérdida en operación	2,960,119
Ingresos (egresos) Financieros, neto	(651,913)
Otros ingresos (egresos), neto	(923,092)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(1,575,010)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>1,385,109</u>
Participación de trabajadores	(207,766)
Impuesto a la renta	<u>(216,084)</u>
Utilidad neta	<u>961,259</u>

---

ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2000	296,276	58,374	40,000	1,026,457	869,927	2,291,034
Apropiación de reserva legal		62,933			(62,933)	0
Ajuste	(2,000)					(2,000)
Reparto de dividendos					(566,394)	(566,394)
Utilidad neta					961,259	961,259
Diciembre 31, 2001	294,276	121,307	40,000	1,026,457	1,201,859	2,683,899

ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(expresado en dólares estadounidenses)

**Flujo de operaciones:**

<b>Utilidad neta</b>	961,259
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo	
Provisión para cuentas dudosas	14,540
Amortización de plusvalía mercantil	952,940
Desvalorización de inversiones en acciones	47,060
Depreciaciones	102,324
Provisión de intereses	251,419
Provisión para jubilación patronal	229,459
	<u>1,597,742</u>

**Operaciones del período**

Cuentas por cobrar	(834,186)
Inventarios	(83,950)
Pagos anticipados	(26,622)
Proveedores	440,988
Beneficios sociales	53,506
Impuestos y contribuciones por pagar	(148,196)
Otras cuentas por pagar	(172,441)
	<u>(770,901)</u>

Efectivo provisto por flujo de operaciones 1,788 100

**Flujo de inversiones:**

Otros activos	(4,287)
Incremento neto de activos fijos	(554,034)
Efectivo provisto por flujo de inversiones	<u>(558,321)</u>

**Flujo de financiamiento:**

Reparto de dividendos	(566,394)
Pasivo largo plazo	<u>(196,412)</u>

Efectivo provisto por flujo de financiamiento (762,806)

**Incremento (disminución) del flujo de fondos 466 973**

**Flujo de fondos al inicio 186 082**

**Flujo de fondos al cierre 653 055**