

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Western Pharmaceutical S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Western Pharmaceutical S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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.

Durante los años 2001 y 2000, la Compañía amortizó en los resultados del año US\$1.6 millones y US\$388 mil, respectivamente y, al 31 de diciembre del 2000, mantenía registrado como otros activos US\$1.6 millones correspondientes a pérdidas en cambio activadas de acuerdo con disposiciones legales vigentes el 31 de diciembre de 1999. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requieren que tales diferencias sean imputadas a los resultados del año en que tiene lugar la variación en el tipo de cambio que las origina.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Western Pharmaceutical S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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 Western Pharmaceutical S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Marzo 8, 2002
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | | 51 | 60 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4 | 1,494 | 1,347 |
| Inventarios | 5 | 2,369 | 2,261 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 6 | <u>193</u> | <u>155</u> |
| Total activos corrientes | | <u>4,107</u> | <u>3,823</u> |
| CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO | | | |
| | | <u>15</u> | <u>12</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPO: | | | |
| | 7 | | |
| Equipos de oficina | | 53 | 45 |
| Instalaciones | | 59 | 59 |
| Equipo de computación | | 113 | 96 |
| Vehículos | | 87 | 61 |
| Muebles y enseres | | <u>80</u> | <u>79</u> |
| Total | | 392 | 340 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>185</u> | <u>164</u> |
| Propiedades y equipo, neto | | <u>207</u> | <u>176</u> |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| | 8 | <u> </u> | <u>1,639</u> |
| TOTAL | | <u>4,329</u> | <u>5,650</u> |

Ver notas a los estados financieros

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | <u>Notas</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones por pagar a bancos | | | 10 |
| Cuentas por pagar | 9 | 3,828 | 5,265 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 11 | <u>198</u> | <u>177</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>4,026</u> | <u>5,452</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | | |
| Capital social | 12 | 10 | 1 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | | 105 | 9 |
| Reserva de capital | | 317 | 317 |
| Déficit acumulado | | <u>(129)</u> | <u>(129)</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | <u>303</u> | <u>198</u> |
| | | | |
| TOTAL | | <u>4,329</u> | <u>5,650</u> |

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|--------------|--------------|--------------|
| VENTAS NETAS | | 7,529 | 5,872 |
| COSTO DE VENTAS | 14 | <u>5,422</u> | <u>4,692</u> |
| MARGEN BRUTO | | <u>2,107</u> | <u>1,180</u> |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS: | 13 | | |
| Gastos de venta | | 4,387 | 2,350 |
| Gastos de administración | | <u>2,875</u> | <u>1,274</u> |
| Total | | <u>7,262</u> | <u>3,624</u> |
| PERDIDA OPERACIONAL | | <u>5,155</u> | <u>2,444</u> |
| OTROS GASTOS (INGRESOS): | | | |
| Intereses pagados | | 6 | 8 |
| Diferencia en cambio, neta | | | 629 |
| Resultado por exposición a la inflación - REI, neto | | | (368) |
| Otros ingresos, neto | | <u>(96)</u> | <u>(60)</u> |
| Total | | <u>(90)</u> | <u>209</u> |
| PERDIDA NETA | | <u>5,065</u> | <u>2,653</u> |

Ver notas a los estados financieros

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u> | <u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u> | <u>Reexpresión Monetaria</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Aporte para Absorción de Pérdidas</u> | <u>Déficit Acumulado</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------------|---|--|------------------------------|---------------------------|--|--------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 | 1 | | 121 | | | 169 | | 291 |
| Pérdida neta | | | | | | | (2,653) | (2,653) |
| Transferencia para futuras capitalizaciones | | 9 | | | | (9) | | |
| Efectos de la aplicación de la NEC 17 | | | 217 | (21) | | | (36) | 160 |
| Condonación de créditos | | | | | | 2,400 | | 2,400 |
| Absorción de pérdidas | | | | | | (2,560) | 2,560 | |
| Transferencia | — | — | (338) | 21 | 317 | — | — | — |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | 1 | 9 | | | 317 | | (129) | 198 |
| Pérdida neta | | | | | | | (5,065) | (5,065) |
| Capitalización | 9 | (9) | | | | | | |
| Condonación de créditos | | 105 | | | | 5,065 | | 5,170 |
| Absorción de pérdidas | — | — | — | — | — | (5,065) | 5,065 | — |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | 10 | 105 | — | — | 317 | — | (129) | 303 |

Ver notas a los estados financieros

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|---------------|-------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 7,380 | 5,010 |
| Pagado a proveedores y empleados | (7,390) | (4,366) |
| Intereses pagados | (6) | (8) |
| Diferencia en cambio, neta | | (629) |
| Otros ingresos, neto | <u>78</u> | <u>60</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>62</u> | <u>67</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de propiedades y equipo | (91) | (26) |
| Precio de venta de propiedades y equipo | 30 | |
| Disminución de inversiones temporales | <u> </u> | <u>24</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(61)</u> | <u>(2)</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Disminución de obligaciones por pagar a bancos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(10)</u> | <u>(13)</u> |
| CAJA Y BANCOS: | | |
| (Disminución) Incremento neto durante el año | (9) | 52 |
| Comienzo del año | 60 | 9 |
| Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000 | <u> </u> | <u>(1)</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>51</u> | <u>60</u> |

(Continúa...)

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|---------------|---------------|
| CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Pérdida neta | (5,065) | (2,653) |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipo | 48 | 51 |
| Provisión para cuentas dudosas | | 6 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 49 | |
| Amortización de otros activos | 1,639 | 388 |
| Ganancia en venta de propiedades y equipo | (18) | |
| Resultado por exposición a la inflación - REI, neto | | (368) |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (147) | (862) |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | (3) | |
| Inventarios | (147) | (329) |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | (38) | (140) |
| Cuentas por pagar | 3,733 | 3,814 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | <u>21</u> | <u>160</u> |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>62</u> | <u>67</u> |
| TRANSACCION QUE NO REPRESENTA MOVIMIENTO DE EFECTIVO: | | |
| Condonación de cuentas por pagar para la absorción de pérdidas | <u>5,170</u> | <u>2,400</u> |

Ver notas a los estados financieros

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Western Pharmaceutical S.A. está constituida desde el año 1993 y opera desde el mes de febrero de 1994, como una sociedad anónima de capital extranjero y su actividad principal es elaborar, comprar, vender, importar y exportar toda clase de bienes y productos farmacéuticos y biológicos para uso humano y otros.

Los productos farmacéuticos de la Compañía se encuentran regulados 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.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

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, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

En marzo del 2002, Pharmaceutical Technologies (Pharmatech) S.A. y European Services S.A., accionistas de la Compañía, han confirmado su intención de continuar respaldando administrativa y financieramente las operaciones de la Compañía en el Ecuador, por un período de por lo menos un año.

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 la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a su valor de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - 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 10 para instalaciones, muebles y enseres y equipo de oficina y 5 para vehículos y equipo de computación.

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> |
|---|---------------------------------------|
| 1998 | 45 |
| 1999 | 61 |
| 2000 | 91 |
| 2001 | 22 |

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Clientes locales | 1,515 | 1,369 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(21)</u> | <u>(22)</u> |
| Total | <u>1,494</u> | <u>1,347</u> |

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Productos terminados | 1,226 | 1,126 |
| Muestras médicas | 431 | 635 |
| Importaciones en tránsito | 776 | 515 |
| Provisión para obsolescencia | <u>(64)</u> | <u>(15)</u> |
| Total | 2,369 | 2,261 |

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Anticipos de Impuesto a la Renta | 67 | 60 |
| Anticipos a proveedores | 31 | 14 |
| Cuentas por rendir | 15 | 30 |
| Reclamos al Fisco | 14 | |
| Pagos anticipados | 14 | 11 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>52</u> | <u>40</u> |
| Total | <u>193</u> | 155 |

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|----------------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 176 | 127 |
| Adquisiciones | 91 | 26 |
| Ventas y/o retiros | (12) | |
| Reexpresión neta NEC 17 | | 74 |
| Depreciación | <u>(48)</u> | <u>(51)</u> |
| Saldos netos al fin del año | 207 | 176 |

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|-------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Pérdida en cambio, neta | 2,049 | 2,049 |
| Amortización acumulada | <u>(2,049)</u> | <u>(410)</u> |
| Total | | 1,639 |

Pérdida en Cambio, Neta - La Superintendencia de Compañías facultó a las entidades bajo su control a diferir las pérdidas en cambio netas producto de la actualización de activos y pasivos denominados en moneda extranjera para ser amortizadas con cargo a resultados. La Compañía, acogiendo a esta disposición optó por diferir la pérdida en cambio neta originada en 1999 y amortizarla a partir del año 2000 durante un período de hasta cinco años. Tal diferimiento no está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Durante el año 2001, la Compañía amortizó la totalidad del saldo en los resultados del año por US\$1.6 millones. En el año 2000, la amortización registrada en los resultados de ese año fue de US\$388 mil.

9. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden a las cuentas por pagar a Biotech S.A., único proveedor de mercadería para la venta y muestras médicas de la Compañía, con un plazo de vencimiento de 180 días y sin una tasa de interés determinada.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 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 accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Pérdida según estados financieros | 5,065 | 2,653 |
| Gastos no deducibles | (94) | (179) |
| Ingresos exentos | <u>7</u> | <u> </u> |
| Pérdida tributaria | 4,978 | 2,474 |

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

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>2001</u> | <u>2000</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Publicidad por pagar | | 54 |
| Honorarios por pagar | | 27 |
| Beneficios sociales | 31 | 17 |
| Otras cuentas por pagar | <u>167</u> | <u>79</u> |
| Total | <u>198</u> | <u>177</u> |

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 10,000 acciones de US\$1 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.

Aportes por Absorción de Pérdidas - Corresponden a aportes recibidos de European Services S.A. y Pharmaceutical Technologies S.A., accionistas de la Compañía para absorber las pérdidas generadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000, dichos aportes fueron efectuados mediante compensación de los créditos que mantiene la Compañía con Biotech S.A., su único proveedor de mercadería.

13. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un resumen de gastos de administración y ventas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|--------------|
| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Amortización de la diferencia en cambio, neta | 1,639 | 387 |
| Muestras médicas | 1,517 | 608 |
| Descuentos financieros | 901 | 649 |
| Sueldos | 703 | 581 |
| Gastos de promoción | 683 | 390 |
| Bonificaciones | 408 | 197 |
| Honorarios | 337 | 129 |
| Arriendos | 157 | 135 |
| Movilización | 108 | 37 |
| Seguros | 89 | 81 |
| Aportes al IESS | 66 | 29 |
| Otros | <u>654</u> | <u>401</u> |
| Total | <u>7,262</u> | <u>3,624</u> |

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2001 y 2000, corresponden a compras de mercaderías las cuales ascienden a US\$7,673 mil y US\$5,526 mil, respectivamente.
