

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Aventis Pharma S.A.

Quito, 10 de enero del 2003

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Aventis Pharma S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 25 de enero del 2002 expresó una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados por el año 2002 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aventis Pharma S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los señores accionistas de
Aventis Pharma S.A.
Quito, 10 de enero del 2003

4. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía corresponden a la venta y distribución de productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con compañías del referido grupo económico.

nicewaterhouse
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Don
José Aguirre S.
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



AVENTIS PHARMA S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	14,519	23,632	Obligaciones bancarias	3,950,000	1,981,121
Inversiones temporales	300,000	-			
Documentos y cuentas por cobrar			Documentos y cuentas por pagar		
Clientes	5,731,356	3,665,044	Proveedores	408,356	274,548
Compañías relacionadas	1,280,560	-	Compañías relacionadas	2,412,557	1,181,484
Anticipo a proveedores	3,174	18,970	Otras provisiones	193,390	62,998
Impuestos retenidos	186,191	197,976	Otros	80,881	57,851
Empleados	291,795	303,779	Pasivos acumulados		
Otras cuentas por cobrar	20,269	334,383	Beneficios sociales	53,085	124,284
	7,513,345	4,520,152	Impuestos retenidos y contribuciones por pagar	23,834	181,283
			Intereses a pagar	32,296	1,558
Menos - provisión para cuentas dudosas	(102,438)	(53,458)	Total del pasivo corriente	7,154,399	3,865,127
	7,410,907	4,466,694	OBLIGACIONES SOCIALES		
Inventarios	2,879,748	3,092,010	Provisión para jubilación patronal y deshaucio	66,406	60,612
Gastos pagados por anticipado	40,805	42,438	Total del pasivo	7,220,805	3,925,739
Total del activo corriente	10,645,979	7,624,774	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	3,803,186	3,985,445
ACTIVOS FIJOS	378,012	286,410			
	11,023,991	7,911,184		11,023,991	7,911,184

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Norberto Saravia
Gerente General

Paúl Proaño
Gerente Financiero

Magali Zamayo
Contralora



AVENTIS PHARMA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas, netas	11,715,813	12,188,338
Costo de mercaderías vendidas	<u>(7,813,928)</u>	<u>(7,262,767)</u>
Utilidad bruta en ventas	3,901,885	4,925,571
Gastos de operación		
De distribución y ventas	(3,880,421)	(3,392,808)
De investigación y desarrollo	(282,354)	(260,253)
Administrativos y generales	(671,316)	(608,678)
Egresos financieros, neto	<u>(313,164)</u>	<u>(164,971)</u>
(Pérdida) utilidad operacional	(1,245,370)	498,861
Otros ingresos (egresos), neto (2002- Nota 8)	<u>1,069,760</u>	<u>156,918</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	(175,610)	655,779
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	(70,352)
Impuesto a la renta	<u>(6,649)</u>	<u>(160,860)</u>
(Pérdida) utilidad neta del año	<u><u>(182,259)</u></u>	<u><u>424,567</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Norberto Saravia
Gerente General

Paúl Proaño
Gerente Financiero

Magali Tamayo
Contralora



AVENTIS PHARMA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2001	6,094,691	305,636	3,100	901,199	(3,743,748)	3,560,878
Utilidad neta del año	-	-	-	-	424,567	424,567
Saldos al 31 de diciembre del 2001	6,094,691	305,636	3,100	901,199	(3,319,181)	3,985,445
Apropiación para reserva legal	-	-	42,457	-	(42,457)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(182,259)	(182,259)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	6,094,691	305,636	45,557	901,199	(3,543,897)	3,803,186

(1) Representado por 15,236,727 acciones de un valor nominal de US\$0.4 cada una.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Norberto Saravia
Gerente General

Paúl Proaño
Gerente Financiero

Magali Tamayo
Contralora



AVENTIS PHARMA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo de las operaciones:		
Utilidad (pérdida) neta del año	(182,259)	424,567
Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	48,980	37,236
Provisión para obsolescencia de inventarios	64,338	124,661
Depreciación	98,780	90,469
Provisión para jubilación patronal y deshaucio	5,794	13,588
	<u>35,633</u>	<u>690,521</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(2,993,193)	(1,398,138)
Inventarios	147,924	(815,638)
Gastos pagados por anticipado	1,633	(38,754)
Documentos y cuentas por pagar	1,495,273	(783,035)
Pasivos acumulados	(174,880)	277,055
	<u>(1,523,243)</u>	<u>(2,758,510)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(1,487,610)</u>	<u>(2,067,989)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de activo fijo, neto	(190,382)	(95,461)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(190,382)</u>	<u>(95,461)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento de inversiones temporales	(300,000)	200,000
Incremento en obligaciones bancarias y financieras	1,968,879	1,981,121
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,668,879</u>	<u>2,181,121</u>
Incremento neto de efectivo	(9,113)	17,671
Efectivo al principio del año	<u>23,632</u>	<u>5,961</u>
Efectivo al fin del año	<u>14,519</u>	<u>23,632</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Norberto Saravia
Gerente General

Paúl Proaño
Gerente Financiero

Magali Tamayo
Contralora



AVENTIS PHARMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

NOTA 1 - OPERACIONES

Aventis Pharma S.A. es una subsidiaria de Aventis Pharma Participations (anteriormente Rhône Poulenc Rorer Participations) y su actividad principal es la comercialización de productos farmacéuticos.

La Compañía se constituyó el 23 de abril de 1979 bajo el nombre de Nattermann Ecuatoriana C.A. El 31 de octubre de 1991 cambió su razón social a Rhône Poulenc Rorer S.A. y la Junta General de Accionistas del 16 de diciembre de 1999 adoptó la denominación Aventis Pharma S.A., la cual se inscribió en el Registro Mercantil el 24 de enero del 2000.

La Compañía Aventis Pharma S.A. forma parte del grupo de empresas Aventis Pharma, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras. Las operaciones de la Compañía Aventis Pharma S.A. corresponden a la venta y distribución de productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con compañías del referido grupo económico.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2001 con los del año 2002, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros del año 2001.

b) Inversiones temporales -

Corresponde a avales de un banco local recibidos de un cliente como parte de pago del saldo adeudado a la Compañía que se registran al monto del crédito cancelado, más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo de adquisición el cual no excede su valor de mercado

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Activos fijos -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada, el monto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

g) Jubilación Patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método actuarial de amortización gradual.

h) Bonificación por desahucio -

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Las ventas más significativas al 31 de diciembre del 2002 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre del año se detallan a continuación:

	<u>Ventas netas</u>	<u>Saldo a cobrar al fin del año</u>
<u>Clientes</u>		
Difare	2,961,471	1,854,452
Ecuaquímica	2,541,137	833,452
Distribuidora D y M	1,212,474	795,146
Quifatex	841,741	403,689
Farcomed S.A.	791,281	265,330
Representaciones Ortíz Cevallos	509,645	247,017
Ecuabis S.A.	232,788	232,788
Farmacéutica Espinoza Cía. Ltda.	379,796	224,102
Otros	<u>2,245,480</u>	<u>875,380</u>
	<u>11,715,813</u>	5,731,356
Provisión para cuentas dudosas (Ver Nota 7)		<u>(102,438)</u>
Total al 31 de diciembre del 2002		<u>5,628,918</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

Productos terminados	2,220,214
Materias primas	216,710
Material de empaque	98,709
Productos en proceso	5,769
Inventarios en tránsito	<u>655,033</u>
	3,196,435
Provisión para obsolescencia (ver nota 7)	<u>(316,687)</u>
	<u><u>2,879,748</u></u>

NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS

Composición:

		Tasa anual de depreciación %
Muebles y equipo de oficina	293,883	10
Equipo para procesamiento de datos	286,276	33.3
Vehículos	<u>27,261</u>	20
	607,420	
Menos - depreciación acumulada	<u>(229,408)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2002	<u><u>378,012</u></u>	

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del 2002	286,410
Adiciones, neto (1)	190,382
Depreciación del año	<u>(98,780)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u><u>378,012</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de equipos de cómputo y adecuaciones en las oficinas administrativas.

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002 la composición es la siguiente:

Banco del Pichincha C.A. (1)	1,700,000
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (2)	2,250,000
Total al 31 de diciembre del 2002	<u>3,950,000</u>

- (1) Crédito renovable, que devenga interés a una tasa del 8.5% anual, con vencimientos el 30 de abril del 2003 (US\$1,200,000) y el 20 de junio del 2003 (US\$500,000).
- (2) Créditos renovables con vencimientos entre el 10 y el 24 de enero del 2003, que devengan interés a tasas que oscilan entre el 7.9% y el 9.0% anual. Estos préstamos están amparados bajo una facilidad crediticia global concedida a la Corporación Aventis, de la cual sus subsidiarias se benefician mediante el acceso a líneas de crédito.

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	53,458	51,043	(2,063)	102,438
Provisión para obsolescencia de inventarios	252,349	64,338		316,687
Participación laboral (1)	70,352	-	(70,352)	-
Impuesto a la retenta (2)	160,860	6,649	(160,860)	6,649
Provisión para jubilación patronal (3)	54,164	2,738	(303)	56,599
Provisión por desahucio (3)	6,448	3,359		9,807

- (1) Incluida en el rubro Beneficios sociales del balance general.
- (2) Se incluye dentro del rubro impuestos retenidos y contribuciones por pagar del balance general.
- (3) Estas provisiones se encuentran incluidas en el rubro Provisión para jubilación patronal y desahucio del balance general. (Ver Nota 10).

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2002 así como de la composición de los saldos con sus compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002:

<u>Compañía relacionada</u>	<u>País</u>	<u>Ventas</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>
Aventis Ph S.A. (1)	Francia	755,000	755,000
Aventis Ph Inc. (1)	Estados Unidos	505,000	505,000
RP Rorer Ltd. (2)	Inglaterra	-	11,600
Aventis Pharma S.A. (3)	Perú	5,868	5,868
Aventis Ph (3)	Venezuela	3,092	3,092
Saldo al 31 de diciembre del 2002			<u>1,280,560</u>

- (1) Corresponde a ingresos por reconocimiento de la gestión de marketing (promoción de productos) realizada por la Compañía en el año 2002. Se presenta en el estado de resultados en el rubro Otros ingresos (egresos), neto.

<u>Compañía relacionada</u>	<u>País</u>	<u>Compras (1)</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Aventis Ph	Venezuela	3,495,220	327,006
A. Nattermann & Cie. GmbH	Alemania	402,047	260,722
Aventis Ph Deutschland	Alemania	463,930	214,215
Aventis Pharma Ltda.	Brasil	125,857	125,857
Aventis Ph S.A. de C.V.	México	516,537	108,515
Aventis Pharma S.A.	Perú	501,101	76,345
RP Rorer Ltd.	Inglaterra	348,746	37,266
Aventis Pharma S.A.	Colombia	540,400	22,501
Aventis Ph International	Francia	562,169	6,292
Aventis Ph	Argentina	231,017	-
Aventis Ph	España	246,204	-
			<u>1,178,719</u>
Aventis Ph S.A. (2)	Francia		<u>1,233,838</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002			<u>2,412,557</u>

- (1) Corresponden a compras de productos terminados, materias primas y material de empaque.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

- (2) Según lo establecido por la Corporación Aventis, la Compañía determina el monto de pasivos a ser pagados a favor de las compañías relacionadas en cada mes. Estos pasivos son transferidos a Aventis Ph International -Francia, a cuya orden la Compañía remite los fondos para que la referida entidad relacionada efectúe los pagos a los proveedores. El saldo al cierre del año corresponde a los pasivos cuyos pagos estaban programados a dicha fecha, pero que quedaron pendientes de cancelación. Estos pasivos devengan una tasa de interés del 2% anual.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas, excepto los saldos registrados en Aventis Ph S.A., no devengan intereses y son recuperables y/o pagaderos en el corto plazo.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 1999 a 2002 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2002 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$3,442,476.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa de descuento del 7%.

NOTA 11 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha entregado garantías financieras por fiel cumplimiento de contratos en licitaciones convocadas por las entidades de salud por US\$2,971.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de enero del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

AVENTIS PHARMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Aventis Pharma S.A. es una subsidiaria de Rhône Poulenc Rorer Participations y su actividad principal es la comercialización de productos farmacéuticos.

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 autorizados 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 con los del año anterior, debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son 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.

Caja y sus equivalentes – Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Valuación de inventarios – Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Activos Fijos – Al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y 5 para vehículos y equipo electrónico.

Ingresos y Costos de Ventas – Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

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

Participación 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. La participación a empleados se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

Impuesto a la Renta – Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 10).

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:

(Véase página siguiente)

Año terminado
Diciembre 31

Variación
Porcentual

1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Clientes locales	3,665
Provisión para cuentas dudosas	<u>(53)</u>
Total	<u><u>3,612</u></u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Productos terminados	2,904
Productos en proceso	116
Materias primas y materiales	168
Importaciones en tránsito	156
Provisión para obsolescencia	<u>(252)</u>
Total	<u><u>3,092</u></u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

(en miles de U.S. dólares)

Préstamos a empleados	304
Cuentas por cobrar - Actoned	262
Gastos pagados por anticipado	62
Impuesto a la renta - crédito fiscal	196
Otras cuentas por cobrar	<u>74</u>
Total	<u><u>898</u></u>

7. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldos netos al comienzo del año	282
Adquisiciones	185
Ventas y/o retiros	(90)
Depreciación	<u>(91)</u>
Saldos netos al fin de año	<u><u>286</u></u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001, corresponden principalmente a un crédito concedido por Citibank Ecuador con vencimiento en febrero del 2002 y devenga una tasa de interés nominal anual del 7.5%.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compañías relacionadas:

Aventis Pharma - Venezuela	558
Aventis Pharma - Perú	202
Aventis Pharma - Colombia	70
Aventis Pharma - Argentina	61
Aventis Pharma - International UK	59
Otras	232
Proveedores locales y del exterior	270
Otras	<u>4</u>
Total	<u><u>1,456</u></u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, 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 utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	586
Amortización de pérdidas tributarias	(204)
Gastos no deducibles	<u>262</u>
Ingresos exentos	-
Utilidad gravable	644
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u><u>161</u></u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - El capital social autorizado consiste de 15,236,727 de acciones de US\$0.4 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.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compras:

Aventis Pharma - Venezuela	3,458
Aventis Pharma - Colombia	2,640
Aventis Pharma - España	211
Aventis Pharma - Francia	627
Aventis Pharma - Perú	709
Aventis Pharma - Argentina	532
Otras	463

Total	<u>8,640</u>
-------	--------------

Estas transacciones se efectuaron en iguales condiciones que con terceros.

13. EVENTO SUBSECUENTE

El 10 de enero del 2002, el Presidente de la República decretó suspender temporalmente por 6 meses el incremento de precios al consumidor de los medicamentos que se expenden en el País, de tal manera que el precio de los mismos se mantenga en los niveles que tenían al 31 de diciembre del 2001.