



LAPERGESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2001

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directorio de: LAPERGESA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de LAPERGESA S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio y de flujo de fondos que les son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría - NEA. 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 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LAPERGESA S.A., al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.
4. 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.

Marzo 22, 2002


Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE-018


Edgar Núñez
Representante Legal



LAPERGESA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y sus equivalentes		2,074
Inversiones Temporales		1,200
Cuentas por cobrar	3	203,791
Inventarios	4	198,944
Pagos Anticipados	5	22,595
Total		428,604
ACTIVOS FIJOS, NETO	6	30,840
OTROS ACTIVOS	7	452,248
TOTAL		911,692
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Financieras	8	140,737
Sobregiro contable		24,849
Porción corriente de obligaciones a largo plazo		54,893
Proveedores	9	170,470
Cuentas por pagar	10	23,873
Total		414,822
Pasivos a largo plazo	11	473,650
PATRIMONIO (véase estado adjunto)		23,220
TOTAL		911,692

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



LAPERGESA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(expresado en dólares estadounidenses)

Ventas Netas	811,956
Costo de ventas	<u>(424,458)</u>
Utilidad bruta	387,498
Gastos de operación:	<u>(588,264)</u>
Pérdida en operación	(200,766)
Ingresos (egresos) Financieros, neto	(66,588)
Otros ingresos (egresos), neto	251,657
Otros ingresos (egresos), neto	<u>185,069</u>
Pérdida neta	<u>(15,697)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



LAPERGESA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes futura Capitalización	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2000	200	0	164	12,207	12,571
Participación Trabajadores 2000				(2,531)	(2,531)
Impuesto a la Renta 2000				(3,777)	(3,777)
Ajustes	600			0	600
Aporte del año		32,054			32,054
Pérdida neta				(15,697)	(15,697)
Diciembre 31, 2001	800	32,054	164	(9,798)	23,220

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



LAPERGESA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:

Pérdida neta	(15,697)
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo	
Depreciaciones	8,001
Amortizaciones	<u>25,687</u>
	33,688

Operaciones del periodo

Cuentas por cobrar	495,076
Pagos anticipados	(11,705)
Otros activos	(86,066)
Proveedores	(374,169)
Cuentas por pagar	(218,037)
Pasivos Largo Plazo	<u>19,873</u>
	(175,029)

Efectivo provisto por flujo de operaciones (157,038)

Flujo de inversiones:

Inversiones en valores	98,800
Inventarios	9,724
Incremento neto de activos fijos	<u>(9,241)</u>
Efectivo provisto por flujo de inversiones	99,283

Flujo de financiamiento:

Obligaciones financieras corto plazo	(221,470)
Sobregiro contable	24,849
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	54,893
Obligaciones financieras largo plazo	<u>198,993</u>

Efectivo provisto por flujo de financiamiento 57,265

Incremento (disminución) del flujo de fondos (490)

Flujo de fondos al inicio 2,564

Flujo de fondos al cierre 2,074

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



LAPERGESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA 1.- OPERACIONES

LAPERGESA S.A., se constituyó mediante escritura pública del 20 de octubre del 2000; su objeto social principal es la distribución, consignación, importación, exportación, representación, elaboración de productos químicos, farmacéuticos, medicamentos, perfumes, cosméticos, artículos de higiene y salubridad; así como la importación y exportación de materia prima necesaria para cumplir con su objeto social.

Mediante escritura pública del 27 de octubre del 2000, Lapergesa S.A. compra los activos y pasivos de Deutsche Pharma, con estados financieros cortados al 18 de septiembre del 2000, con pacto de reventa en un plazo de hasta dos años, de no ejercer este derecho. La transferencia de los pasivos incluye los créditos que, de existir, se tuviera a favor de Laboratorios Medihealth S.A., Betamedical S.A. y Silpro S.A.

El 13 de marzo del 2000, 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 mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, 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.

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.



NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000, mediante las pautas y ajustes de conversión, contenidas en la NEC 17.

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.

b) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para mercaderías y materias primas, utilizando el método promedio. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

c) Activo Fijo

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen 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.

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 la línea recta.

d) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.



NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, comprende:

	(US\$)
Clientes	49,829
Relacionada	82,459
Accionistas	24,745
Anticipos a proveedores	22,532
Empleados	3,480
Otras	<u>20,746</u>
Total	<u>203,791</u>

NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprende:

	(US\$)
Mercaderías	98,741
Materias primas	97,705
Importaciones en tránsito	2,244
Productos vencidos	<u>254</u>
Total	<u>198,944</u>

NOTA 5.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001, los pagos anticipados corresponden a:

	(US\$)
Impuestos retenidos	19,406
Valores en garantía	2,000
Otros	<u>1,190</u>
Total	<u>22,596</u>



NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a:

	(US\$)	Tasa de depreciación %
Costo:		
Muebles y enseres	26,069	10%
Equipos de oficina	7,221	10%
Equipos de computación	19,797	20%
Vehículos	985	20%
	<u>54,072</u>	
Depreciación acumulada	<u>(23,232)</u>	
Activo fijo, neto	<u>30,840</u>	

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	(US\$)
Saldo al inicio	28,940
Incremento neto	9,901
Depreciación del año	<u>(8,001)</u>
Saldo al cierre	<u>30,840</u>

NOTA 7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprende:

	(US\$)
Gastos diferidos:	
De constitución y preoperacionales	5,036
Publicidad y propaganda	121,683
Pérdida en cambio, neta	84,128
Pérdida en compra de activos y pasivos	65,538
Gastos de desarrollo	128,286
Marcas	38,207
Registros sanitarios	9,185
Otros	<u>185</u>
Total	<u>452,248</u>



NOTA 8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a un préstamo en una institución financiera del país a una tasa anual del 16%, con vencimiento en abril del 2002.

NOTA 9.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a:

	(US\$)
Proveedores nacionales	85,867
Proveedores del exterior	<u>84,603</u>
Total	<u>170,470</u>

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 comprende:

	(US\$)
Pasivos laborales	18,771
Impuestos	3,330
Otras	<u>1,772</u>
Total	<u>23,873</u>

NOTA 11.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2.001 comprende:

	(US\$)
Medihealth (1)	212,813
Obligación financiera (2)	144,100
Otras	<u>116,737</u>
Total	<u>473,650</u>

- (1) Corresponde al saldo por pagar a Scandinavia Pharma Ltda.. por importaciones de productos de la línea Medihealth realizadas por Deutsche Pharma hasta el año 1999, que se mantiene pendiente hasta que concluyan las acciones legales planteadas por Deutsche Pharma Ecuatoriana S.A., en contra de Scandinavia Pharma Ltda., por indemnizaciones previstas en el contrato, y a su vez la segunda ha planteado acciones legales en contra de la primera.



NOTA 11.- PASIVOS A LARGO PLAZO (continuación)

- (2) Corresponde a un préstamo otorgado por una institución financiera del país mediante tabla de amortización gradual y dividendos mensuales hasta el 2004, a una tasa de interés reajutable del 18%.

NOTA 12.- CONTINGENCIAS LEGALES

El 28 de marzo de 1996 Deutsche Pharma Ecuatoriana S.A. y Laboratorios Medihealth S.A. suscriben un contrato de comercialización y distribución, mediante el cual el primero se obliga a comercializar y distribuir en el Ecuador los productos del segundo; el contrato tiene una duración de 5 años contados a partir de la fecha de su suscripción y se prevé una cláusula de indemnización a favor de Deutsche Pharma en caso que Medihealth quiera dar por terminado el contrato en una fecha anterior a la expiración de este, esta indemnización contemplará los gastos efectuados de materiales y equipos a utilizar en futuros ciclos y el margen comercial bruto de los últimos 12 meses generado en la venta de esta línea.

Con fecha 28 de abril de 1999, Scandinavia Pharma Ltda. Informa a Deutsche Pharma Ecuatoriana S.A. que ésta compró la totalidad de las marcas de Laboratorios Medihealth S.A. y otros mediante contrato suscrito el 18 de diciembre de 1998 y en el que se estipula la cesión a ésta de todos los derechos derivados de los contratos de distribución de laboratorios Medihealth S.A., en uso de sus facultades resuelve dar por terminado en forma unilateral a partir del 30 de abril de 1999 el contrato de distribución celebrado entre Deutsche Pharma Ecuatoriana S.A. y Laboratorios Medihealth S.A.

Como resultado de esta controversia comercial Deutsche Pharma Ecuatoriana S.A., ha iniciado acciones legales en contra de Scandinavia Pharma Ltda., por indemnizaciones previstas en el contrato, y a su vez la segunda ha planteado acciones legales en contra de la primera. Según confirmación de los abogados de la Compañía, no han manifestado que todas las acciones se encuentran en un proceso de prueba. Por lo anterior no ha sido posible establecer el monto de los derechos y obligaciones directas o contingentes que devengan de estas demandas.

NOTA 13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, marzo 22 del 2002, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.