

THE SYDNEY ROSS CO. -
SUCURSAL EN EL ECUADOR

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1993

RECIBIDO
Control de Auditoría Int. S.A.
FECHA: 7 JUN 1994

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de cambios en la posición financiera

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Suces

S/.m. - Miles de suces

US\$ - Dólares estadounidenses

E.U.A. - Estados Unidos de América

RECIBIDO
DRA M

Price Waterhouse



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de abril de 1994

Al señor Apoderado General de

The Sydney Ross Co.- Sucursal en el Ecuador

1. Hemos auditado el balance general de The Sydney Ross Co.- Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre de 1993 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La provisión para jubilación patronal se expone al valor resultante de un estudio actuarial practicado por un perito independiente, cuyo informe nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente dictamen, en lo que se refiere a la provisión para jubilación patronal, se basa en el informe de dicho profesional.
2. Excepto por lo expuesto en el párrafo 3 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 eva-

SD
DRA
M



luación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. No pudimos obtener confirmación directa de algunos saldos por pagar a compañías relacionadas contabilizados al 31 de diciembre de 1993 por S/.m.710,924 (véase Nota 6). No nos fue posible satisfacernos a través de procedimientos alternativos de auditoría de la razonabilidad de los mencionados saldos ni de las transacciones que los conforman.
4. En nuestra opinión, basados en nuestro examen y en el informe del perito independiente indicado en el primer párrafo, excepto por el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o revelaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido obtener las confirmaciones mencionadas en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de The Sydney Ross Co.-Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre de 1993 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.
5. Como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1993 existen pérdidas acumuladas por S/.m.4,776,213 (de las cuales S/.m.1,029,603 corresponden a 1993), un exceso de pasivos sobre activos de S/.m.1,414,760 y un déficit de capital de trabajo de S/.m.1,507,163. En la mencionada Nota, la Administración de la Sucursal expone los argumentos que la llevan a confiar que existen expectativas que permitirán revertir la situación actual en el mediano plazo; además, International Sterling Winthrop ha confirmado que continuará brindando el apoyo necesario para que la Sucursal pueda seguir operando normalmente.

SD
DRA

21 de abril de 1994
Al señor Apoderado General de
The Sydney Ross Co.- Sucursal en el Ecuador
Página 3



6. Como se explica en la Nota 2 d) a los estados financieros adjuntos, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes sobre corrección monetaria, en 1993 la Sucursal cambió el método de valoración de los activos fijos importados y de fabricación extranjera.

Price Waterhouse

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

THE SYDNEY ROSS CO. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos		23,052	Sobregiros bancarios	15,027
Cuentas y documentos por cobrar			Obligaciones bancarias	1,734,251
Clientes	1,688,788		Cuentas por pagar	
Compañías relacionadas	7,915		Compañías relacionadas	1,668,445
Empleados	53,829		Proveedores y otras	124,754
Otros	15,300			1,793,199
	-----		Pasivos acumulados	
	1,765,832		Beneficios sociales	184,412
Menos - provisión para cuentas incobrables	(40,248)	1,725,584		-----
	-----		Total del pasivo corriente	3,726,889
Inventarios				
Productos terminados	192,308	296,508	PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES	178,668
Inventarios en tránsito	104,200			
	-----		PATRIMONIO (exceso de pasivos sobre activos, según estado adjunto)	(1,414,760)
Gastos pagados por anticipado		174,582		

Total del activo corriente		2,219,726		
ACTIVO FIJO		269,072		
OTROS ACTIVOS		1,999		
Total del activo		2,490,797	Total del pasivo y patrimonio	2,490,797
		=====		=====

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

DR. M

THE SYDNEY ROSS CO.- SUCURSAL EN EL ECUADOR

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en miles de sucres)

Ventas netas	10,207,999
Costo de los productos vendidos	(6,943,062)

Utilidad bruta	3,264,937

Gastos de administración y generales	(1,056,914)
Gastos de mercadeo, investigación, desarrollo y distribución	(2,834,649)
Gastos financieros (incluye S/.m.142,670 de pérdida en cambio)	(405,256)

	(4,296,819)

Pérdida en operaciones	(1,031,882)
Otros ingresos, neto	2,279

Pérdida neta del año	(1,029,603)
	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

RD
DRA
M

THE SYDNEY ROSS CO.- SUCURSAL EN EL ECUADOR

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
 (Expresado en miles de sucres)

	Capital asignado	Reserva por revalorización del patrimonio		Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Total
		Superávit por revalorización de activo fijo	Por ajuste de activos no monetarios			
Saldos al 1 de enero de 1993	1,277,483	71,427	1,092,153	(52,883)	(2,831,905)	(443,725)
Transferencia		(71,427)	71,427			-
Reexpresión monetaria por el año 1993			412,627	560,646	(914,705)	58,568
Pérdida neta del año					(1,029,603)	(1,029,603)
Saldos al 31 de diciembre de 1993	1,277,483	-	1,576,207	507,763	(4,776,213)	(1,414,760)

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



THE SYDNEY ROSS CO.- SUCURSAL EN EL ECUADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en miles de sucres)

Los recursos financieros fueron originados por:	
Corrección monetaria de inventarios	1,515
Disminución de otros activos	50

	1,565

Los recursos financieros fueron utilizados en:	
Pérdida neta del año	1,029,603
Menos - cargos que no afectan al capital de trabajo	
Depreciaciones	84,974
Provisión para jubilación patronal	79,363

Capital de trabajo utilizado en las operaciones del año	865,266
Adiciones de activo fijo, neto	84,275
Pagos de jubilación patronal	3,597

	(953,138)

Aumento del déficit en el capital de trabajo	(951,573)
	=====

DR. M.

THE SYDNEY ROSS CO.- SUCURSAL EN EL ECUADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
(Expresado en miles de sucres)
(Continuación)

Análisis de cambios en el capital de trabajo

Aumento (disminución) en los activos
corrientes

Caja y bancos	(30,007)
Cuentas y documentos por cobrar	721,124
Inventarios	(153,465)
Gastos pagados por anticipado	60,333

	597,985

(Aumento) disminución en los pasivos
corrientes

Sobregiros bancarios	11,947
Obligaciones bancarias	(884,863)
Cuentas por pagar	(618,939)
Pasivos acumulados	(57,703)

	(1,549,558)

Aumento del déficit en el capital de
trabajo

(951,573)

Déficit en el capital de trabajo al
início del año

(555,590)

Déficit en el capital de trabajo al
final del año

(1,507,163)

=====

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

SD
DRA M

THE SYDNEY ROSS CO.- SUCURSAL EN EL ECUADOR

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1993**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Empresa es una sucursal de The Sydney Ross Co. (E.U.A.) que inició sus operaciones en el Ecuador en 1956, dedicándose a la distribución y comercialización de productos farmacéuticos para consumo humano y productos de tocador y cremas, elaborados en el país o en el exterior por compañías relacionadas. Los productos comercializados por la Sucursal, excepto aquellos de tocador y cremas, están sometidos a control de precios por parte del Comité Biministerial integrado por los Ministerios de Industria, Comercio, Integración y Pesca y de Salud Pública.

Como consecuencia del control antes mencionado, durante los últimos años la Empresa, y la industria farmacéutica en general, vieron seriamente afectada la rentabilidad de sus operaciones ya que no obtenían de los organismos de control competentes, aumentos de precios que consideraran los incrementos en los costos de los insumos y gastos en general y la necesidad de mantener un margen mínimo de rentabilidad. Actualmente, el control de precios aún se encuentra en vigencia pero los incrementos solicitados son regularmente autorizados. Como producto de esta situación crítica, que se ha visto agravada en 1993, existen al cierre de este año pérdidas acumuladas por S/.m.4,776,213 (de las cuales S/.m.1,029,603 corresponden a 1993), un exceso de pasivos sobre activos de S/m.1,414,760 y un déficit en el capital de trabajo de S/m.1,507,163.

La Administración de la Sucursal considera que la situación financiera por la que está atravesando la Empresa se debe, fundamentalmente, a la imposibilidad que tenía en años anteriores de transferir a los precios de venta el incremento de los costos y gastos financieros y, muy especialmente las pérdidas en cambio. Basada en que International Sterling Winthrop ha confirmado que continuará brindando todo el apoyo necesario para que la Sucursal pueda seguir operando normalmente y en la culminación exitosa de las expectativas futuras de ventas, la Administración de la Sucursal considera que podrá continuar operando en el país en mejores condiciones que las actuales.

DRAMA

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

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, activo fijo y patrimonio según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley No.51 del 31 de diciembre de 1993 (Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno), el Decreto Ejecutivo No.1454 que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros y la Resolución No.94-1-3-3-0005 de la Superintendencia de Compañías.

Este sistema de corrección monetaria, no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el pronunciamiento No.4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b) Criterio de empresa en marcha -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1993 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha.

c) Inventarios -

De acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, al cierre del ejercicio los inventarios de productos terminados se muestran al valor del último costo de adquisición, reexpresado hasta la fecha de cierre del ejercicio. El valor ajustado de los inventarios al 31 de diciembre de 1993 no excede su valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación reexpresados hasta la fecha de cierre del ejercicio.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en los párrafos anteriores y el valor contable de las existencias, antes de la reexpresión, es

NO
DRA
M

acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria. <Véase literal g) y Nota 13>.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria mencionada precedentemente, es utilizado para la determinación del costo de ventas y se basa en el valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, determinado mediante los siguientes métodos:

Productos terminados	Promedio
En tránsito	Al costo de la factura más otros cargos relacionados con la importación

d) Activo fijo -

Se muestra al costo más el valor de las reexpresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la revalorización del activo fijo en sus aspectos significativos. No están sujetos a revalorización aquellos bienes totalmente depreciados.

La diferencia entre los saldos, ajustados de acuerdo con lo que se indica en el siguiente párrafo, y el valor contable del activo fijo, antes de la reexpresión, es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria <Véase Notas 2 g) y 13>.

Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Sucursal sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1993, de conformidad con las disposiciones vigentes:

- i) Los activos que se encontraban en propiedad de la Sucursal al 31 de diciembre de 1992, excepto aquellos mencionados en los literales ii) y iii) siguientes, y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1993 del 32.3%;

- ii) Los activos fijos importados o de fabricación extranjera que se encontraban en propiedad al 31 de diciembre de 1992 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de devaluación anual del mercado libre de cambios correspondiente a 1993 del 11,1%;
- iii) La Sucursal no ha reexpresado el valor de las mejoras en propiedades arrendadas por considerar que no son significativos.
- iv) Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Hasta el 31 de diciembre de 1992, los activos fijos importados o de fabricación extranjera se revalorizaban en base al porcentaje de ajuste por inflación; el cambio en el método de valoración originó un menor ajuste de los activos en 1993 y un menor abono a la cuenta Reexpresión monetaria por un monto que la Sucursal no consideró práctico determinar.

El valor revalorizado 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 se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en el cual se registra la reexpresión.

DR. M.

e) **Cuentas en moneda extranjera -**

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres utilizando los tipos de cambio apropiados vigentes a esa fecha. Las ganancias y pérdidas en cambio son imputadas a los resultados del ejercicio en que se causan.

f) **Reserva por revalorización del patrimonio -**

Se constituyó en 1991 como contrapartida de los ajustes efectuados de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, en las cuentas se Inventarios y Activo fijo. Además, a esta cuenta se transfirió el saldo de la cuenta Superávit por revalorización del activo fijo, originado en ejercicios anteriores.

A partir del año 1992, se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del Patrimonio, según lo indicado en el literal h) siguiente.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad; sin embargo, puede ser utilizado para aumentar el capital asignado (únicamente por la diferencia parcial o total que exista entre el saldo acreedor de esta cuenta y los saldos deudores de las cuentas Reexpresión monetaria y Pérdidas acumuladas), compensar pérdidas acumuladas o devolverlo a la Casa Matriz en caso de la cancelación del permiso de operación de la Sucursal. La capitalización o devolución de este saldo no está gravada con impuesto a la renta.

La capitalización de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio no significa ingreso de nuevos recursos al país, por lo tanto, no está sujeta al registro en el Banco Central del Ecuador y su repatriación no dará derecho a adquirir divisas en dicho Banco.

g) **Reexpresión monetaria -**

Se registra en esta cuenta la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo neto de la cuenta Reexpresión monetaria no está sujeto a reexpresión.

DRAMA

De acuerdo con la Ley No.51, el saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión monetaria, en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio, puede ser total o parcialmente capitalizado. Dicha capitalización está sujeta a un impuesto, a ser retenido en la fuente, equivalente al 20% del saldo capitalizado.

h) Patrimonio -

De acuerdo con las disposiciones vigentes de Corrección Monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas de patrimonio al 31 de diciembre de 1992, con excepción de la cuenta Reexpresión monetaria, se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1993 del 32.3%.
- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, excepto por aquellos relacionados con la cuenta Pérdidas acumuladas, fueron registradas como un mayor valor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio <véase Nota 2 f). Los ajustes relacionados con la cuenta Pérdidas acumuladas, fueron directamente imputados a esta cuenta.

La contrapartida de estos ajustes fue registrada como un débito a la cuenta Reexpresión monetaria <véase Notas 2 g) y 13>.

i) Jubilación patronal de los trabajadores -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Sucursal es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del año. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente (véase además Nota 9).

DRAMA

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1993 en dólares estadounidenses está representada por:

	<u>US\$</u>
<u>Pasivo</u>	
Obligaciones bancarias	473,075
Compañías relacionadas	368,963
Proveedores y otras	8,800

Posición pasiva en moneda extranjera	850,838
	=====
Tasa promedio del mercado de cambios utilizada	S/.2,026/US\$1
	=====

A la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de abril de 1994) la tasa vigente en el mercado libre de cambios es de aproximadamente S/.2,162 por US\$1.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1993, comprende:

	<u>S/.m.</u>
Muebles, equipos de oficina y computación	668,297
Vehículos	78,055
Mejoras en propiedades arrendadas	6,885

	753,237
Menos:	
Depreciación acumulada	(484,165)

Total al 31 de diciembre de 1993	269,072
	=====

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

Véase página siguiente

BO. DRA. M.

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1993	212,718
Adiciones	84,728
Retiros y/o ventas	(453)
Reexpresión monetaria del año	57,053
Depreciación del año	(84,974)

Saldo al 31 de diciembre de 1993	269,072
	=====

NOTA 5 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1993, el saldo de las obligaciones bancarias se integraba de la siguiente manera:

	<u>S/.m.</u>
Préstamos	
Citibank (US\$56,187)	113,776
Lloyds Bank (US\$321,382)	651,120
BHU (US\$95,506)	193,494
Finec	775,861

	1,734,251 (1)
	=====

- (1) Corresponden, fundamentalmente, a obligaciones a corto plazo contraídas para financiar capital de trabajo, con plazos de hasta 94 días y que devenguen intereses del 36% anual para los saldos en sucres y del 9% hasta el 19% para los saldos en moneda extranjera. Estos préstamos han sido garantizados en su totalidad por la Casa Matriz.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 1993 eran las siguientes:

Véase página siguiente

CS
DRA M

	<u>Por cobrar</u> S/.m.	<u>Por pagar</u> S/.m.
Sterling Products Inc.		
(Saxet) Londres	-	610,116
Venezuela	-	100,476
Colombia	-	332

		710,924
Costa Rica	-	36,394
Ecuador	6,520	920,924
República Dominicana	-	203
The Sydney Ross Co. New Jersey	1,395	-
	-----	-----
	7,915	1,668,445
	=====	=====

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no están sujetos a intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

Durante 1993 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

- . Compras de productos terminados a las sucursales en el Ecuador de Sterling Products International Inc. y Valmont Inc. por S/.m.5,491,836 y S/.m.419,845, respectivamente.
- . Compra de productos terminados importados por S/.m.1,270,800.

No se han realizado transacciones con terceros equiparables a las detalladas precedentemente.

NOTA 7 - PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. En el presente ejercicio no se contabilizó provisión por este concepto por existir pérdidas.

DRAMA

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**Base de cálculo -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravables de la Sucursal. Hasta mayo de 1993, un impuesto adicional debía retenerse de los dividendos remitidos o acreditados a accionistas del exterior hasta completar el 36%, a partir de esa fecha, estos dividendos no están sujetos a impuestos adicionales. En 1993 no se contabilizó provisión por este concepto por existir pérdidas.

Pérdidas compensables -

De acuerdo con las disposiciones vigentes, las pérdidas acumuladas pueden ser utilizadas como deducciones de la utilidad gravable para efectos del cálculo del impuesto a la renta de años futuros, limitadas anualmente al 25% de la utilidad gravable del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1993 existían pérdidas acumuladas para ser amortizadas en años futuros por aproximadamente S/.m.2,770,000.

Revisiones fiscales -

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal ha sido fiscalizada hasta el año 1992 inclusive, no existiendo impuestos adicionales significativos pendientes de pago. El año 1993 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES

El valor de la reserva matemática para jubilación patronal registrada al 31 de diciembre de 1992, fue calculado en base al método de prima periódica por un profesional independiente contratado por la Sucursal. Para dicho cálculo se consideró una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 45% acumulativo, aplicable a los valores vigentes a dicha fecha. Durante 1993, la Sucursal no realizó la actualización del estudio actuarial para determinar la provisión de jubilación patronal respectiva al 31 de diciembre de 1993;

DRAMA

sin embargo, ajustó la provisión existente hasta 1992 en bases estimadas. Se considera que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Al 31 de diciembre de 1993 el saldo de dicha provisión representa el valor actual de la reserva matemática calculada hasta el 31 de diciembre de 1992 para todos los trabajadores de la Sucursal, más las estimaciones efectuadas durante el año 1993.

NOTA 10 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1993 en las cuentas de provisiones:

	Saldos al 1 de enero de 1993 <u>S/.m.</u>	Incrementos <u>S/.m.</u>	Pagos y/o utiliza- ciones <u>S/.m.</u>	Saldos al 31 de diciembre de 1993 <u>S/.m.</u>
Cuentas incobrables	20,353	19,895	-	40,248
Beneficios sociales	126,709	327,278	269,575	184,412
Jubilación patronal	102,902	79,363	3,597	178,668
Reserva por devolu- ciones sobre ventas	114,138	158,989	30,368	242,759 (1)
Reserva para descuent- tos por pronto pago	27,829	50,727	20,570	57,986 (1)

(1) Se presentan en el balance general neto en las cuentas por cobrar clientes.

NOTA 11 - CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado a The Sydney Ross Co.- Sucursal en el Ecuador al 31 de diciembre de 1993 asciende a la suma de S/.m.1,277,483.

NOTA 12 - RESTRICCIONES SOBRE LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Sucursal debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva

END
DRA

alcance el 50% del capital asignado. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Debido a la existencia de pérdidas, en 1993 no se efectuó apropiación por este concepto.

Remesas de utilidades al exterior -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

NOTA 13 - REEXPRESION MONETARIA -

El incremento del año 1993 en el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en el año 1993 en los siguientes rubros:

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u> S/.m.	<u>Reexpresión</u> <u>del año</u> S/.m.	<u>Saldo</u> <u>final</u> S/.m.
Inventarios	10,155	1,515	11,670
Activo fijo	54,804	57,053	111,857
Patrimonio	(117,842)	502,078	384,236
	-----	-----	-----
Total	(52,883)	560,646	507,763
	=====	=====	=====

NOTA 14 - PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Con la finalidad de presentar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1993 en conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, dichos estados financieros incluyen ciertas reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Sucursal a esa fecha, cuyas diferencias se presentan a continuación:

Véase página siguiente

ND
DRA M

	<u>Según registros contables</u> S/.m.	<u>Reclasi- ficaciones</u> S/.m.	<u>Según estados financieros</u> S/.m.
<u>Activo</u>			
Cuentas y documentos por cobrar	1,717,669	(7,915)	1,725,584
Gastos pagados por anticipado	70,425	(104,157)	174,582
	-----	-----	-----
	1,788,094	(112,072)	1,900,166
	=====	=====	=====
<u>Pasivo</u>			
Sobregiros bancarios	-	(15,027)	15,027
Obligaciones bancarias	-	(1,734,251)	1,734,251
Compañías relacionadas	1,660,530	(7,915)	1,668,445
Proveedores y otras	1,874,032	1,749,278	124,754
Impuestos por pagar	(104,157)	(104,157)	-
	-----	-----	-----
	(3,305,651)	(112,072)	3,417,723
	=====	=====	=====

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1993 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de abril de 1994) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

END
DRA M