

SMITHKLINE BEECHAM ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objeto social.-

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 27 de octubre de 1993 e inició sus operaciones en 1994, dedicándose principalmente a la importación y comercialización de productos farmacéuticos para consumo humano y productos de tocador y cremas.

Al 31 de diciembre de 1999 su único accionista es Smithkline Beecham Intercredit, compañía domiciliada en Inglaterra. Debido a ello, Smithkline Beecham Ecuador S.A. es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Los precios de los productos farmacéuticos para consumo humano están regulados por parte del Comité Biministerial integrado por los Ministerios de Industria, Comercio, Integración y Pesca y de Salud Pública. Como consecuencia de este control, durante los últimos años la Compañía, 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 productos importados 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 por la Compañía son regularmente autorizados.

Situación financiera.-

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local (62%) y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense (195%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas de la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual estableció que los sucres en circulación serán canjeados por dólares estadounidenses y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.m.25,000/US\$1.

Todos estos factores, aunados al endeudamiento en moneda extranjera que mantiene la Compañía han incidido directamente en sus operaciones y rentabilidad incurriendo en 1999 en una pérdida neta de S/.m.29,685,775 (las cuales no incluyen pérdidas netas de cambio devengadas no efectivizadas en el año por S/.m.40,309,067 que se difirieron), mantiene pérdidas

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

acumuladas al 31 de diciembre de 1999 por S/.m.124,914,547 y un déficit en el capital de trabajo por S/.m.15,543,329 al 31 de diciembre de 1999. Debido a que el monto de pérdidas acumuladas de la Compañía excede el límite máximo permitido por la Ley ecuatoriana, la Compañía está inmersa en un causal de disolución previsto en la legislación societaria vigente. Cabe señalar que esta disolución prevista en la Ley se produce únicamente por decisión de la Junta General de Accionistas o de la Superintendencia de Compañías si los accionistas no resuelven este asunto a satisfacción de las autoridades de control. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1999 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha; en consecuencia, no reflejan el efecto de los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha.

La Administración de la Compañía considera que los factores que se mencionan a continuación, le permitirán continuar desarrollando sus actividades en condiciones normales, cumplir con el pago oportuno de sus obligaciones con proveedores del exterior y obtener un adecuado margen de rentabilidad en el mediano plazo:

- A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en trámite un nuevo aumento de capital por US\$5,000,000 recibidos de su accionista en marzo del año 2000. Estos fondos han sido utilizados principalmente para cancelar sus obligaciones pendientes con los proveedores del exterior, principalmente compañías relacionadas.
- Continuar el plan de reducción de costos implementado desde el año 1999.

En enero del año 2000 los Consejos de Administración de Glaxo Wellcome y de Smithkline Beecham anunciaron el acuerdo de fusión entre iguales a nivel mundial, a través de la creación de la Compañía a denominarse Glaxo Smithkline. Los términos de esta fusión están sujetos a la aprobación de los accionistas y autoridades regulatorias a nivel mundial y se espera que se formalicen a mediados del año 2000. A la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de abril del 2000) aún no se ha definido para el caso de Smithkline Beecham Ecuador S.A. los términos de esta negociación ni los montos de la misma; sin embargo, la Administración de la Compañía no prevee pérdidas significativas en la mencionada transacción.

La información contenida en los estados financieros debe ser leída a la luz de todas las circunstancias de incertidumbre descritas anteriormente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 y 1998 han sido preparados con base a principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y están basados en el costo

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

histórico, modificado parcialmente para inventarios, gastos pagados por anticipado, activo fijo, cargos diferidos y otros activos y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No.2411) y modificaciones posteriores.

Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

Durante el año 1999 fueron puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 han sido preparados considerando adicionalmente las referidas NEC.

A la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2000), la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para 1999 relativas al sistema de corrección monetaria.

b) Criterio de empresa en marcha -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

c) Inventarios -

Los inventarios de productos terminados, productos en proceso y material de empaque se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta el cierre del ejercicio y se registran utilizando el método Ultimo en Entrar, Primero en Salir (UEPS). El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

Los inventarios obsoletos son contabilizados en una cuenta separada y no están sujetos a reexpresión. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en los párrafos anteriores y el valor contable de los inventarios antes de la reexpresión del año, es llevada a la cuenta Reexpresión monetaria <véase literal i) siguiente y Nota 13>.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año mencionada precedentemente, es utilizado para determinar el costo de los productos vendidos.

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.

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. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

- i) los activos fijos de la Compañía al término del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1999, 53% (1998: 45%), informado por el Ministerio de Finanzas.
- ii) los activos fijos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado 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 las operaciones 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 reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

e) **Cargos diferidos y otros activos -**

Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía reexpresó este rubro aplicando al costo a esa fecha el porcentaje por inflación anual correspondiente a 1999, 53% comunicado por el Ministerio de Finanzas. La reexpresión del año 1999 es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria.

Al 31 de diciembre de 1998 la Compañía no reexpresó este rubro. El efecto de este asunto no se considera significativo tomando los estados financieros en conjunto.

Los cargos diferidos y otros activos se amortizan con cargo a las operaciones del año con base al método de línea recta en un plazo de hasta 5 años (véase Nota 8).

A partir de 1999 la Compañía registra en este rubro las pérdidas netas por diferencial cambiario devengadas pero no efectivizadas al 31 de diciembre de 1999 <Véase literal k) y Nota 8>.

f) **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta, cuya aplicación estuvo suspendida entre el 1 de enero y el 30 de abril de 1999, se calcula mediante la tasa del impuesto (15% en 1999) 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. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Compañía no constituyó dicha provisión por existir pérdidas.

Las normas tributarias vigentes para 1998 establecían una tasa de impuesto anual del 25% aplicable a las utilidades.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos o acreditados al exterior están sujetos a la retención de un impuesto del 0,8% a la circulación de capitales.

g) **Participación de los trabajadores en las utilidades -**

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

Durante 1999 y 1998 la Compañía arrojó pérdidas, por lo cual no se realizó una provisión por este concepto.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Reserva por revalorización del patrimonio -

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio indicadas en el literal j) siguiente.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad; sin embargo, puede ser capitalizado o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía. La capitalización o devolución de este saldo no está gravado con impuesto a la renta.

i) Reexpresión monetaria -

Se registra en esta cuenta patrimonial la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no esta sujeta a reexpresión, en sí.

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 reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

Según lo permitido por las disposiciones legales vigentes y tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio, se ha procedido a compensar al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el saldo deudor de la Reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la Reserva por revalorización del patrimonio.

j) Patrimonio -

En los años 1999 y 1998, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1998 y 1997, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999 y 1998, 53% y 45%, informados por el Ministerio de Finanzas, respectivamente;
- iii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, excepto los relacionados con la cuenta Pérdidas acumuladas, fueron registrados como un mayor valor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio <Véase literal h) anterior>. Los ajustes

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

relacionados con la cuenta Pérdidas acumuladas, fueron directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito o crédito, según corresponda, a la cuenta Reexpresión monetaria <Véase literal i) anterior y Nota 13>.

k) 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 diferencias de cambio efectivizadas en el año 1999 son contabilizadas en los resultados de este año y, de acuerdo con lo permitido por las disposiciones legales vigentes, las pérdidas netas por diferencial cambiario devengadas en el período comprendido entre el 1 de mayo y 31 de diciembre de 1999, pero no efectivizadas al 31 de diciembre de 1999 por S/.m.40,309,067 fueron diferidas en el rubro Cargos diferidos y otros activos para ser amortizadas en el plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Adicionalmente, las referidas disposiciones legales disponen que aquellas compañías que se acojan a esta norma no podrán distribuir utilidades a los accionistas, hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario activado <Véase literal e) y Nota 8>.

En 1998 las diferencias de cambio fueron contabilizadas en los resultados del año.

l) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos.

m) Cambios contables -

Provisión para obsolescencia de inventarios

Los porcentajes de provisión para obsolescencia de inventarios, determinados con base a las fechas de expiración de dichos inventarios, y vigentes hasta el 31 de diciembre de 1998, se incrementaron a partir del año 1999. Este cambio representa un aumento en la pérdida neta del año de aproximadamente S/.m.296,000. El efecto acumulado de este asunto en las pérdidas acumuladas al inicio del año asciende aproximadamente a S/.m.320,000.

Mejoras en propiedades arrendadas

Hasta el 31 de diciembre de 1998 las mejoras en propiedades arrendadas efectuadas por la Compañía se registraban como mayor valor del rubro Activo fijo. A partir de 1999, estas mejoras se registran como gastos del año. Este cambio representa un aumento en la pérdida neta del año de aproximadamente S/.m.1,100,000. El efecto acumulado de este asunto en las pérdidas acumuladas al inicio del año asciende aproximadamente a S/.m.840,000.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Las posiciones netas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 y 1998 están representadas por:

	<u>1999</u> <u>US\$</u>	<u>1998</u> <u>US\$</u>
<u>Activo</u>		
Caja y bancos	1,718	-
Cuentas y documentos por cobrar	-	56,831
	<u>1,718</u>	<u>56,831</u>
<u>Pasivo</u>		
Sobregiros bancarios	1,236	45,742
Cuentas y documentos por pagar	4,640,804	1,288,695
	<u>4,642,040</u>	<u>1,334,437</u>
Posición neta (pasiva) en moneda extranjera	<u>(4,640,322)</u>	<u>(1,277,606)</u>
Tasa de cambio utilizada por US\$1	<u>19,875</u>	<u>6,773</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros (15 de abril del 2000) la tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios es de S/.25,000 por US\$1. Véase adicionalmente Nota 1.

En enero del 2000, la tasa de cambio del dólar estadounidense se incrementó sucesivamente hasta alcanzar un valor de S/.25,000/US\$1, lo cual implica una devaluación del sucre del 23% con respecto al 31 de diciembre de 1999. Tal como se indicó precedentemente, la Compañía mantenía al cierre del ejercicio una posición pasiva en moneda extranjera significativa, la cual se mantuvo en niveles similares en las fechas en que se produjeron las referidas devaluaciones; ello ocasionó que en el período se generaran pérdidas netas en cambio por un monto no inferior a S/.m.23,800,000, las cuales fueron contabilizadas en enero del 2000.

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se componen por:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
(Continuación)

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>
Clientes	25,939,704	18,735,637
Compañías relacionadas (Véase Nota 12)	-	384,913
Otros (1)	5,659,380	3,291,808
	<u>31,599,084</u>	<u>22,412,358</u>
Provisión para cuentas incobrables	(179,255)	(840,295)
	<u><u>31,419,829</u></u>	<u><u>21,572,063</u></u>

(1) Las cuentas y documentos por cobrar – otros se detallan a continuación:

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>
Anticipos a contratistas y proveedores	3,235,697	1,247,224
Impuestos	1,160,691	1,203,271
Cuentas por cobrar empleados	1,160,970	733,487
Otras	102,022	107,826
	<u>5,659,380</u>	<u>3,291,808</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los saldos de este rubro se componen por:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>
Productos terminados	39,884,313	16,904,415
Productos en proceso (1)	608,862	903,080
Material de empaque	237,948	172,058
Inventarios en tránsito (2)	9,061,017	5,188,734
	<u>49,792,140</u>	<u>23,168,287</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios	(1,542,764)	(468,927)
	<u><u>48,249,376</u></u>	<u><u>22,699,360</u></u>

- (1) Corresponde a productos terminados importados, los cuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se encontraban en proceso de reempaque (cambio de presentación).
- (2) Incluye la importación de productos terminados adquiridos a compañías relacionadas (Véase Nota 12).

NOTA 6 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>
Materiales promocionales	89,052	399,466
Publicidad prepagada	377,593	266,824
Seguros prepagados	257,118	165,828
Muestras de productos terminados	-	55,362
Otros	71,089	30,676
	<u>794,852</u>	<u>918,156</u>

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

Los saldos de las cuentas de activo fijo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se detallan a continuación:

NOTA 7 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>	Tasa anual de depreciación %
Equipo de procesamiento de datos	2,894,525	1,429,807	20
Muebles y enseres	1,500,521	946,780	10
Equipos de oficina	1,135,764	314,780	10
Vehículos	32,663	21,348	20
Maquinarias y equipos	480,281	301,870	20
Mejoras en propiedades arrendadas	-	840,604	20
	<u>6,043,754</u>	<u>3,855,189</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(3,061,562)</u>	<u>(1,354,847)</u>	
	<u><u>2,982,192</u></u>	<u><u>2,500,342</u></u>	

Los movimientos del rubro durante los años 1999 y 1998 fueron los siguientes:

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1 de enero	2,500,342	1,186,010
Adiciones, netas	1,227,634	940,890
Reexpresión monetaria del año	782,103	728,249
Depreciación del año	<u>(1,527,887)</u>	<u>(354,807)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,982,192</u></u>	<u><u>2,500,342</u></u>

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>
Diferencial cambiario 1999 (1)	40,309,067	-
Proyecto "Enterprice 2000" (2)	3,501,717	3,108,197
Otros	-	2,477
	<u><u>43,810,784</u></u>	<u><u>3,110,674</u></u>

(1) Véase Nota 2k)

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

(Continuación)

- (2) Incluye básicamente los desembolsos realizados por la Compañía para la implantación y desarrollo del nuevo sistema J.D. Edwards. Este rubro se amortizará a partir del año 2000 en un período de 4 años <Véase Nota 2 e)>.

NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>
Compañías relacionadas (Véase Nota 12)	91,268,117	8,424,806
Acreedores y proveedores (1)	2,901,524	2,555,719
Retenciones e impuestos por pagar	264,050	95,572
Otros	1,406,588	860,238
	<u>95,840,279</u>	<u>11,936,335</u>

- (1) Los acreedores y proveedores al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se detallan a continuación:

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>
Proveedores locales	965,756	675,368
Proveedores del exterior	550,349	303,528
Otros proveedores (i)	1,385,419	1,576,823
	<u>2,901,524</u>	<u>2,555,719</u>

- (i) Incluye principalmente valores pendientes de pago por concepto de transporte y fletes, vallas publicitarias, comunicaciones, y otros menores.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros (15 de abril del 2000) la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 1997 a 1999 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Amortización de pérdidas acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes hasta el 31 de diciembre de 1999, la pérdida de un año se puede compensar 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 1999 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente S/.m.84,000,000.

NOTA 11 - PROVISIONES

Durante 1999 los movimientos de los rubros son como siguen:

	Saldos al 1 de enero de 1999	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre de 1999
	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 4)	840,295	519,627	1,180,667	179,255
Provisión por obsolescencia de inventarios (Véase Nota 5)	468,927	2,121,339	1,047,502	1,542,764
Beneficios sociales (1)	152,125	1,366,768	1,202,920	315,973

Durante 1998 los movimientos de los rubros fueron como siguen:

	Saldos al 1 de enero de 1998	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre de 1998
	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Provisión para cuentas incobrables (Véase Nota 4)	739,246	101,049	-	840,295
Provisión por obsolescencia de inventarios (Véase Nota 5)	789,261	-	320,334	468,927
Beneficios sociales (1)	253,122	1,210,828	1,311,825	152,125

(1) Incluido en el rubro de Pasivos acumulados y otros pasivos.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Compañía mantiene los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas (se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa o con poder e influencia sobre las operaciones de las mismas):

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar (Véase Nota 4)</u>		
Smithkline Beecham - Reino Unido	-	384,913
	<u>-</u>	<u>384,913</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar (Véase Nota 9)</u>		
Smithkline Beecham - USA	10,209,347	149,549
Smithkline Beecham - Belgica	9,682,474	904,331
Smithkline Beecham - Perú	6,073,271	970,355
Smithkline Beecham - Venezuela	1,262,618	1,770,678
Smithkline Beecham - México	33,337,689	2,882,408
Smithkline Beecham - Costa Rica	4,507,159	1,343,090
Smithkline Beecham - Colombia	10,655,659	-
Smithkline Beecham - Panamá	2,921,390	220,627
Smithkline Beecham - Reino Unido	9,940,835	183,768
Smithkline Beecham - Argentina	1,091,379	-
Smithkline Beecham - Irlanda	1,175,807	-
Schiffer - Alemania	410,489	-
	<u>91,268,117</u>	<u>8,424,806</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, se estima que serán cobrados y/o pagados en el corto plazo.

Durante 1999 y 1998 se han realizado las siguientes compras de productos terminados a compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

(Continuación)

	<u>1999</u> <u>S/.m.</u>	<u>1998</u> <u>S/.m.</u>
Smithkline Beecham - USA	8,577,970	1,469,069
Smithkline Beecham - Bélgica	8,413,255	7,046,660
Smithkline Beecham - Perú	7,736,640	4,216,066
Smithkline Beecham - Venezuela	3,014,983	5,752,871
Smithkline Beecham - México	23,933,569	12,287,642
Smithkline Beecham - Costa Rica	9,789,377	4,508,293
Smithkline Beecham - Panamá	3,539,016	7,243,613
Smithkline Beecham - Colombia	9,273,456	27,389
Smithkline Beecham - Reino Unido	7,406,242	2,292,090
Smithkline Beecham - Argentina	703,741	130,815
Smithkline Beecham - Irlanda	544,820	-
Schiffer - Alemania	1,910,500	-
	<u>84,843,569</u>	<u>44,974,508</u>

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

NOTA 13 - REEXPRESION MONETARIA

La cuenta Reexpresión monetaria, que se incluye en el patrimonio, comprende la contrapartida de los ajustes efectuados en los activos no monetarios y patrimonio. El movimiento del rubro es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - REEXPRESION MONETARIA
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1998		(6,888,956)
Reexpresión monetaria:		
Inventarios	1,508,939	
Gastos pagados por anticipado	67,080	
Activo fijo	728,249	
Patrimonio	<u>(12,568,715)</u>	(10,264,447)
Compensaciones del saldo deudor con Reserva por revalorización del patrimonio <Véase Nota 2 i)>		<u>17,153,403</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998		<u>-</u>
Reexpresión monetaria:		
Inventarios	3,302,810	
Gastos pagados por anticipado	30,082	
Activo fijo	782,103	
Cargos diferidos y otros activos	1,485,217	
Patrimonio	<u>(7,829,594)</u>	(2,229,382)
Compensación del saldo deudor con Reserva por revalorización del patrimonio <Véase Nota 2 i)>		<u>2,229,382</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999		<u>-</u>

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 comprende 74,711,378 acciones de valor nominal S/.m.1,000 cada una (1998: 50,725,00 acciones de valor nominal S/.m.1,000 cada una).

NOTA 15 - DIFERENCIAS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Reclasificaciones efectuadas a efectos de representación, no contabilizadas en los libros de la Compañía al 31 de diciembre de 1998:

NOTA 15 - DIFERENCIAS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

	Saldos Según registros contables S/.m.	Saldos Según estados financieros S/.m.	<u>Diferencias</u> S/.m.
<u>Activo</u>			
Cuentas y documentos por cobrar	<u>21,119,311</u>	<u>21,572,063</u>	<u>452,752</u> (1)
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Cuentas y documentos por pagar	<u>11,483,583</u>	<u>11,936,335</u>	<u>452,752</u> (1)

(1) Incluye básicamente S/.m.384,913 de cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Véase Nota 12.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2000) 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 y que ameriten una mayor exposición en adición a lo mencionado en la Nota 1. Sin embargo, con relación al proceso de dolarización se aclara que:

- Se deberá convertir la contabilidad de sucres a dólares mediante un mecanismo que será anunciado oportunamente.
- Se implementará un proceso de desagio obligatorio mediante el cual se ajustarán las tasas de interés activas y pasivas al nuevo modelo monetario

El Gobierno Nacional anunció la introducción de reformas a algunas leyes para viabilizar los cambios en el sistema monetario, las cuales deben ser consideradas y aprobadas por el Congreso Nacional.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Smithkline Beecham Ecuador S.A.

Guayaquil, 5 de marzo de 1999

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Smithkline Beecham Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo 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 Smithkline Beecham Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 1997 fueron examinados por otros auditores cuyo informe, de fecha 28 de febrero de 1998, expresó una opinión sin salvedades sobre tales estados financieros.
2. 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 evaluación de la presentación general de los estados financieros. Una auditoría no asegura que los sistemas de la Compañía, ni cualquier otro sistema, son o podrán ser compatibles con el año 2000. 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 Smithkline Beecham Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de

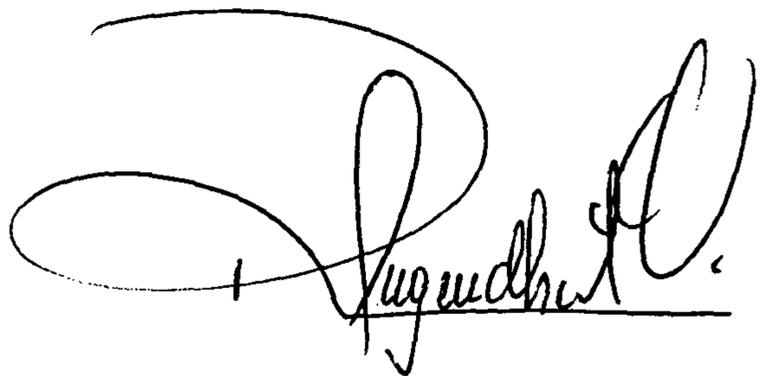
A los señores accionistas de
Smithkline Beecham Ecuador, S.A.
Guayaquil, 5 de marzo de 1999

contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros según se explica en la Nota 2 a).

4. Como se menciona en las Notas 1 y 3 a los estados financieros adjuntos, las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1998 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, han estado fuertemente influenciadas por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo y, últimamente, por la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales. Con posterioridad al cierre del ejercicio, las autoridades monetarias modificaron las políticas cambiarias del país, lo cual ha determinado una devaluación substancial del sucre ecuatoriano en relación al dólar estadounidense, ocasionando pérdidas en cambio significativas por un monto no menor a S/.m.8,500,000, según se describe en la Nota 3 a los estados financieros. Estos factores, aunados al endeudamiento en moneda extranjera con proveedores del exterior y al control de precios de las medicinas, han incidido significativamente en los resultados del año generando en 1998 una pérdida neta de S/.m.28,326,310, y pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 1998 por S/.m.86,169,892. La situación descrita origina dudas substanciales acerca de la posibilidad de la Compañía de continuar operando como una empresa en marcha. En la Nota 1 a los estados financieros, la Administración de la Compañía expone los argumentos que la llevan a confiar que, con el apoyo de su accionista Smithkline Beecham Intercredit, existen expectativas que permitirán superar la situación financiera actual en el mediano plazo. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha, y por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar como consecuencia de esta incertidumbre.

Pricewaterhousecoopers

No. de Registro en la
Superintendencia
Compañías: 011



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