



LABORATORIOS BRISTOL DEL ECUADOR C. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1994

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

29 JUN 1995

Abreviaturas usadas:

S/.m. - Miles de sucres

US\$ - Dólares estadounidenses

Price Waterhouse



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

14 de junio de 1995

**A los miembros del Directorio y
Accionistas de**

Laboratorios Bristol del Ecuador C.A.

Hemos auditado el balance general de Laboratorios Bristol del Ecuador C. A. al 31 de diciembre de 1994 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos 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.

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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Según se explica en las Notas 2 i) y 6, acogiéndose a la opción establecida en la legislación vigente, la Compañía ha diferido las pérdidas de cambio incurridas desde 1988 hasta 1991, para ser amortizadas a partir del año siguiente al de su diferimiento, en un plazo de 10 años para las pérdidas diferidas hasta el 31 de diciembre de 1990 y de 5 años para las pérdidas diferidas en 1991. Las pérdidas de cambio no realizadas incurridas en 1992 y en 1994 fueron diferidas y registradas en las cuentas Reexpresión monetaria y Diferencias de cambio no realizadas, respectivamente, incluidas en el patrimonio. El diferimiento de pérdidas de cambio no constituye un principio de contabilidad generalmente aceptado



14 de junio de 1995
A los miembros del Directorio
y Accionistas de
Laboratorios Bristol del Ecuador C.A.
Página 2

en el país. Por lo tanto, las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año se encuentran subestimadas en S/.m.5,480,247 y S/.m.6,409,653 (incluidas las pérdidas de cambio de los años 1992 y 1994 registradas en las cuentas Reexpresión monetaria y Diferencias de cambio no realizadas por S/.m.3,437,008 y S/.m.1,404,380, respectivamente) y, la pérdida del ejercicio se encuentra subestimada en S/.m.929,406 por el efecto neto del diferimiento de pérdidas de cambio no realizadas incurridas en 1994 y la amortización de las pérdidas de cambio, antes mencionadas.

En nuestra opinión, debido a la significatividad del efecto sobre la pérdida neta del año y las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año del diferimiento de pérdidas de cambio realizado por la Compañía según se indica en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados no presentan razonablemente la situación financiera de Laboratorios Bristol del Ecuador C.A. al 31 de diciembre de 1994, los resultados de las operaciones y los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

En adición a lo expresado en los párrafos anteriores, informamos lo siguiente:

- a) Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1994 existen pérdidas acumuladas por S/.m.9,643,022, de las cuales S/.m.246,553 corresponden a los resultados del año 1994 y S/.m.1,849,104 a la reexpresión monetaria de las pérdidas acumuladas al inicio del año por S/.m.7,942,176, luego de ajustes de años anteriores. Adicionalmente, a esa misma fecha existen pérdidas de cambio diferidas por S/.m.1,568,265, un déficit en el capital de trabajo por S/.m.7,105,202 y un patrimonio negativo de S/.m.4,798,336. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas acumuladas alcanzan el 50% o más del capital y reservas, la Compañía podría entrar en liquidación a menos que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. Según lo mencionado en la misma Nota 1, la Administración de la Compañía considera que logrará mejorar gradualmente su rentabilidad en operaciones futuras para lo cual cuenta con todo el apoyo financiero y de otra índole necesarios, de su accionista mayoritario. Sin embargo; la continuidad de las operaciones de la Compañía dependerá fundamentalmente del apoyo decidido de su accionista mayoritario y de que se logre generar los recursos suficientes para mejorar su delicada situación financiera. Los estados financieros



14 de junio de 1995
A los miembros del Directorio
y Accionistas de
Laboratorios Bristol del Ecuador C.A.
Página 3

adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar como consecuencia de esta incertidumbre.

- b) Los estados financieros han sido preparados 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.

Price Waterhouse

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14760

LABORATORIOS BRISTOL DEL ECUADOR C. A.

**BALANCE GENERAL AL
31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en miles de sucres)**

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	139,624	Proveedores	1,184,296
Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23,307,000
Compañías relacionadas	6,570,371	Beneficios sociales	16,801
Clientes	4,126,498	Impuestos retenidos y contribuciones por pagar	41,368
Impuestos retenidos	438,516	Otras cuentas por pagar	296,136
Otras	194,897		-----
	11,330,282	Total del pasivo corriente	24,845,601
Menos - provisión para cuentas dudosas	38,656	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	40,188

Inventarios	6,171,010		
		PATRIMONIO (Según estado adjunto)	(4,798,336)
Gastos pagados por anticipado	138,139		

Total del activo corriente	17,740,399		
INVERSIONES	14,182		
ACTIVO FIJO	559,300		
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	1,773,572		

	20,087,453		-----
	=====		20,087,453
			=====

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

LABORATORIOS BRISTOL DEL ECUADOR C. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en miles de sucres)

Ventas netas	24,820,742
Costo de mercaderías vendidas	<u>(13,539,962)</u>
Utilidad bruta	<u>11,280,780</u>
Gastos de operación	
De ventas	(8,064,441)
Administrativos y generales	(2,037,474)
Financieros (neto de intereses ganados por S/.m.70,227)	(79,812)
Pérdidas de cambio	<u>(1,318,756)</u>
	<u>(11,500,483)</u>
Pérdida operacional	(219,703)
Otros egresos - neto	<u>(26,850)</u>
Pérdida neta del año	<u>(246,553)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

LABORATORIOS BRISTOL DEL ECUADOR C. A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

(Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital social</u>	<u>Aumento de capital en trámite</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Diferencias de cambio no realizadas</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 1994	663,691	2,735,128	896	5,090,266	-	(4,640,402)	(7,942,176)	(4,092,597)
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	546	394,811	395,357
Reexpresión monetaria del año 1994	-	-	-	2,080,045	-	318,896	(1,849,104)	549,837
Pérdidas de cambio no realizadas	-	-	-	-	(1,404,380)	-	-	(1,404,380)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(246,553)	(246,553)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	663,691	2,735,128	896	7,170,311	(1,404,380)	(4,320,960)	(9,643,022)	(4,798,336)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

LABORATORIOS BRISTOL DEL ECUADOR C. A.**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Expresado en miles de sucres)**

Flujo de fondos de las operaciones:		
Pérdida neta del ejercicio		(246,553)
Más-cargos a resultados que no requirieron uso de fondos:		
Depreciación	227,473	
Amortizaciones	523,761	
Obligaciones sociales a largo plazo	80,088	
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>22,771</u>	<u>854,093</u>
		607,540
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(2,633,840)	
Inventarios	(3,421,546)	
Gastos pagados por anticipado	66,064	
Proveedores	776,375	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,502,153	
Beneficios sociales	(50,645)	
Impuestos retenidos y contribuciones por pagar	(57,310)	
Otras cuentas por pagar	(28,617)	
Obligaciones sociales	<u>(198,758)</u>	<u>(46,124)</u>
Fondos netos provistos por las operaciones		561,416
Flujo de fondos de las actividades de inversión:		
Compras de activo fijo neto	(24,985)	
Disminución neta de cargos diferidos y otros activos	<u>29,539</u>	4,554
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento de inversiones		(1,573)
Otros movimientos:		
Ajuste resultados años anteriores	394,811	
Diferimiento de pérdidas de cambio no realizadas del año	<u>(1,404,380)</u>	<u>(1,009,569)</u>
Disminución neta de fondos		(445,172)
Efectivo al principio del año		<u>584,796</u>
Efectivo al fin del año		<u>139,624</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

LABORATORIOS BRISTOL DEL ECUADOR C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

La Compañía es una subsidiaria de Bristol-Myers Squibb Company, empresa domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica. Inició sus operaciones en el Ecuador el 9 de marzo de 1965, dedicándose a la distribución de productos farmacéuticos, actualmente elaborados en el país por la compañía relacionada Laboratorios Industriales Grove S.A.

Debido a la situación económica del país, a los controles existentes sobre la industria farmacéutica y a que los incrementos de precios para la comercialización que otorga el Comité gubernamental para la fijación de precios del sector farmacéutico no son suficientes ni oportunos, durante los últimos años la Compañía, y la industria farmacéutica en general, ha visto seriamente afectada la rentabilidad de sus operaciones (siendo ésta negativa en la actualidad) ya que no se han obtenido de las autoridades de control antes mencionadas aumentos de precios en la misma proporción en que se han incrementado los costos de los insumos y gastos. Debido a esta crítica situación, la Compañía ha generado pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 1994 por S/.m.9,643,022, de las cuales S/.m.246,553 corresponden a los resultados del año 1994 y S/.m.1,849,104 a la reexpresión monetaria de las pérdidas acumuladas al inicio del año por S/.m.7,942,176, luego de ajustes de años anteriores. Adicionalmente, a esa misma fecha existen pérdidas de cambio diferidas por S/.m.1,568,265, un déficit en el capital de trabajo por S/.m.7,105,202 y un patrimonio negativo de S/.m.4,798,336. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas acumuladas alcanzan el 50% o más del capital más las reservas, la Compañía entrará en causal de disolución a menos que se propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías.

La Administración de la Compañía considera que la crítica situación financiera por la que está atravesando la Empresa se debe, fundamentalmente, a la imposibilidad de transferir a los precios de venta el incremento de los costos y gastos financieros y, muy especialmente, las pérdidas de cambio generadas por obligaciones en moneda extranjera. Debido a la situación descrita y a efectos de mantener el ritmo de las operaciones de la Compañía, el accionista mayoritario ha brindado el apoyo necesario mediante la aportación de capital fresco para incrementos de capital y principalmente, con el refinanciamiento continuo de obligaciones corrientes. La Compañía considera que logrará mejorar gradualmente su rentabilidad en operaciones futuras. Hasta tanto ello se logre,

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES (Continuación)

la continuidad de las operaciones de Laboratorios Bristol del Ecuador C.A. como empresa en marcha depende del apoyo permanente de su accionista mayoritario.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de Inventarios, Gastos pagados por anticipado, Activo fijo, Inversiones, Cargos diferidos y otros activos y Patrimonio, de acuerdo con la Ley No. 51 del 31 de diciembre de 1993 (Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno) y el Decreto No. 1454 que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Este sistema de corrección monetaria reglamentado para propósitos impositivos 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Superintendencia de Compañías no ha establecido, para el año 1994, normas de aplicación con respecto al sistema de corrección monetaria.

Criterio de empresa en marcha -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1994 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso 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.

Provisión para cuentas dudosas -

Se establece con cargo a los resultados del año para cubrir las ~~perdidas~~ pérdidas que puedan llegar a producirse en la realización de las cuentas por cobrar.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

Inventarios -

De acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, los inventarios de productos terminados importados, materias primas y materiales de empaque se muestran al valor de la última compra reexpresado hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los productos terminados y en proceso de elaboración (elaborados por la compañía relacionada Laboratorios Industriales Grove S.A.), en la porción del costo correspondiente a la materia prima e insumos directos utilizados en la fabricación, fueron valorados utilizando los costos actualizados de materias primas y materiales de empaque. La porción del costo correspondiente a mano de obra y gastos indirectos de fabricación, en el caso de productos terminados, se ajustó hasta la fecha de cierre del ejercicio y, para productos en proceso al último costo incurrido.

Hasta el año 1993 los inventarios de productos terminados importados así como de productos terminados y en proceso fabricados localmente se reexpresaban con base en el valor resultante de deducir el margen de utilidad bruta del año del precio de venta del último mes en que se registró una venta, ajustado por los porcentajes de inflación proporcionales correspondientes. El cambio en el método de valoración de estos inventarios, sin efecto en los resultados del año, no fue significativo.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura más cargos relacionados con la importación, reexpresados hasta la fecha de cierre del ejercicio.

La Compañía registra, con base en estimaciones, una provisión para obsolescencia con el propósito de cubrir pérdidas por inventarios obsoletos o expirados.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

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 acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria antes mencionada es utilizado para la determinación del costo de productos vendidos y, se determina con base en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, mediante el método de costo promedio.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

e) 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 reexpresión de los activos fijos en sus aspectos significativos. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

De acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, 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 poseídos al 31 de diciembre de 1994, de conformidad con el citado reglamento:

- i) los activos de fabricación nacional y los importados y de fabricación extranjera contabilizados al 31 de diciembre de 1993 y su correspondiente depreciación acumulada, se reexpresaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual del 24.5% y el porcentaje de devaluación del sucre respecto al dólar estadounidense en el mercado aplicable a las importaciones del 13.4%, respectivamente, correspondientes a 1994; y
- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los respectivos porcentajes proporcionales.

El saldo neto reexpresado de los activos fijos 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. Las mejoras o 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 línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depre-

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

(Continuación)

ciación sobre los incrementos por reexpresión de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

Derechos de uso de patentes y marcas -

Representan el monto reconocido a la compañía Mead Johnson Ecuador S.A. en 1987 en concepto de derechos de uso de patentes y marcas que se amortiza por el método de la línea recta en un período de diez años a partir de 1988 (véase además Nota 6). Se presentan al valor reexpresado al cierre del ejercicio utilizando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1994 del 24.5%. La reexpresión del año 1994 es imputada a la cuenta Reexpresión monetaria (ver Nota 2 k).

Participación de los trabajadores en las utilidades -

Debido a que la Compañía no generó utilidades en 1994 no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que se debe reconocer a los trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres con base en las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio realizadas son contabilizadas en los resultados del año. Al 31 de diciembre de 1994, las diferencias de cambio netas devengadas aún no realizadas fueron registradas en la cuenta Diferencias de cambio no realizadas, incluida en el patrimonio, las que se aplicarán a los resultados en el año de su efectivización. En 1993 las diferencias de cambio realizadas y no realizadas se registraron en los resultados del ejercicio. El efecto de este cambio contable fue disminuir los gastos del año en S/.m.1,404,380.

Hasta 1992, las pérdidas de cambio no realizadas incurridas desde 1988 hasta 1991 se difirieron para ser amortizadas a partir del año siguiente al de su diferi-

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

(Continuación)

miento en un plazo de 10 años para las pérdidas diferidas hasta 1990 y de cinco años para las pérdidas diferidas en 1991. Acogiéndose a las opciones establecidas por las disposiciones legales, las pérdidas de cambio no realizadas originalmente diferidas en 1992 fueron registradas en 1993 en la cuenta Reexpresión monetaria. Dichas pérdidas en cambio no están sujetas a amortización.

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 inventarios, activo fijo, gastos pagados por anticipado, inversiones y cargos diferidos y otros activos. El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede capitalizarse previa decisión de la Junta General de Accionistas, luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio, en su caso.

A partir de 1992, se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio, según lo indicado en la Nota 2 I).

Reexpresión monetaria -

Esta cuenta patrimonial registra 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.

Las disposiciones legales vigentes permiten que, de cumplirse determinados requisitos, el saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria sea compensado, total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio impositivo, en primer lugar, así como con los saldos de utilidades acumuladas o reservas de libre disposición de años anteriores. Esta compensación dará lugar a un crédito tributario que no generará intereses, equivalente al 20% del saldo compensado, que podrá utilizarse en la declaración anual del impuesto a la renta correspondiente al año en que se produjo dicho saldo deudor o durante los cinco años siguientes.

Patrimonio -

En el año 1994, 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 1993, con excepción de la cuenta Reexpresión monetaria, se reexpresaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1994 del 24.5%.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

- ii) Los aumentos o disminuciones efectivas del patrimonio durante el ejercicio se ajustaron con base en 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 registrados como un mayor valor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio (ver Nota 2 j)). Los ajustes relacionados con la cuenta Pérdidas acumuladas fueron directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes fue registrada en la cuenta Reexpresión monetaria (ver Nota 2 k).

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1994 está representada por:

	Mercado <u>libre</u> <u>US\$</u>
<u>Activo</u>	
Caja y bancos	<u>1,796</u>
<u>Pasivo</u>	
Proveedores	282,084
Compañías relacionadas	<u>10,131,245</u>
	<u>10,413,329</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera	<u>10,411,533</u>
Tasa de cambio utilizada al 31 de diciembre de 1994	<u>S/.2,292/US\$1</u>

A la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de junio de 1995) el tipo de cambio del mercado libre vigente es de aproximadamente S/.2,532/US\$1.

NOTA 4 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre de 1994 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Productos terminados	3,853,696
Productos en proceso	136,797
Materias primas	546,305
Material de empaque	457,085
Otros inventarios	110,274
Importaciones en tránsito	<u>1,134,413</u>
	6,238,570
Provisión para obsolescencia	(<u>67,560</u>)
	<u>6,171,010</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Los saldos al 31 de diciembre de 1994 y el movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año se detallan a continuación:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u> %
Maquinaria y equipo	42,216	10
Muebles, equipos de oficina y computación	958,319	10 y 20
Vehículos	615,212	20
Mejoras en propiedades arrendadas	<u>4,483</u>	10
	1,620,230	
Menos - depreciación acumulada	<u>(1,196,233)</u>	
	423,997	
Activos en construcción	<u>135,303</u>	
Total	<u>559,300</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

NOTA 5 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1994	715,670
Adiciones	285,963
Retiros	(260,978)
Depreciación del año	(227,473)
Reexpresión neta del año	<u>46,118</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	<u>559,300</u>

NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Derechos de uso de patentes y marcas (1)	225,000	
Corrección monetaria	<u>382,376</u>	
	607,376	
Menos - amortización acumulada	(<u>425,163</u>)	182,213
Pérdidas de cambio diferidas		
1988	744,986 (2)	
1989	167,693 (2)	
1990	1,047,542 (2)	
1991	<u>1,394,763 (3)</u>	
	3,354,984	
Menos - amortización acumulada	(<u>1,786,719</u>)	1,568,265
Otros activos		<u>23,094</u>
		<u>1,773,572</u>

- (1) Corresponde al valor reconocido en favor de Mead Johnson Ecuador S.A. en 1987 por concepto de uso de patentes y marcas como resultado de haber adquirido los inventarios de dicha compañía, así como los derechos para su distribución y venta.
- (2) Pérdidas de cambio diferidas para ser amortizadas en un plazo de 10 años a partir del año siguiente al de su diferimiento (Ver Nota 2 i)).
- (3) Pérdidas de cambio diferidas para ser amortizadas en un plazo de 5 años a partir del año siguiente de su diferimiento (Ver Nota 2 i)).

NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS
(Continuación)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1994		2,291,014
Amortización de:		
Derecho de usos de marcas y patentes	(48,787)	
Pérdidas de cambio diferidas (años 1988 a 1991)	<u>(474,974)</u>	(523,761)
Disminución neta de otros activos		(29,539)
Corrección monetaria del año, neta		
Derechos de usos de marcas y patentes		<u>35,858</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994		<u>1,773,572</u>

NOTA 7 - PROVISIONES

El movimiento de las provisiones más significativas durante el año es el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u> <u>de 1994</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, re-</u> <u>versio-</u> <u>nes y/o</u> <u>utiliza-</u> <u>ciones</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>de 1994</u>
	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Cuentas dudosas	42,842	-	4,186	38,656
Provisión para obsolescencia	44,789	22,771	-	67,560
Beneficios sociales	67,446	132,135	182,780	16,801
Provisión para jubilación patronal (1)	23,752	7,091	12,629	18,214
Reserva para indemnizaciones (1)	135,106	72,997	186,129	21,974

(1) Incluidas en el rubro Obligaciones sociales a largo plazo.

NOTA 8 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión por jubilación patronal al 31 de diciembre de 1994, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente contratado por la Compañía, para todos los trabajadores que completaron 10 o más años de servicio. El método actuarial de cálculo empleado es el de reservas matemáticas prospectivas y capitales anuales constitutivos. Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de capitalización de las reservas del 12% y la tasa de conmutación actuarial es del 6%.

NOTA 9 - PROVISION PARA 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 Compañía. Debido a que la Compañía no generó utilidades gravables en 1994, no se constituyó en dicho año provisión alguna por este concepto.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo se pueden compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Al 31 de diciembre de 1994, según surge de sus declaraciones tributarias, la Compañía posee pérdidas fiscales por amortizar por S/.m.4,512,824, sin considerar el efecto del asunto mencionado en el siguiente párrafo.

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por los años 1989 a 1991. Como resultado de esta fiscalización las autoridades tributarias han desvirtuado parcialmente las pérdidas fiscales reportadas por la Compañía correspondientes a dichos años mediante glosas establecidas para estos años por un monto de S/.m.1,619,908 y que generan además impuestos adicionales por aproximadamente S/.m.2,197 más intereses. La Compañía ha impugnado la decisión de las autoridades y, basada en la opinión de sus asesores legales, no ha registrado provisión alguna para esta contingencia ni para los impuestos adicionales por aproximadamente S/.m.10,100 más intereses, establecidos en fiscalizaciones efectuadas hasta el año 1988. Los años 1992 a 1994 se encuentran abiertos a revisión fiscal.

NOTA 10 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía está constituido por 663,691 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal S/.1,000 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de noviembre de 1991 aprobó incrementar el capital de la Compañía en S/.m.2,735,128 mediante compensación de créditos mantenidos con el accionista Bristol-Myers Squibb Company. A la fecha de emisión de este informe este aumento de capital se encontraba en trámite.

NOTA 11 - REEXPRESION MONETARIA

La variación del año 1994 en el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	<u>S/.m.</u>
Inventarios	433,803
Gastos pagados por anticipado	32,119
Activo fijo	46,118
Inversiones	1,939
Cargos diferidos y otros activos	35,858
<u>Patrimonio</u>	
Capital y reservas	(2,080,045)
Pérdidas acumuladas	<u>1,849,104</u>
 Total al 31 de diciembre de 1994	 <u><u>318,896</u></u>

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1994 existían los siguientes saldos con partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Cuentas por cobrar	
Laboratorios Industriales Grove S.A. (1)	5,710,164
Industrias Linson S.A. (2)	<u>860,207</u>
	<u>6,570,371</u>
 Cuentas por pagar	
Bristol Myers Ecuatoriana S.A. (2)	150
Mead Johnson Ecuador S.A. (2)	86,036
Bristol Myers International Group (US\$1,008,469) (3)	2,311,411
Bristol Myers Laboratories International - Panamá (US\$946,292) (3)	2,168,901
Bristol Myers Barceloneta (US\$70,025)(3)	160,497
West Wood Products S.A. - Suiza (US\$2,549,646) (3)	5,843,789
Bristol Myers Products S.A.- Suiza (US\$1,391,337) (3)	3,188,944
Bristol Myers Squibb de México (US\$157,133) (3)	360,149
Intrafin S.A.- Suiza (US\$2,832,792) (3)	6,492,760
Otras (incluye US\$1,347)	<u>3,087</u>
	20,615,724
Bristol-Myers Squibb Company (US\$1,174,204) (4)	<u>2,691,276</u>
	<u>23,307,000</u>

(1) Corresponde al saldo de la cuenta corriente, no devenga intereses y no tiene plazo definido de cobro. Durante 1994 todos los productos terminados de fabricación nacional fueron elaborados por esta compañía relacionada, por cuyos servicios esta empresa cargó en concepto de gastos y honorarios de elaboración S/.m.5,274,767.

(2) Saldo en cuenta corriente, no devengan intereses y no tienen plazo definido de cobro o pago. Durante 1994 Industrias Linson S.A. transfirió gastos de administración y ventas efectuados por cuenta de Laboratorios Bristol del Ecuador C.A. por S/.m.3,351,983, según contrato de prestación de servicios celebrado entre las dos compañías.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- (3) Corresponde a saldos por pagar a compañías relacionadas por adquisición de materias primas y productos terminados, los cuales no devengan intereses y su plazo de pago es por lo general de hasta 180 días. Durante 1994 se efectuaron compras a compañías relacionadas por aproximadamente S/.m.13,500,000 (equivalentes a US\$6,169,994).
- (4) Corresponde a préstamo obtenido para financiar capital de trabajo por US\$1,000,000, vencido en su totalidad al 31 de diciembre de 1994, más los intereses devengados y pendientes de pago a esa misma fecha por US\$174,204. Devenga intereses del 4.31275% y el 3,852% anual. Durante 1994 se han cargado a los resultados del año en concepto de intereses (gastos financieros) S/.m.85,122.

NOTA 13 - DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Con la finalidad de presentar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1994 en conformidad con los principios de contabilidad adoptados por la Compañía, dichos estados financieros incluyen ciertas reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha. En consecuencia, los estados financieros difieren de los registros contables según se indica a continuación:

	Según registros contables <u>S/.m.</u>	Según estados financieros <u>S/.m.</u>	<u>Diferencias</u> <u>S/.m.</u>
Activo			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	<u>6,570,371</u>	<u>(6,570,371)</u>
	<u>-</u>	<u>6,570,371</u>	<u>(6,570,371)</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (pasivo corriente)	-	23,307,000	(23,307,000)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (pasivo a largo plazo)	<u>16,736,629</u>	-	<u>16,736,629</u>
	<u>16,736,629</u>	<u>23,307,000</u>	<u>(6,570,371)</u>

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1994 y la fecha de preparación de estos estados financieros (14 de junio de 1995), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

29 JUN 1995