

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía Ltda.
Almagro N32-48 y Whymper
Casilla 17-21-1915
Quito - Ecuador
Teléfonos (593) 2 2562288 / 2525100
Fax (593) 2 2567010

A los señores accionistas de

Bristol-Myers Squibb Ecuador C.A.

12 de abril del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Bristol-Myers Squibb Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros *son responsabilidad de la Administración de la Compañía*. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en las Notas 2 g) y 7 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$3,289,723 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, como resultado de la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el 2000 incrementó dicho saldo en US\$921,105 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron amortizadas, generando un cargo en los resultados de US\$1,212,655 y US\$2,998,173, respectivamente. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio del año 2001 y la utilidad neta del año 2001 se encuentran subestimadas en US\$1,212,655 mientras que la pérdida neta del año 2000 está sobreestimada en US\$2,077,068 y las pérdidas acumuladas al inicio y al final de dicho año están subestimadas en US\$3,289,723 y US\$1,212,655, respectivamente.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bristol-Myers Squibb Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios

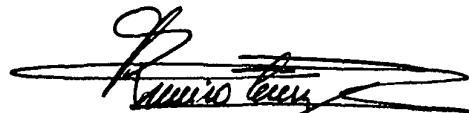
PRICEWATERHOUSECOOPERS

A los señores accionistas de
Bristol-Myers Squibb Ecuador C.A.
12 de abril del 2002

en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía forma parte de la organización mundial de empresas Bristol-Myers Squibb. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta y comercialización de los productos fabricados principalmente por sus compañías relacionadas del exterior y las exportaciones de productos elaborados localmente que las mismas contratan desde el exterior; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.
6. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



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



Bristol-Myers Squibb Ecuador C.A.

**BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| Activo | Referencia a Notas | 2001 | | 2000 | | Referencia a Notas | 2001 | | 2000 | |
|--|-----------------------|-----------|---|------------|------------|--------------------------------------|------------------|----------------------|------------|---------|
| | | 2 c) | 3 | 831,461 | 884,742 | | PASIVO CORRIENTE | Sobregiros bancarios | 3,570,552 | 139,565 |
| Caja y bancos | | | - | | 1,000,000 | Proveedores | | | 4,029,456 | |
| Inversiones temporales | | | | | | Compañías relacionadas | 10 | 17,093,769 | 14,923,338 | |
| Cuentas por cobrar | | | | | | Beneficios sociales | 2 d) y 9 | 657,252 | 192,265 | |
| Clientes | 4 | 4,598,433 | | 3,798,909 | | Impuestos retenidos y contribuciones | | | | |
| Compañías relacionadas | 10 | 8,447,860 | | 5,894,343 | | Por pagar | 2 j), 8 y 9 | 685,574 | 136,764 | |
| Impuestos retenidos | | | | 130,003 | | Otras cuentas por pagar | | 390,972 | 562,738 | |
| Empleados | | | | 77,909 | 59,935 | Total del pasivo corriente | | | | |
| Otras cuentas por cobrar | | | | 257,220 | 282,733 | | | | | |
| Menos - provisión para cuentas dudosas | 2 d), 4 y 9 | | | 13,725,837 | 10,165,923 | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| Inventarios | 2 e) y 5 | | | 13,704,505 | 10,143,055 | OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO | 2 h), 9 y 11 | 94,288 | 69,670 | |
| Castos pagados por anticipado | | | | 11,367,014 | 8,589,251 | | | | | |
| Total del activo corriente | | | | 27,899 | 97,721 | PATRIMONIO (Según estado adjunto) | | | | |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | | | | 25,930,879 | 20,714,769 | | | | | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 2 f) y 6 | | | 110,750 | 74,695 | | | | | |
| CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS | 2 g) y 7 | | | 8,871,170 | 8,215,734 | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | | | | 586,104 | 1,970,915 | CUENTAS DE ORDEN ACREDITADORAS | | | | |
| | | | | 35,498,903 | 30,976,113 | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | 688,145 | - | | | | | |
| | | | | | | | | | | |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Jenny Cisneros
Representante Legal - Gerente Financiero

Rolando Castillo
Contador General



Bristol-Myers Squibb Ecuador C.A.

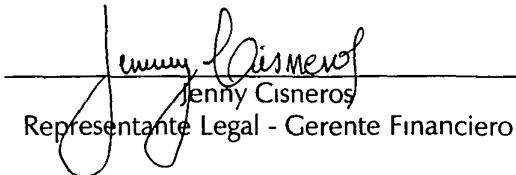
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a notas | 2001 | 2000 |
|---|-----------------------|---------------------|-------------------------------|
| Ventas de exportación | | 27,382,558 | 21,441,301 |
| Ventas locales | | <u>21,571,225</u> | <u>14,165,158</u> |
| | | 48,953,783 | 35,606,459 |
| Costo de mercaderías vendidas | | <u>(35,114,815)</u> | <u>(25,006,820)</u> |
| Utilidad bruta | | <u>13,838,968</u> | <u>10,599,639</u> |
| Gastos de operación | | | |
| De ventas | | (7,244,584) | (4,929,934) |
| Administrativos y generales | | (1,362,959) | (1,514,979) |
| Pérdida de cambio, neta (incluye amortización de pérdidas en cambio diferidas por US\$1,212,655 y US\$2,998,173 en los años 2001 y 2000, respectivamente) | 2 g) y 7 12 | (1,212,655) - | (4,634,174) <u>517,692</u> |
| Resultado por exposición a la inflación (REI) | | (9,820,198) | (10,561,395) |
| Otros gastos, neto | 6 | (917,876) | (29,596) |
| Egresos financieros, neto | | <u>(78,642)</u> | <u>(89,145)</u> |
| | | <u>(10,816,716)</u> | <u>(10,680,136)</u> |
| Utilidad (Pérdida) operacional | | 3,022,252 | (80,497) |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 2 i) y 9 | (361,967) | - |
| Impuesto a la renta | 2 j), 8 y 9 | <u>(576,106)</u> | <u>-</u> |
| Utilidad (Pérdida) neta del año | | <u>2,084,179</u> | <u>(80,497)</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Jenny Cisneros
Representante Legal - Gerente Financiero



Rolando Castillo
Contador General



Bristol-Meyers Squibb Ecuador C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Referencia a notas</u> | <u>Capital pagado</u> | <u>Aportes para futuras capitalizaciones</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva por revalorización del patrimonio</u> | <u>Reexpresión monetaria</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Pérdidas acumuladas</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------------|---------------------------|--|--------------------------|--|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2000 | | 881,126 | 9,378,720 | 37 | 4,607,473 | - | - | (8,345,703) | 6,521,653 |
| Capitalización de aportes de años anteriores | 1 | 9,378,720 | (9,378,720) | - | - | - | - | - | - |
| Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17 | 12 | - | - | - | 7,816,853 | 315,838 | - | (3,651,530) | 4,481,161 |
| Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17 | 2 b) y 2 k) | - | - | - | (12,424,326) | (315,838) | 12,740,164 | - | (80,497) (80,497) |
| Pérdida neta del año | | 10,259,846 | - | 37 | - | - | - | - | - |
| Saldos al 1 de enero del 2001 | | - | - | - | - | - | 12,740,164 | (12,077,730) | 10,922,317 |
| Utilidad neta del año | | - | - | - | - | - | - | 2,084,179 | 2,084,179 |
| Apropiación de reserva legal | 15 | - | - | 106,731 | - | - | - | (106,731) | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | | 10,259,846 | - | 106,768 | - | - | 12,740,164 | (10,100,282) | 13,006,496 |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Jenny Cisneros /
Representante Legal - Gerente Financiero

Rafael Castillo
Cónsul General



Bristol-Myers Squibb Ecuador C A

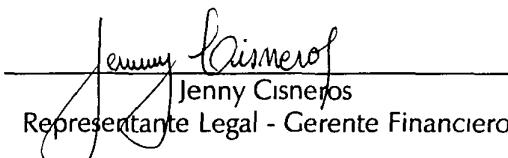
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a notas | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las operaciones | | | |
| Utilidad (Pérdida) neta del año | | <u>2,084,179</u> | <u>(80,497)</u> |
| Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo | | | |
| Provisión para cuentas dudosas | 2 d), 4 y 9 | - | 16,199 |
| Amortización de la pérdida en cambio diferida | 2 g) y 7 | 1,212,655 | 2,998,173 |
| Depreciación | 6 | 1,067,246 | 772,875 |
| Amortizaciones | 7 | 184,216 | 187,609 |
| Provisión para obligaciones sociales a largo plazo | 2 h), 9 y 11 | 25,433 | 51,957 |
| Provisión para obsolescencia y desvalorización de inventarios | 2e) y 5 | 403,276 | 173,444 |
| Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios (salvo inventarios y gastos pagados por anticipado) y del patrimonio | 12 | - | 214,619 |
| | | <u>2,892,826</u> | <u>4,414,876</u> |
| Cambios en activos y pasivos | | | |
| Cuentas por cobrar | 4 | (3,561,450) | (3,165,971) |
| Inventarios | 2 e) y 5 | (3,181,039) | (5,082,250) |
| Gastos pagados por anticipado | | 69,822 | (11,154) |
| Proveedores | | (458,904) | 2,985,161 |
| Compañías relacionadas | 10 | 2,170,431 | 5,092,264 |
| Beneficios sociales | 2 i) y 9 | 464,987 | 118,764 |
| Impuestos retenidos y contribuciones por pagar | 2 i), 8 y 9 | 548,810 | 126,379 |
| Otras cuentas por pagar | | (171,766) | 449,585 |
| | | <u>(4,119,109)</u> | <u>512,778</u> |
| Efectivo provisto por las operaciones | | <u>857,896</u> | <u>4,847,157</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Incremento en inversiones a largo plazo | | (36,055) | (35,668) |
| Incremento de cargos diferidos y otros activos | 2 g) y 7 | (12,060) | - |
| Compra de propiedades, planta y equipo, neto | 2 f) y 6 | (1,722,682) | (3,104,130) |
| | | <u>(1,770,797)</u> | <u>(3,139,798)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Pago de obligaciones sociales a largo plazo | 2 h), 9 y 11 | (815) | (642) |
| | | <u>(815)</u> | <u>(642)</u> |
| (Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo (1) | | <u>(913,716)</u> | <u>1,706,717</u> |
| Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo | | - | (7,435) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año (1) | | <u>1,745,177</u> | <u>45,895</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1) | | <u>831,461</u> | <u>1,745,177</u> |

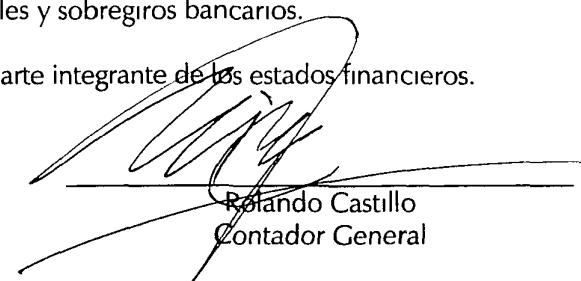
(1) Incluye Caja y bancos, inversiones temporales y sobregiros bancarios.

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Jenny Cisneros

Representante Legal - Gerente Financiero



Rolando Castillo
Contador General



Bristol-Myers Squibb Ecuador C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

Objeto social

Bristol-Myers Squibb Ecuador C.A. es una subsidiaria de Bristol-Myers Squibb Company, domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica. La Compañía inició sus operaciones en el Ecuador el 9 de marzo de 1965, dedicándose a la fabricación y distribución de productos farmacéuticos y nutricionales.

La Compañía Bristol-Myers Squibb Ecuador C.A. forma parte del grupo de empresas Bristol-Myers Squibb, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta y comercialización de los productos fabricados principalmente por sus compañías relacionadas del exterior y las exportaciones de productos elaborados localmente que las mismas contratan desde el exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Durante los años 2001 y 2000, la Compañía ha efectuado importantes inversiones en propiedad, planta y equipo por montos de aproximadamente US\$3,5 millones y US\$3 millones, respectivamente, con la finalidad de adecuar sus maquinarias e instalaciones a las demandas del mercado internacional, especialmente del mercado andino y Panamá. Durante los años 2001 y 2000 se efectuaron exportaciones por montos aproximados de US\$27 millones y US\$21 millones, respectivamente.

A partir del mes de noviembre del 2001, el grupo de empresas Bristol-Myers Squibb a nivel mundial decidió la venta de la línea de productos Clairol, que corresponden a productos de belleza, a Procter & Gamble Company. Hasta esta fecha, la Compañía efectuó ventas de esta línea por un monto de US\$2,186,000. Con fecha 6 de diciembre del 2001, la Compañía adicionalmente vendió a Procter & Gamble en Ecuador la totalidad de la cartera pendiente de cobro, los inventarios en su poder, ciertos activos fijos y las cuentas por pagar por un monto neto de US\$1,161,000, generando en esta transacción una pérdida de US\$61,279, que se incluye dentro del rubro Otros gastos del estado de resultados. A partir de dicha fecha y según establece el Acuerdo Internacional Transitorio de Servicios suscrito entre Bristol-Myers Squibb Company y Procter & Gamble Company, en Ecuador la Compañía actuará en representación de Procter & Gamble para la venta de sus productos en forma transitoria, hasta decidir quién se encargará definitivamente de su comercialización y venta. En tal virtud, la Compañía efectúa la labor de ventas en consignación, almacenamiento y control de inventarios, cobranzas y ciertas labores administrativas, según se explica en la Nota 13.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

La Compañía, de acuerdo con decisiones corporativas regionales, decidió dar baja de sus registros contables, maquinaria, equipos e instalaciones de las líneas denominadas "Vitafresh" , "Alacta" y "Cal C Tose", debido a que los productos de dichas líneas no cumplieron con los objetivos de ventas planificados a nivel regional. Dicha baja, por un monto neto de US\$820,528 fue registrada dentro del rubro Otros gastos del estado de resultados. La Administración de la Compañía considera que no existen costos de desmantelamiento significativos pendientes de ser registrados. (Ver Nota 6).

Situación financiera

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 00-W.IJ.1166 del 11 de mayo del 2000, aprobó el aumento de capital resuelto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 19 de noviembre de 1999. En tal virtud, se procedió a capitalizar Aportes para futuras capitalizaciones por un monto de US\$9,378,720.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sures en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La profundización del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

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

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

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

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 -

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sures a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 = US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputadas a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17, la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sures al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sures) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en suces a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos efectuados. Los intereses devengados y no cobrados se registran en el rubro Cuentas por cobrar.

d) Provisión para cuentas dudosas -

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

e) Inventarios -

Los inventarios de productos terminados, materias primas, materiales de empaque y muestras médicas se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado. Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios obsoletos o vencidos y por la desvalorización de inventarios frente a su valor de mercado.

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

El valor contable de los inventarios, es utilizado para determinar el costo de los productos vendidos y se basa en el costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales de empaque y repuestos utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por productos vencidos, los cuales, una vez cumplidos los requisitos establecidos por las autoridades de salud, son destruidos y su valor en libros es descargado de la provisión constituida.

f) Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año. 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 de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

g) Cargos diferidos y otros activos -

El rubro incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Durante el año 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron amortizadas, generando cargos a los resultados de dichos años de US\$1,212,655 y US\$2,998,173, respectivamente.

h) Jubilación patronal -

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

La Compañía adoptó, con efecto al 31 de diciembre del 2001, el método actuarial de prima única para calcular el cargo a resultados. En el ejercicio 2000, dicho costo fue determinado en base al método de amortización gradual (prima periódica). La Compañía considera que, por las características operativas de la empresa, la utilización de este método permite una medición más razonable del resultado de sus operaciones. El cambio de método no tiene efectos significativos en los resultados del año 2001 y 2000.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

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

Debido a que la Compañía no generó utilidades en el año 2000 no se provisionó dicha participación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

j) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 15% bajo el supuesto de que las utilidades serán íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2002, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

Debido a que la Compañía no generó utilidades gravables en el año 2000, no se constituyó provisión alguna por este concepto.

k) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sures a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

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

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en depósitos a corto plazo. Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de la cuenta corresponde a una inversión en operaciones de reporto por un monto de US\$1,000,000 efectuada en Citibank N A , que devengó una tasa de interés del 3 5% anual y cuyo vencimiento fue el 2 de enero del 2001.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo de Cuentas por cobrar a clientes, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se detalla a continuación:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Corriente | 3,418,580 | 2,388,317 |
| a 30 días | 928,914 | 1,036,940 |
| 31 a 60 días | 219,350 | 106,010 |
| 61 a 90 días | 31,589 | 82,747 |
| 91 a 180 días | - | 92,975 |
| 181 a 360 días | - | 2,853 |
| Subtotal | <u>4,598,433</u> | <u>3,709,842</u> |
| Distribuidores del exterior | - | 89,067 |
| Total | <u>4,598,433</u> | <u>3,798,909</u> |
| Provisión para cuentas dudosas (1) | <u>(21,332)</u> | <u>(22,868)</u> |
| | <u>4,577,101</u> | <u>3,776,041</u> |

- (1) La provisión para cuentas dudosas es constituida con base a la antiguedad de sus cartera, considerando las mejores estimaciones posibles dentro de las condiciones imperantes en el país que se describen en la Nota 1. Al 31 de diciembre del 2000 la cartera con vencimientos de más de 180 días corresponde básicamente a empresas del sector público.

NOTA 5 - INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - INVENTARIOS

(Continuación)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Materias primas | 2,910,184 | 2,655,813 |
| Productos terminados | 3,906,761 | 2,350,254 |
| Material de empaque | 1,395,686 | 1,254,662 |
| Productos en proceso | 913,940 | 549,194 |
| Muestras médicas | 151,085 | 122,735 |
| Repuestos | 57,359 | 222,882 |
| Inventarios en tránsito | <u>2,664,465</u> | <u>1,662,901</u> |
| | 11,999,480 | 8,818,441 |
| Provisión para desvalorización (1) | (309,106) | - |
| Provisión para obsolescencia | <u>(323,360)</u> | <u>(229,190)</u> |
| | <u>11,367,014</u> | <u>8,589,251</u> |

- (1) Corresponde a la provisión constituida para registrar al valor neto de realización ciertos productos terminados para exportación que la Compañía posee al 31 de diciembre del 2001.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>Tasa anual de depreciación %</u> |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| Maquinaria y equipo | 7,408,056 | 5,245,530 | 6 y 10 |
| Edificios | 3,136,115 | 1,593,116 | 2 y 5 |
| Muebles, equipos de oficina y computación | 1,526,370 | 1,509,510 | 10 y 20 |
| Vehículos | 989,259 | 953,822 | 20 |
| Mejoras en terrenos | <u>406,254</u> | <u>400,117</u> | 2.5 y 20 |
| Menos - depreciación acumulada | <u>(5,222,855)</u> | <u>(4,641,055)</u> | |
| | 8,243,199 | 5,061,040 | |
| Terrenos | 411 | 411 | |
| Instalaciones y bienes en tránsito o en proceso de instalación | <u>627,560</u> | <u>3,154,283</u> | |
| Total al 31 de diciembre | <u>8,871,170</u> | <u>8,215,734</u> | |

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 8,215,734 | 2,972,178 |
| Ajustes requeridos por la NEC 17: | | |
| Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria) | - | 2,188,901 |
| Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación) | - | 723,400 |
| Adiciones (1) | 2,623,329 | 3,536,658 |
| Retiros, neto (2) | (900,647) | (432,528) |
| Depreciación del año | <u>(1,067,246)</u> | <u>(772,875)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>8,871,170</u> | <u>8,215,734</u> |

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de maquinarias, instalaciones y muebles y enseres para la planta industrial y oficinas administrativas ubicadas en la ciudad de Guayaquil.
- (2) Corresponde principalmente a la baja de activos mencionada en la Nota 1.

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Pérdidas netas en cambio no realizadas (1) | - | 1,212,655 |
| Costos de desarrollo "Proyecto Cóndor" (2) | 552,650 | 736,865 |
| Depósitos en garantía | <u>33,454</u> | <u>21,395</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u><u>586,104</u></u> | <u><u>1,970,915</u></u> |

(1) Ver Nota 2 g).

(2) Corresponde a costos incurridos en el desarrollo y pruebas del proyecto de producción para el mercado andino denominado "Proyecto Cóndor" e incluye fundamentalmente cargos por adecuaciones en instalaciones, mantenimiento en maquinarias, sueldos y honorarios de profesionales vinculados al proyecto, entre otros. Estos cargos serán amortizados en un plazo de hasta cinco años. Durante los años 2001 y 2000 se registró con cargo a los resultados del año US\$184,216 y US\$187,609, respectivamente, en concepto de dicha amortización. En el año 2000 incluye US\$121,938 de incremento como resultado de la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17. (Ver Nota 12).

Movimiento del año del rubro pérdidas netas en cambio no realizadas:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|--------------------|-------------------------|
| Saldo al 1 de enero | 1,212,655 | 3,289,723 |
| Ajuste por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación) | - | 921,105 |
| Amortización del año | <u>(1,212,655)</u> | <u>(2,998,173)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u><u>-</u></u> | <u><u>1,212,655</u></u> |

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por los años 1989 a 1991. Los años 1998 al 2001 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, hasta el 31 de diciembre del 2001, 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.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$1,016,873 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$152,531. Al cierre del año 2001 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$5,577,782. Estas pérdidas aún no han sido ratificadas por las autoridades tributarias.

NOTA 9 - PROVISIONES

El movimiento de las provisiones más significativas durante los años 2001 y 2000 es el siguiente:

| | <u>Saldo al INICIO</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---|----------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------|
| <u>2001</u> | | | | |
| Cuentas dudosas | 22,868 | - | 1,536 | 21,332 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 229,190 | 94,170 | - | 323,360 |
| Provisión para desvalorización de inventarios | - | 309,106 | - | 309,106 |
| Beneficios sociales (1) | 192,265 | 1,193,139 | 728,152 | 657,252 |
| Impuestos retenidos y contribuciones (2) | 136,764 | 1,561,505 | 1,012,695 | 685,574 |
| Provisión para jubilación patronal (3) | 69,670 | 25,433 | 815 | 94,288 |
| <u>2000</u> | | | | |
| Cuentas dudosas | 23,878 | 16,199 | 17,209 | 22,868 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 55,746 | 173,444 | - | 229,190 |
| Beneficios sociales (1) | 73,501 | 569,276 | 450,512 | 192,265 |
| Impuestos retenidos y contribuciones (2) | 10,385 | 601,103 | 474,724 | 136,764 |
| Provisión para jubilación patronal (3) | 18,355 | 51,957 | 642 | 69,670 |

(1) Incluye básicamente beneficios sociales de Ley décimo tercero, décimo cuarto, décimo quinto sueldos y fondo de reserva y en el año 2001 incluye la participación de los trabajadores en las utilidades del año.

NOTA 9 - PROVISIONES

(Continuación)

- (2) Incluye los valores del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar. En el año 2001 incluye US\$576,106 correspondiente al Impuesto a la Renta.
- (3) Presentada en el rubro Obligaciones sociales a largo plazo.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 existían los siguientes saldos con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas por cobrar (1) | | |
| Por exportaciones: | | |
| Bristol-Myers Colombia | 3,125,904 | 2,525,230 |
| Bristol-Myers Perú | 2,871,776 | 917,978 |
| Bristol-Myers Venezuela | 1,292,825 | 999,968 |
| Bristol-Myers Laboratories International S.A. - Panamá | 651,445 | 417,927 |
| Bristol-Myers República Dominicana | 292,823 | 490,623 |
| E.R. Squibb & Sons Int Americ. Corp. (Chile) | 179,335 | - |
| Bristol-Myers Brasil | 8,484 | 491,361 |
| Otros | <u>25,268</u> | <u>51,256</u> |
| | <u><u>8,447,860</u></u> | <u><u>5,894,343</u></u> |

(Véase página siguiente)

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑIAS RELACIONADAS**

(Continuación)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar (2) | | |
| Por compras: | | |
| Lawrence Laboratories | 4,393,553 | - |
| West-wood Intrafin Products S.A. - Suiza | 3,871,156 | 5,665,090 |
| Bristol-Myers Laboratories International S.A. - Panamá | 2,141,881 | 2,357,802 |
| Mead Johnson de Holanda S.A. | 2,032,444 | 728,643 |
| Mead Johnson de México S.A. | 1,568,100 | 3,221,634 |
| Squibb Manufacturing Inc. | 924,470 | 374,870 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | 166,603 | 418,924 |
| Bristol-Myers Squibb de México | 68,689 | 109,619 |
| Bristol-Myers Squibb Venezuela | 6,105 | 276,389 |
| Otros | <u>391,601</u> | <u>276,753</u> |
| | 15,564,602 | 13,429,724 |
| Por préstamo: | | |
| Bristol-Myers Squibb Co. (3) | <u>1,529,167</u> | <u>1,493,614</u> |
| | 17,093,769 | 14,923,338 |

- (1) Corresponde a facturas pendientes de cobro por exportaciones efectuadas; los saldos no devengan intereses y su plazo de cobro es por lo general de hasta 120 días. Durante los años 2001 y 2000 se efectuaron ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$21 millones y US\$27 millones, respectivamente.
- (2) Corresponde a saldos por pagar a compañías relacionadas por adquisición de materias primas, productos terminados y repuestos; los saldos no devengan intereses y su plazo de pago es por lo general de hasta 120 días. Durante los años 2001 y 2000 se efectuaron compras a compañías relacionadas por aproximadamente US\$25 millones y US\$15 millones, respectivamente.
- (3) Corresponde a un préstamo obtenido para financiar capital de trabajo por US\$1,000,000, y que ha sido renovado al 31 de diciembre del 2001. La tasa que devenga este crédito es equivalente a la libor más 0.25% de interés anual (2001 - 4,12% y 2000 - 6,68%), y vence el 31 de diciembre del 2002. El saldo de intereses por pagar al 31 de diciembre del 2001 asciende a US\$529,167 (2000 - US\$493,614), habiéndose devengado en los años 2001 y 2000 intereses (gastos financieros) por US\$41,163 y US\$64,521, respectivamente.

No se han efectuado con terceros independientes operaciones en términos similares a los descritos precedentemente.

NOTA 11 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es calculado actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2001 y 2000 completaron 10 o más años de servicio, por cuanto la Administración de la Compañía considera que la provisión para aquellos empleados con menos de 10 años de servicio no es significativa.

Dichos estudios están basados en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado para el año 2001 el método actuarial de prima única calculado con una tasa de interés anual del 8.92%, una tasa de incremento futuro de los sueldos del 4.73% y una tasa de commutación actuarial del 4%; y para el año 2000 el método de amortización gradual (prima periódica) con una tasa de interés anual del 10%, una tasa de incremento futuro de los sueldos del 5% y una tasa de commutación actuarial del 1%.

NOTA 12 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en el año 2000 en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

| | (Débito) / Crédito |
|---|-----------------------|
| Inventarios | 218,141 |
| Gastos pagados por anticipado | 21,750 |
| Propiedades, planta y equipo | 2,188,901 |
| Cargos diferidos y otros activos | 311,199 |
| Patrimonio: (2) | |
| Reserva por revalorización del patrimonio | (3,784,890) |
| Pérdidas acumuladas | <u>1,360,737</u> |
| | <u><u>315,838</u></u> |

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

(Continuación)

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación

| | (Débito) / Crédito |
|---|-----------------------|
| Inventarios | 483,888 |
| Gastos pagados por anticipado | 8,531 |
| Propiedades, planta y equipo | 723,400 |
| Cargos diferidos y otros activos (1) | 1,043,043 |
| Patrimonio: (2) | |
| Reserva por revalorización del patrimonio | (4,031,963) |
| Pérdidas acumuladas | <u>2,290,793</u> |
| | <u>517,692</u> |

- (1) Incluye US\$921,105 de pérdidas en cambio diferidas y US\$ 121,938 de otros activos
- (2) Los ajustes correspondientes a las cuentas de patrimonio fueron incluidas en las siguientes cuentas, según se expone en el estado de cambios en el patrimonio:

| | |
|---|-------------|
| Reserva por revalorización del patrimonio | 7,816,853 |
| Pérdidas acumuladas | (3,651,530) |

NOTA 13 - CUENTAS DE ORDEN

Composición al 31 de diciembre del 2001:

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Cuentas por cobrar - Clientes | 296,522 |
| Inventarios de productos terminados | 391,623 |
| | 688,145 |

Corresponde a cuentas por cobrar a clientes e inventarios de productos terminados que fueron transferidos a Procter &Gamble al momento de efectuar la transacción por la venta de la línea Clairol mencionada en la Nota 1. La Compañía únicamente se encuentra efectuando la gestión de cobro de estas cuentas y la venta de mercaderías en consignación, según lo establecido en el convenio internacional.

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende 256,496,138 acciones ordinarias de valor nominal cuatro centavos cada una.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

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

La apropiación correspondiente al año 2001, que ha sido contabilizada por la Compañía deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas a efectuarse en el año 2002.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de abril del 2002), no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.