

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de

Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 25 de junio del 2003

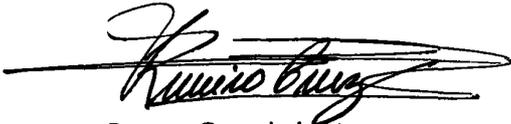
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. (Bristol-Myers Squibb Ecuador C.A hasta el 11 de diciembre del 2002) al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los 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 la Nota 2 e) a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, con anterioridad al 1 de enero del 2001 la Compañía había diferido pérdidas netas en cambio por un monto equivalente a US\$1,212,655 y en el 2001 amortizó íntegramente dicho saldo con cargo a los resultados del año. 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 2001 y la utilidad neta del 2001 se encuentran subestimadas en US\$1,212,655
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto en los estados financieros del 2001 del asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los

A los señores socios de
Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 25 de junio del 2003

cambios 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 internacional Bristol-Myers Squibb. Las operaciones de la Compañía comprenden básicamente la venta local de productos fabricados principalmente por sus compañías relacionadas del exterior y a las exportaciones de productos elaborados localmente que las compañías relacionadas 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. Tal como se menciona en las Notas 2 j y 5, en el 2002 la Compañía modificó los años de vida útil asignados para propósitos de depreciación a parte de sus propiedades, planta y equipo.

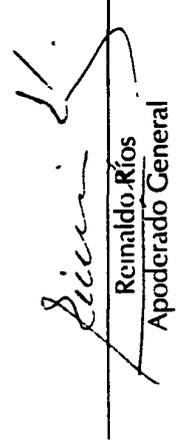

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías. 011


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

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2002	2001	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		1,090,353	831,461	Proveedores		3,066,688	3,570,552
Cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	9	14,699,054	17,093,769
Clientes	3	4,742,711	4,598,433	Beneficios sociales	8	665,817	657,252
Compañías relacionadas	9	8,902,460	8,447,860	Impuestos retenidos y contribuciones	8	1,270,457	685,574
Impuestos retenidos		357,515	344,415	Otras cuentas por pagar		943,055	190,172
Empleados		100,942	77,909				
Otras cuentas por cobrar		155,845	257,220	Total del pasivo corriente		20,645,071	22,398,119
Menos - provisión para cuentas dudosas	3 y 8	14,259,473	13,725,837				
		(64,256)	(21,332)	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	8	151,976	94,288
		14,195,217	13,704,505				
Inventarios	4	9,933,471	11,367,014	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		14,448,769	13,006,496
Gastos pagados por anticipado		12,952	27,899				
Total del activo corriente		25,231,993	25,930,879			35,245,816	35,498,903
INVERSIONES A LARGO PLAZO		156,875	110,750	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		29,904	688,145
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5	9,450,884	8,871,170				
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	6	406,064	586,104				
		35,245,816	35,498,903				
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		29,904	688,145				

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


 Ricardo Ríos
 Apoderado General


 Rodolfo Castillo
 Contador General

17

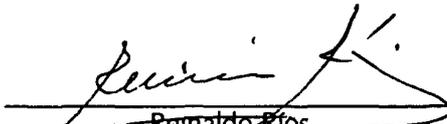


Bristol-Myers Squibb Ecuador Cia. Ltda.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Ventas de exportación		<u>30,591,223</u>	<u>27,382,558</u>
Ventas locales brutas		26,800,483	25,597,763
Descuentos en ventas		(4,553,270)	(2,849,402)
Devoluciones de ventas		(1,524,027)	(1,177,136)
Ventas locales, netas		<u>20,723,186</u>	<u>21,571,225</u>
Ventas totales		51,314,409	48,953,783
Costo de mercaderías vendidas		<u>(35,354,576)</u>	<u>(33,138,260)</u>
Utilidad bruta		15,959,833	15,815,523
Gastos de operación			
De ventas		(10,767,763)	(9,221,139)
Administrativos y generales		(1,579,687)	(1,362,959)
Pérdida de cambio, neta (2001 - amortización de pérdidas en cambio diferidas)		(3,117)	(1,212,655)
Egresos financieros, neto		<u>(910,353)</u>	<u>(78,642)</u>
Utilidad operacional		2,698,913	3,940,128
Otros ingresos (egresos), no operacionales			
Baja de propiedades, planta y equipo		(111,993)	(820,528)
Otros, neto		<u>(105,573)</u>	<u>(97,348)</u>
		(217,566)	(917,876)
Utilidad del año antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,481,347	3,022,252
Participación de los trabajadores en las utilidades	7 y 8	(372,202)	(361,967)
Impuesto a la renta	7 y 8	<u>(570,815)</u>	<u>(576,106)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,538,330</u>	<u>2,084,179</u>

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


 Remaldo Ríos
 Apoderado General


 Rolando Castillo
 Contador General



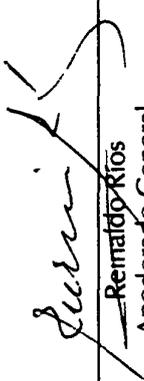


**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**
(Expresados en dólares estadounidenses)

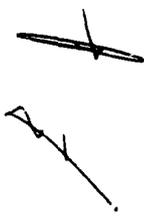
	Referencia a notas	Capital pagado (1)	Reserva legal	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2001		10,259,846	37	12,740,164	(12,077,730)	10,922,317
Utilidad neta del año		-	-	-	2,084,179	2,084,179
Apropiación a reserva legal		-	106,731	-	(106,731)	-
Saldo al 1 de enero del 2002		10,259,846	106,768	12,740,164	(10,100,282)	13,006,496
Ajuste a la reserva legal del año 2001		-	94,917	-	(94,917)	-
Ajustes menores	2 h)	-	-	-	(96,057)	(96,057)
Utilidad neta del año		-	-	-	1,538,330	1,538,330
Saldo al 31 de diciembre del 2002		10,259,846	201,685	12,740,164	(8,752,926)	14,448,769

(1) Comprende 256,496,138 acciones ordinarias de valor nominal cuatro centavos cada una

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


 Remaldo Ríos
 Apoderado General

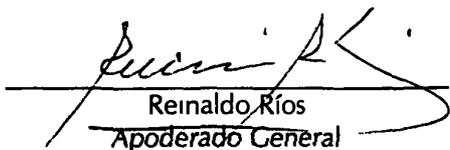

 Reinaldo Castillo
 Contador General

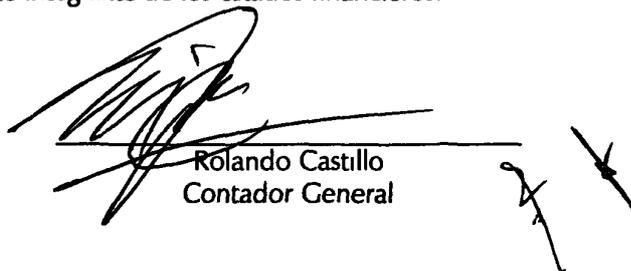


ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2002
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo de las operaciones			
Utilidad neta del año		1,538,330	2,084,179
Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Provisión para cuentas dudosas	8	62,031	-
Amortización de la pérdida en cambio diferida		-	1,212,655
Depreciación	5	1,595,429	1,067,246
Amortizaciones	6	184,216	184,216
Provisión para obligaciones sociales a largo plazo	8	59,636	25,433
Provisión para obsolescencia y desvalorización de inventarios	8	821,140	403,276
		<u>4,260,782</u>	<u>4,977,005</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		(552,743)	(3,561,450)
Inventarios		612,403	(3,181,039)
Gastos pagados por anticipado		14,947	69,822
Proveedores		(503,864)	(458,904)
Compañías relacionadas		(2,394,715)	2,170,431
Beneficios sociales		8,565	464,987
Impuestos retenidos y contribuciones por pagar		584,883	548,810
Otras cuentas por pagar		552,083	(171,766)
		<u>(1,678,441)</u>	<u>(4,119,109)</u>
Efectivo provisto por las operaciones		<u>2,582,341</u>	<u>857,896</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento en inversiones a largo plazo		(46,125)	(36,055)
Incremento de cargos diferidos y otros activos		(4,176)	(12,060)
Compra de propiedades, planta y equipo, neto	5	<u>(2,175,143)</u>	<u>(1,722,682)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(2,225,444)</u>	<u>(1,770,797)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones sociales a largo plazo		<u>(1,948)</u>	(815)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(1,948)</u>	<u>(815)</u>
Otros ajustes menores		<u>(96,057)</u>	-
Incremento (disminución) neto de efectivo		258,892	(913,716)
Efectivo al principio del año		<u>831,461</u>	<u>1,745,177</u>
Efectivo al fin del año		<u>1,090,353</u>	<u>831,461</u>

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


 Reinaldo Ríos
 Apoderado General


 Rolando Castillo
 Contador General



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

Objeto social

Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. 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 Junta General de Accionistas, en su sesión del 14 de noviembre del 2002, decidió aprobar la transformación de la Compañía en una entidad de responsabilidad limitada. Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 10 de diciembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de diciembre del mismo año, cambiando su denominación social a Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda.

La Compañía forma parte de la organización internacional Bristol-Myers Squibb. Las operaciones de la Compañía comprenden básicamente la venta local de productos fabricados principalmente por sus compañías relacionadas del exterior y a las exportaciones de productos elaborados localmente que las compañías relacionadas 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 2002 y 2001, la Compañía ha efectuado importantes inversiones en propiedad, planta y equipo por montos de aproximadamente US\$3 millones y US\$2,5 millones, respectivamente, con la finalidad de adecuar sus maquinarias e instalaciones a las demandas del mercado internacional (Colombia, Brasil, Perú y Venezuela). Durante el 2002 y 2001 se efectuaron exportaciones por montos aproximados de US\$31 millones y US\$27 millones, respectivamente.

A partir del año 2002, la Compañía suscribió contratos para el uso de marcas, patentes y nombre comercial con tres de sus compañías relacionadas en los Estados Unidos de Norteamérica: Mead Johnson & Company, Bristol-Myers Squibb Company y E. R. Squibb & Sons, LLC., mediante los cuales se establece que la Compañía pagará regalías correspondientes al 5% sobre el monto total de las ventas anuales de los productos cuyas marcas y patentes corresponden a dichas compañías, siempre y cuando las ventas (locales y exportaciones) superen los US\$45,000,000. Durante el 2002, se registró en los resultados del ejercicio un monto de US\$2,537,585 por este concepto y se muestra dentro del rubro Gastos de Operación – De Ventas del estado de resultados (Ver Nota 9).

A partir del mes de noviembre del 2001, el grupo de empresas Bristol-Myers Squibb a nivel mundial decidió vender la línea de productos de belleza Clairol a Procter & Gamble Company. Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de octubre del 2001, la Compañía efectuó ventas

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

de esta línea por un monto de US\$2,186,000. Con fecha 6 de diciembre del 2001, la Compañía también vendió a Procter & Gamble en Ecuador la totalidad de la cartera pendiente de cobro, los inventarios de esa línea 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 establecía el Acuerdo Internacional Transitorio de Servicios suscrito entre Bristol-Myers Squibb Company y Procter & Gamble Company, en Ecuador la Compañía actuó en representación de Procter & Gamble para la venta de sus productos en forma transitoria, hasta decidir quien se encargaría definitivamente de su comercialización y venta. En tal virtud, la Compañía efectuó la labor de ventas de mercaderías en consignación, almacenamiento y control de inventarios, cobranzas y ciertas labores administrativas, según se explica en la Nota 11. Este convenio dejó de ser aplicable en el mes de marzo del 2002 cuando se definió un nuevo administrador de los mencionados inventarios en el Ecuador.

La Compañía, de acuerdo con decisiones corporativas regionales e instrucciones de su Casa Matriz, decidió en los años 2002 y 2001 dar de baja de sus registros contables, maquinaria, equipos e instalaciones de las líneas denominadas "Vitafresh", "Alacta", "Cal-C-Tose" y ciertas líneas en desuso, debido a que los productos de dichas líneas no cumplieron con los objetivos de ventas planificados a nivel regional. Dichas bajas, por montos netos de US\$111,993 y US\$820,528, respectivamente fueron registradas dentro del rubro Otros gastos, neto del estado de resultados. La Administración de la Compañía considera que no existen costos de desmantelamiento significativos pendientes de ser registrados. (Ver Nota 5)

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.

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.

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

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía decidió presentar el valor de sus inventarios de productos terminados sometidos a destrucción en el año terminado en esa fecha por US\$333,734 en la cuenta Gastos de Operación - De Ventas. Hasta el 31 de diciembre del 2001, este monto era incluido en el rubro Costo de mercaderías vendidas del estado de resultados. Con el objeto de unificar la presentación del estado de resultados del año 2001 con el del año 2002, se ha efectuado la reclasificación de las mencionadas destrucciones de inventarios de producto terminado del año 2001, incluidos en el rubro Costo de mercaderías vendidas por US\$1,976,555 a la cuenta Gastos de Operación - De Ventas.

b) 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.

c) Inventarios -

Los inventarios de productos terminados, materias primas, materiales de empaque, productos en proceso, muestras médicas y repuestos se presentan al costo histórico.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. 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, 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.

d) Propiedades, planta y equipo -

El rubro se muestra 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.

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

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

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.

e) Cargos diferidos y otros activos -

El saldo al 31 de diciembre del 2002, corresponde a costos incurridos en el desarrollo y pruebas de proyectos de producción, los cuales son amortizados en un plazo máximo de cinco años.

Al 31 de diciembre del 2000, el rubro incluía 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. Durante el año 2001 se generaron cargos a resultados por US\$1,212,655 con lo cual se concluyó la amortización de estas pérdidas

f) 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 provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método actuarial de prima única.

g) 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.

h) 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 los ejercicios 2002 y 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2001, a la tasa del 15% bajo el supuesto de que las utilidades serían íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales. Debido a que la reinversión de utilidades no se materializó de acuerdo con las referidas normas, la Compañía determinó y canceló con fecha 17 de diciembre del 2002 la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes por un monto neto de US\$96,057, que registró con cargo a las pérdidas acumuladas, tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio.

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

i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de 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 sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000

El saldo acreedor de 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.

j) Cambios contables -

Tal como se menciona en la Nota 5, a partir del año 2002 la Compañía modificó los años de vida útil de parte de sus propiedades, planta y equipo.

Adicionalmente, a partir del año 2002, la Administración de la Compañía, de acuerdo con requerimiento de su Casa Matriz, decidió provisionar aproximadamente US\$125,000 para eventuales devoluciones de ventas efectuadas durante el año, generando un mayor cargo a los resultados del año por dicho monto. Esta política no estuvo vigente durante el año 2001.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo de cuentas por cobrar a clientes, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se detalla a continuación:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Corriente	2,867,599	3,418,580
a 30 días	1,457,467	928,914
31 a 60 días	317,033	219,350
61 a 90 días	71,169	31,589
91 a 180 días	12,695	-
181 a 360 días	<u>16,748</u>	<u>-</u>
	4,742,711	4,598,433
Provisión para cuentas dudosas (1)	<u>(64,256)</u>	<u>(21,332)</u>
	<u><u>4,678,455</u></u>	<u><u>4,577,101</u></u>

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES
(Continuación)

- (1) La provisión para cuentas dudosas es constituida con base a la antigüedad de su cartera, considerando las mejores estimaciones posibles dentro de las condiciones imperantes en el país. Al 31 de diciembre del 2002 la cartera con vencimientos de más de 180 días corresponde básicamente a empresas del sector público.

NOTA 4 - INVENTARIOS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados	4,484,003	3,906,761
Materias primas	2,063,028	2,910,184
Material de empaque	1,945,718	1,395,686
Productos en proceso	448,128	913,940
Muestras médicas	152,484	151,085
Repuestos	94,821	57,359
Inventarios en tránsito	<u>1,643,189</u>	<u>2,664,465</u>
	10,831,371	11,999,480
Provisión para desvalorización (1)	(110,000)	(309,106)
Provisión para obsolescencia	<u>(787,900)</u>	<u>(323,360)</u>
	<u><u>9,933,471</u></u>	<u><u>11,367,014</u></u>

- (1) Corresponde a la provisión constituida para registrar al valor neto de realización de ciertos productos terminados para exportación que la Compañía poseía al 31 de diciembre del 2002 y 2001.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2002</u>	Años de <u>vida útil (1)</u>	<u>2001</u>	Años de <u>vida útil (1)</u>
Maquinaria y equipo	7,996,359	10 a 20	7,408,056	10 a 20
Edificios	3,623,105	10 a 20	3,136,115	20 a 50
Muebles, equipos de oficina y computación	1,236,265	3 a 10	1,526,370	3 a 10
Vehículos	937,253	20	989,259	20
Mejoras en terrenos	<u>326,527</u>	20	<u>406,254</u>	10 a 50
	14,119,509		13,466,054	
Menos - depreciación acumulada	<u>(5,700,482)</u>		<u>(5,222,855)</u>	
	8,419,027		8,243,199	
Terrenos	411		411	
Instalaciones y bienes en tránsito o en proceso de instalación	<u>1,031,446</u>		<u>627,560</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>9,450,884</u>		<u>8,871,170</u>	

A partir del 2002, la Compañía modificó los años de vida útil de edificios y mejoras en terrenos, a los años de vida útil establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno. Los años de vida útil empleados por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2001, correspondían a los establecidos en las políticas corporativas de la Compañía. Este cambio significó un mayor cargo a los resultados del año 2002 de aproximadamente US\$458,000.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero	8,871,170	8,215,734
Adiciones (1)	3,053,395	2,623,329
Retiros, neto (2)	(878,252)	(900,647)
Depreciación del año	<u>(1,595,429)</u>	<u>(1,067,246)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>9,450,884</u>	<u>8,871,170</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 las bajas de activos mencionadas en la Nota 1.

NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Costos de desarrollo "Proyecto Cóndor" (1)	368,433	552,650
Depósitos en garantía	<u>37,631</u>	<u>33,454</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>406,064</u>	<u>586,104</u>

- (1) Corresponde a costos incurridos en el desarrollo y prueba 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 2002 y 2001 se registró con cargo a los resultados de cada año US\$184,216, en concepto de amortización.

NOTA 7 - 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 1999 al 2002 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse 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 2002, la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$761,087 (2001 - US\$1,016,874) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$190,272 (2001 - US\$152,531). Al cierre del año 2002 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$4,816,695. Estas pérdidas aún no han sido ratificadas por las autoridades tributarias.

La determinación del impuesto a la renta y participación a trabajadores se estableció de la siguiente manera.

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta del año	2,481,347	3,022,252
Gastos no deducibles	1,244,308	1,045,242
Ingresos no gravados - Deduciones de años anteriores	(309,106)	-
Amortización pérdidas fiscales de años anteriores	(761,087)	(1,016,874)
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(372,202)</u>	<u>(361,967)</u>
Base	2,283,260	2,688,653
Impuesto a la renta (25% año 2002 y 15% año 2001)	<u>570,815</u>	<u>576,106</u> (1)

- (1) La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2001, a la tasa del 15% bajo el supuesto de que las utilidades serían íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales. Debido a que la reinversión de utilidades no se materializó de acuerdo con las referidas normas, la Compañía determinó y canceló con fecha 17 de diciembre del 2002 la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes por un monto neto de US\$96,057, que registró con cargo a las pérdidas acumuladas, tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio.

NOTA 8 - PROVISIONES

El movimiento de las provisiones más significativas durante los años 2002 y 2001 es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - PROVISIONES

(Continuación)

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2002</u>				
Cuentas dudosas	21,332	62,031	19,107	64,256
Provisión para obsolescencia de inventarios	323,360	711,140	246,600	787,900
Provisión para desvalorización de inventarios	309,106	110,000	309,106	110,000
Beneficios sociales (1)	657,252	1,583,871	1,575,306	665,817
Impuestos retenidos y contribuciones (2)	685,574	2,103,042	1,518,159	1,270,457
Provisión para jubilación patronal (3)	94,288	59,636	1,948	151,976
<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

- (2) Incluye básicamente beneficios sociales de Ley: décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondo de reserva y la participación de los trabajadores en las utilidades del año (en el 2001 incluye, además, el décimo quinto sueldo).
- (3) Incluye los valores del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar. Además incluye US\$570,815 correspondiente al Impuesto a la Renta (2001 - US\$576,106).
- (4) Presentada en el rubro Obligaciones sociales a largo plazo

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar (1)		
Por exportaciones		
Bristol-Myers Colombia	3,247,992	3,125,904
Bristol-Myers Brasil	2,450,023	8,484
Bristol-Myers Venezuela	849,658	1,292,825
Bristol-Myers Perú	794,167	2,871,776
Bristol-Myers Squibb Canadá	689,372	-
Bristol-Myers Laboratories International S.A. - Panamá	424,601	651,445
E R Squibb & Sons Int Amerc. Corp (Chile)	223,544	179,335
Bristol-Myers República Dominicana	223,103	292,823
Otros	-	25,268
	<u>8,902,460</u>	<u>8,447,860</u>
Cuentas por pagar (2)		
Por compras:		
Lawrence Laboratories	5,660,227	4,393,553
Mead Johnson de México S.A.	1,351,107	1,568,100
West-wood Intrafin Products S.A. - Suiza	1,106,635	3,871,156
Bristol-Myers Laboratories International S.A. - Panamá	982,368	2,141,881
Mead Johnson de Holanda S.A.	594,068	2,032,444
Squibb Manufacturing Inc.	580,251	924,470
Bristol-Myers Squibb Co.	167,035	166,603
Bristol-Myers Squibb de México	-	68,689
Bristol-Myers Squibb Venezuela	-	6,105
Otros	38,973	391,601
	<u>10,480,664</u>	<u>15,564,602</u>
Por regalías (3)		
Bristol-Myers Squibb Co.	1,005,973	-
Mead Johnson Co	677,657	-
E.R. Squibb & Sons, LLC	219,559	-
	<u>1,903,189</u>	<u>-</u>

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por préstamos		
Bristol-Myers Squibb Co (4)	1,554,108	1,529,167
Lawrence Laboratories (5)	527,579	-
West-wood Intrafin Products S.A - Suiza (5)	140,277	-
Bristol-Myers Laboratories International S.A. - Panamá (5)	93,237	-
	<u>29,904</u>	<u>1,529,167</u>
	<u>14,699,054</u>	<u>17,093,769</u>

- (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 2002 y 2001 se efectuaron ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$31 millones y US\$21 millones, respectivamente.
- (2) Corresponde a saldos por pagar a compañías relacionadas por adquisición de materias primas, productos terminados y repuestos; los saldos no devengan interés y su plazo de pago es, por lo general, de hasta 120 días, excepto para Lawrence Laboratories, West-wood Intrafin Products S A y Bristol-Myers Laboratories Internacional S A. – Panamá cuyo plazo de pago se redujo a 30 días a partir de enero del año 2002. Durante los años 2002 y 2001 se efectuaron compras a compañías relacionadas por aproximadamente US\$24 millones y US\$25 millones, respectivamente.
- (3) Corresponde a las regalías mencionadas en la Nota 1. Se presenta neto de la retención por impuesto a la renta del 25% establecido por las disposiciones legales en vigencia. El valor total generado y cargado a los resultados del año por concepto de regalías, incluida la retención del impuesto a la renta asciende a US\$2,537,585.
- (4) 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 2002. La tasa que devenga este crédito es equivalente a la LIBOR más 0.25% de interés anual (2002 -2,46% y 2001 - 4,12%), y vence el 31 de diciembre del 2003. El saldo de intereses por pagar al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$574,108 (2001 - US\$529,167) incluido dentro del rubro Compañías Relacionadas, habiéndose devengado en los años 2002 y 2001 intereses (gastos financieros) por US\$44,941 y US\$41,163, respectivamente.
- (5) Corresponden a préstamos concedidos a la Compañía, de acuerdo con convenios por financiamiento para importaciones de materia prima y producto terminado suscritos a partir

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**
(Continuación)

del 1 de enero del 2002 con tres proveedores Lawrence Laboratories, West-wood Intrafin Products S A y Bristol-Myers Laboratories International S.A. – Panamá En los mencionados contratos se establece que una vez que las facturas emitidas por estas tres compañías relacionadas superen el plazo de pago concedido por las mismas (30 días), estas obligaciones se convierten en préstamos comerciales que devengan una tasa de interés del 8% anual sobre el valor pendiente de pago de cada factura hasta su cancelación definitiva En el año 2002 se generaron intereses por US\$761,093 incluidos en el rubro Egresos financieros, neto del estado de resultados. Los referidos préstamos han sido registrados en el Banco Central del Ecuador de acuerdo con las disposiciones legales en vigencia.

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

NOTA 10 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es calculado actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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 el método actuarial de prima única calculado con una tasa de interés anual del 7.69% (2001- 8.92%), una tasa de incremento futuro de los sueldos del 3.55% (2001- 4.73%) y una tasa de conmutación actuarial del 4%.

NOTA 11 - CUENTAS DE ORDEN

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar - Clientes	-	296,522 (1)
Inventarios de productos terminados	<u>29,904</u>	<u>391,623 (1)</u>
	<u>29,904</u>	<u>688,145</u>

- (1) 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 encargó de efectuar la gestión de cobro de estas cuentas y la venta de mercaderías en consignación, según lo establecido en el convenio internacional

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, a partir del año 2002 la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% 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.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de junio del 2003), 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.