

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de

Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 1 de julio del 2004

- 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 2003 y 2002 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 En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía Ltda al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones, los 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
- 4 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

A los señores socios de
Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 1 de julio del 2004

relacionadas del exterior y 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

Price Waterhouse Coopers

No de Registro en la
Superintendencia de
Compañías 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No de Licencia
Profesional 14895

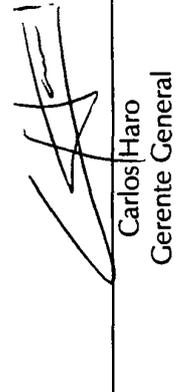


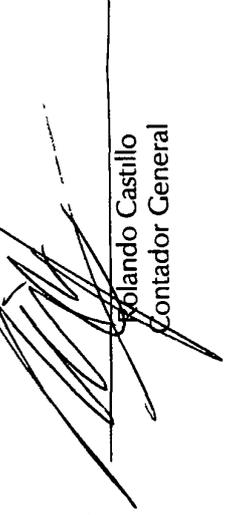
Bristol-Myers Squibb Ecuador Cia Ltda

BALANCES GENERALES 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Activo	Referencia a Notas	2003	2002	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE								
Caja y bancos			3,347,007	1,090,353			3,206,540	3,066,688
Cuentas por cobrar					Proveedores	9	17,778,279	14,699,054
Clientes	3	3,171,156	4,742,711		Compañías relacionadas	8	823,723	665,817
Compañías relacionadas	9	8,964,305	8,902,460		Beneficios sociales			
Impuestos retenidos		324,351	357,515		Impuestos retenidos y contribuciones por pagar	8	2,853,176	1,270,457
Empleados		8,612	100,942		Otras cuentas por pagar		693,274	943,055
Otras cuentas por cobrar		209,576	155,845		Total del pasivo corriente		25,354,992	20,645,071
			12,678,000	14,259,473				
			(22,898)	(64,256)				
Menos - provisión para cuentas dudosas	3 y 8		12,655,102	14,195,217	OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO	8	196,433	151,976
Inventarios	4	15,541,985	9,933,471					
Gastos pagados por anticipado		30,832	12,952					
Total del activo corriente		31,574,926	25,231,993		PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		15,913,373	14,448,769
			267,802	156,875				
INVERSIONES A LARGO PLAZO			9,336,802	9,450,884				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5		285,268	406,064				
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	6		41,464,798	35,245,816			41,464,798	35,245,816
Cuentas de orden deudoras			-	29,904	Cuentas de orden acreedoras		-	29,904

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros


Carlos Haro
Gerente General


Rolando Castillo
Contador General



ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas de exportación		42,823,186	30,591,223
Ventas locales brutas		25,020,964	26,800,483
Descuentos en ventas		(5,597,292)	(4,553,270)
Devoluciones de ventas		(743,271)	(1,524,027)
Ventas locales, netas		18,680,401	20,723,186
Ventas totales		61,503,587	51,314,409
Costo de mercaderías vendidas		(45,320,222)	(35,354,576)
Utilidad bruta		16,183,365	15,959,833
Gastos de operación			
De ventas		(11,863,346)	(10,767,763)
Administrativos y generales		(2,442,164)	(1,579,687)
Pérdida de cambio, neta		(10,770)	(3,117)
Egresos financieros, neto		(203,434)	(910,353)
		(14,519,714)	(13,260,920)
Utilidad operacional		1,663,651	2,698,913
Otros ingresos no operacionales, neto			
Baja de propiedades, planta y equipo		2,758	(111,993)
Otros, neto		725,649	(105,573)
		728,407	(217,566)
Utilidad del año antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,392,058	2,481,347
Participación de los trabajadores en las utilidades	7 y 8	(358,809)	(372,202)
Impuesto a la renta	7 y 8	(568,645)	(570,815)
Utilidad neta del año		1,464,604	1,538,330

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros



 Carlos Haro
 Gerente General



 Rolando Castillo
 Contador General





**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital pagado (1)	Reserva legal	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos 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	-	-	-	(96,057)	(96,057)
Utilidad neta del año	-	-	-	1,538,330	1,538,330
Saldos al 1 de enero del 2003	10,259,846	201,685	12,740,164	(8,752,926)	14,448,769
Utilidad neta del año	-	-	-	1,464,604	1,464,604
Saldo al 31 de diciembre del 2003	10,259,846	201,685	12,740,164	(7,288,322)	15,913,373

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

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

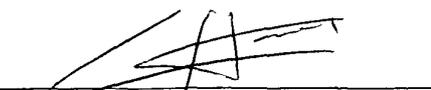
Carlos Haro
Gerente General

Rolando Castillo
Contador General

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<i>Referencia a notas</i>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo de las operaciones			
Utilidad neta del año		1,464,604	1,538,330
Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Provisión para cuentas dudosas	8	23,591	62,031
Depreciación	5	1,422,410	1,595,429
Amortizaciones	6	184,216	184,216
Provisión para obligaciones sociales a largo plazo	8	96,480	59,636
Provisión para obsolescencia y desvalorización de inventarios	8	654,400	821,140
		<u>3,845,701</u>	<u>4,260,782</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		1,516,524	(552,743)
Inventarios		(6,262,914)	612,403
Gastos pagados por anticipado		(17,880)	14,947
Proveedores		139,852	(503,864)
Compañías relacionadas		3,079,225	(2,394,715)
Beneficios sociales		157,906	8,565
Impuestos retenidos y contribuciones por pagar		1,582,719	584,883
Otras cuentas por pagar		(249,781)	552,083
		<u>(54,349)</u>	<u>(1,678,441)</u>
Efectivo provisto por las operaciones		<u>3,791,352</u>	<u>2,582,341</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento en inversiones a largo plazo		(110,927)	(46,125)
Incremento de cargos diferidos y otros activos		(63,420)	(4,176)
Compra de propiedades, planta y equipo, neto	5	(1,308,328)	(2,175,143)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(1,482,675)</u>	<u>(2,225,444)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones sociales a largo plazo	8	(52,023)	(1,948)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(52,023)</u>	<u>(1,948)</u>
Otros ajustes menores		-	(96,057)
Incremento (disminución) neto de efectivo		2,256,654	258,892
Efectivo al principio del año		<u>1,090,353</u>	<u>831,461</u>
Efectivo al fin del año		<u>3,347,007</u>	<u>1,090,353</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros



Carlos Haro
Gerente General




Rolando Castillo
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****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 2003 y 2002, la Compañía ha efectuado importantes inversiones en propiedad, planta y equipo por montos de aproximadamente US\$1.4 y US\$3 millones, respectivamente, con la finalidad de adecuar sus maquinarias e instalaciones a las demandas del mercado internacional (Colombia, Venezuela, Brasil, República Dominicana, Canadá, Panamá y Perú). Durante el 2003 y 2002 se efectuaron exportaciones por montos aproximados de US\$43 millones y US\$31 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 7% (2002 - 5%) sobre el monto total de las ventas anuales de los productos cuyas marcas y patentes correspondan a dichas compañías, siempre y cuando las ventas (locales y exportaciones) superen los US\$45,000,000. Durante el 2003, se registró en los resultados del ejercicio un monto de US\$4,305,160 (2002 - 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).

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Con fecha 2 de enero del 2003, la Compañía suscribió un contrato de Asistencia Técnica y Transferencia de Tecnología para el área de producción y manufactura con Bristol- Myers Squibb Co, domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica, mediante el cual se establece que la Compañía pagará un valor fijo anual de US\$4,500,000 Ver Nota 9 Dicho monto fue imputado a los costos de producción del período

La Compañía, de acuerdo con decisiones corporativas y regionales, decidió en el año 2002 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 un monto neto de US\$111,993 fueron registradas dentro del rubro Otros ingresos no operacionales, neto, del estado de resultados del año 2002

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

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

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

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 saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios

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

A partir del año 2003, las compras de repuestos son registradas directamente al gasto cuando su monto no supera los montos preestablecidos por la Compañía para su activación. El efecto sobre los resultados del ejercicio por el cambio de esta política no es significativo

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 monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica

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

e) Cargos diferidos y otros activos -

El saldo al 31 de diciembre del 2003 corresponde a costos incurridos en el desarrollo y pruebas de proyectos de producción, los cuales son amortizados en un plazo máximo de cinco años

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

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 costeo de crédito unitario proyectado

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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente

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 -

En adición a lo incluido en la Nota 2 c), 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, al 31 de diciembre del 2002, la Administración de la Compañía, de acuerdo con requerimientos de la gerencia corporativa, decidió provisionar aproximadamente US\$125,000 para eventuales devoluciones de ventas efectuadas durante el año 2003, generando un mayor cargo a los

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

resultados del año por dicho monto. Durante el año 2003, la referida provisión fue reversada con cargo a los resultados del ejercicio debido a que la Administración de Compañía considera que la misma resulta innecesaria y no se han constituido provisiones por este concepto con cargo a los resultados del año 2003.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo de cuentas por cobrar a clientes, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se detalla a continuación

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Corriente	2,196,521	2,867,599
a 30 días	871,999	1,457,467
31 a 60 días	65,707	317,033
61 a 90 días	5,941	71,169
91 a 180 días	16,185	12,695
181 a 360 días	14,803	16,748
	<u>3,171,156</u>	<u>4,742,711</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(22,898)</u>	<u>(64,256)</u>
	<u><u>3,148,258</u></u>	<u><u>4,678,455</u></u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos terminados	6,624,121	4,484,003
Materias primas	4,936,901	2,063,028
Material de empaque	3,037,362	1,945,718
Productos en proceso	455,708	448,128
Muestras médicas	129,909	152,484
Repuestos	1,350	94,821
Inventarios en tránsito	<u>1,783,432</u>	<u>1,643,189</u>
	16,968,783	10,831,371
Provisión para desvalorización	(84,381)	(110,000)
Provisión para obsolescencia	<u>(1,342,417)</u>	<u>(787,900)</u>
	<u><u>15,541,985</u></u>	<u><u>9,933,471</u></u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Años de vida útil (1)
Maquinaria y equipo	8,596,491	7,996,359	10 a 20
Edificios	3,773,311	3,623,105	10 a 20
Muebles, equipos de oficina y computación	1,341,698	1,236,265	3 a 10
Vehículos	1,059,989	937,253	20
Mejoras en terrenos y locales arrendados	<u>263,734</u>	<u>326,527</u>	20
	15,035,223	14,119,509	
Menos - depreciación acumulada	<u>(6,465,769)</u>	<u>(5,700,482)</u>	
	8,569,454	8,419,027	
Terrenos	411	411	
Instalaciones y bienes en tránsito o en proceso de instalación	<u>766,937</u>	<u>1,031,446</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>9,336,802</u></u>	<u><u>9,450,884</u></u>	

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

- (1) 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 antes del año 2002, 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>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial al 1 de enero	9,450,884	8,871,170
Adiciones (1)	1,416,199	3,053,395
Retiros	(107,871)	(878,252) (2)
Depreciación del año	<u>(1,422,410)</u>	<u>(1,595,429)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>9,336,802</u></u>	<u><u>9,450,884</u></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>2003</u>	<u>2002</u>
Costos de desarrollo "Proyecto Cóndor" (1)	184,217	368,433
Depósitos en garantía	<u>101,051</u>	<u>37,631</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>285,268</u></u>	<u><u>406,064</u></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 de 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 2003 y 2002 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 -

Los años 2001 al 2003 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 obtuvieron 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 2003, la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$758,194 (2002 - US\$761,087) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$161,000 (2002 - US\$190,000) Al cierre del año 2003 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$4,058,502 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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,392,058	2,481,347
Participación de los trabajadores en las utilidades 15%	<u>(358,809)</u>	<u>(372,202)</u>
Subtotal	2,033,249	2,109,145
+ Gastos no deducibles (1)	1,109,525	1,244,308
(-) Ingresos exentos (2)	(110,000)	(309,106)
(-) Amortización de pérdidas fiscales de años anteriores	<u>(758,194)</u>	<u>(761,087)</u>
Base gravable para la determinación del Impuesto a la renta	<u>2,274,580</u>	<u>2,283,260</u>
Impuesto a la renta (25%)	<u>568,645</u>	<u>570,815</u>

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2003, corresponde principalmente a cargos por provisión para obsolescencia de inventarios, regulaciones de gastos de años anteriores, bajas de propiedades, planta y equipo no notarizadas, o gastos sin soporte. Al 31 de diciembre del 2002, corresponde principalmente a cargos por provisión para obsolescencia de inventarios y provisión para pagos a proveedores no deducibles, bajas de activos fijos e intereses y multas por demoras en la presentación de las declaraciones.
- (2) Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, corresponden a la reversión de las provisiones para desvalorización de inventarios constituidas en el año inmediato anterior, las cuales no fueron utilizadas durante el año siguiente.

NOTA 8 - PROVISIONES

El movimiento de las provisiones más significativas durante los años 2003 y 2002 es el siguiente

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2003</u>				
Cuentas dudosas	64,256	23,591	64,949	22,898
Provisión para obsolescencia de inventarios	787,900	570,019	15,502	1,342,417
Provisión para desvalorización de inventarios	110,000	84,381	110,000	84,381
Beneficios sociales (1)	665,817	1,906,096	1,748,190	823,723
Impuestos retenidos y contribuciones (2)	1,270,457	3,346,179	1,763,460	2,853,176
Provisión para jubilación patronal (3)	151,976	96,480	52,023	196,433
<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

- (1) 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.

NOTA 8 - PROVISIONES

(Continuación)

- (2) Incluye los valores del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar. Además incluye US\$568,645 correspondiente al Impuesto a la Renta (2002 - US\$570,815)
- (3) Presentada en el rubro Obligaciones sociales a largo plazo

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 existían los siguientes saldos con compañías relacionadas

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por cobrar (1)		
Por exportaciones		
Bristol-Myers Venezuela	3,634,020	849,658
Bristol-Myers Colombia	1,541,615	3,247,992
Bristol-Myers Squibb Canadá	1,106,254	689,372
Bristol-Myers Laboratories International S A - Panamá	863,807	424,601
Bristol-Myers República Dominicana	612,010	223,103
Bristol-Myers Brasil	575,261	2,450,023
E R Squibb & Sons Int Amerc Corp (Chile)	366,444	223,544
Bristol-Myers Perú	264,329	794,167
Otros	565	-
	<u>8,964,305</u>	<u>8,902,460</u>

(Véase página siguiente)

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

(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas por pagar (2)		
Por compras		
West-wood Intrafin Products S A - Suiza	2,451,920	1,106,635
Lawrence Laboratories	2,320,489	5,660,227
Bristol-Myers Squibb de México	1,513,857	-
Bristol-Myers Laboratories International S A - Panamá	1,351,183	982,368
Mead Johnson de Holanda S A	1,032,238	594,068
Bristol-Myers Squibb Puerto Rico	487,107	-
Bristol-Myers Squibb Co	259,756	167,035
Swords Laboratories	67,338	-
Squibb Manufacturing Inc	-	580,251
Mead Johnson de México S A	-	1,351,107
Otros	14,839	38,973
	<u>9,498,727</u>	<u>10,480,664</u>
Por regalías (3)		
Bristol-Myers Squibb Co	1,767,356	1,005,973
Mead Johnson Co	1,113,420	677,657
E R Squibb & Sons, LLC	348,094	219,559
	<u>3,228,870</u>	<u>1,903,189</u>
Por asistencia técnica y transferencia de tecnología		
Bristol-Myers Squibb Co (4)	<u>3,375,000</u>	<u>-</u>
Por préstamos		
Bristol-Myers Squibb Co (5)	-	1,554,108
Bristol-Myers Squibb Delta Company Bermuda Finance Branch (6)	1,675,682	-
Lawrence Laboratories (7)	-	527,579
West-wood Intrafin Products S A - Suiza (7)	-	140,277
Bristol-Myers Laboratories International S A - Panamá (7)	-	93,237
	<u>1,675,682</u>	<u>29,904</u>
	<u>17,778,279</u>	<u>14,699,054</u>

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

(Continuación)

- (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 2003 y 2002 se efectuaron ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$43 millones y US\$31 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. Durante el año 2002 para Lawrence Laboratories, West-wood Intrafin Products S A y Bristol-Myers Laboratories Internacional S A – Panamá rigió un plazo de pago de 30 días. Durante los años 2003 y 2002 se efectuaron compras a compañías relacionadas por aproximadamente US\$36 millones y US\$24 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\$4,305,160 (2002 - US\$2,537,585).
- (4) Corresponde al convenio por asistencia técnica y transferencia de tecnología mencionado en la Nota 1. Se presenta neto de la retención por impuesto a la renta del 25% establecida por las disposiciones legales en vigencia. En el referido contrato, se establece que Bristol-Myers Squibb Co proveerá, entre otros, conocimientos, capacidades y experiencia para el desarrollo, mantenimiento, operación y prueba de los procesos de manufactura de las líneas farmacéuticas y nutricionales.
- (5) Al 31 de diciembre del 2002 corresponde a un préstamo obtenido para financiar capital de trabajo por US\$1,000,000. La tasa que devengaba este crédito era equivalente a LIBOR más 0.25% de interés anual (2.46%), con vencimiento el 31 de diciembre del 2004. El saldo de intereses por pagar al 31 de diciembre del 2002 ascendía a US\$574,108 incluido dentro del rubro Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y se devengó en el año 2002 intereses (gastos financieros) por US\$44,941.
- (6) Corresponde a un crédito obtenido para financiar capital de trabajo por US\$1,575,000. La tasa de interés que devenga es del 11.5% y su próximo vencimiento es el 12 de diciembre del 2004. El saldo al 31 de diciembre del 2003 incluye intereses devengados y pendientes de pago por un monto de US\$100,682.
- (7) Corresponden a préstamos concedidos a la Compañía, de acuerdo con convenios por financiamiento suscritos durante el año 2002 para importaciones de materia prima y producto terminado con tres proveedores: Lawrence Laboratories, West-wood Intrafin Products S A y Bristol-Myers Laboratories Internacional S A – Panamá. En los mencionados

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

contratos se establecía 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 convertían en préstamos comerciales que devengaban 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 fueron registrados en el Banco Central del Ecuador de acuerdo con las disposiciones legales en vigencia. Durante el año 2003, los referidos convenidos fueron suspendidos de común acuerdo entre las partes. Adicionalmente, los referidos proveedores decidieron condonar intereses pendientes de pago por un monto de aproximadamente US\$340,000, los cuales fueron registrados dentro del rubro otros ingresos no operacionales, neto - Otros, neto, del estado de resultados.

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 2003 y 2002 es calculado actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2003 y 2002 completaron 10 o más años de servicio. 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%, una tasa de incremento futuro de los sueldos del 3.55% y una tasa de conmutación actuarial del 4%, para ambos años.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, a partir del año 2002 la Compañía debe apropiarse 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 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de julio del 2004), 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