

765

BRISTOL-MYERS SQUIBB ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

**BRISTOL-MYERS SQUIBB ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólar estadounidense

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nro.17 – “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”

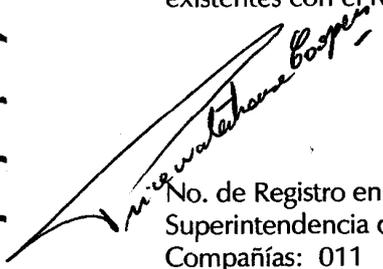
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

**Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda.**

Quito, 2 de mayo del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Bristol-Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 2005 y 2004 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 las Notas 1 y 8 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 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.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



José Aguirre Silva  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		927,340	2,415,946	Proveedores		2,205,746	2,357,804
Cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	8	8,807,646	18,897,350
Clientes	3	3,127,759	3,721,345	Beneficios sociales	7	1,420,297	1,090,220
Compañías relacionadas	8	9,618,120	14,867,022	Impuestos retenidos y contribuciones por pagar	7	1,683,026	1,517,083
Impuestos retenidos		234,124	296,989	Ingresos diferidos	1	120,000	-
Empleados		6,497	18,523	Otras cuentas por pagar		518,912	328,527
Otras cuentas por cobrar		269,015	257,459				
		13,255,515	19,161,338	<b>Total del pasivo corriente</b>		14,755,627	24,190,984
Menos - provisión para cuentas dudosas	3 y 7	(19,649)	(489)				
		13,235,866	19,160,849	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
Inventarios	4	10,238,866	10,363,035	OBLIGACIONES SOCIALES	7	429,551	220,778
Gastos pagados por anticipado		214,354	44,930	INGRESOS DIFERIDOS	1	320,000	-
<b>Total del activo corriente</b>		24,616,426	31,984,760				
INVERSIONES A LARGO PLAZO		356,277	279,745	<b>PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)</b>		18,779,440	17,247,329
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5	9,238,763	9,247,484				
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		73,152	147,102				
		34,284,618	41,659,091			34,284,618	41,659,091

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Carlos Haro  
 Gerente General

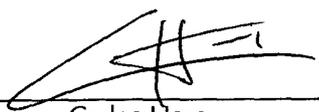
  
 \_\_\_\_\_  
 Byron Romero  
 Gerente Financiero

  
 \_\_\_\_\_  
 Rolando Castillo  
 Contador General

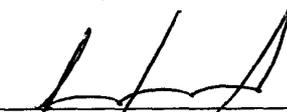
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas de exportación		<u>24,807,017</u>	<u>39,969,795</u>
Ventas locales brutas		25,069,534	25,942,455
Descuentos en ventas		(3,778,945)	(4,050,576)
Devoluciones de ventas		<u>(477,276)</u>	<u>(429,305)</u>
Ventas locales, netas		<u>20,813,313</u>	<u>21,462,574</u>
Ventas totales		45,620,330	61,432,369
Costo de mercaderías vendidas		<u>(30,993,454)</u>	<u>(47,114,309)</u>
Utilidad bruta		<u>14,626,876</u>	<u>14,318,060</u>
Gastos de operación			
De ventas		(8,584,875)	(9,540,950)
Administrativos y generales		(3,078,965)	(2,734,753)
Pérdida de cambio, neta		(1,100)	(18,601)
Egresos financieros, neto		<u>(207,512)</u>	<u>(228,473)</u>
		<u>(11,872,452)</u>	<u>(12,522,777)</u>
Utilidad operacional		2,754,424	1,795,283
Otros (gastos) ingresos no operacionales		<u>(58,307)</u>	<u>413,830</u>
Utilidad del año antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,696,117	2,209,113
Participación de los trabajadores en las utilidades	6 y 7	(404,417)	(331,367)
Impuesto a la renta	6 y 7	<u>(759,589)</u>	<u>(543,790)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,532,111</u>	<u>1,333,956</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



\_\_\_\_\_  
 Carlos Haro  
 Gerente General



\_\_\_\_\_  
 Byron Romero  
 Gerente Financiero



\_\_\_\_\_  
 Rolando Castillo  
 Contador General

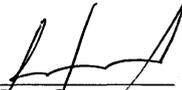
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital pagado (1)	Reserva legal	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2004		10,259,846	201,685	12,740,164	(7,288,322)	15,913,373
Utilidad neta del año		-	-	-	1,333,956	1,333,956
Saldos al 1 de enero del 2005		10,259,846	201,685	12,740,164	(5,954,366)	17,247,329
Apropiación de reserva legal por los años 2002 al 2004	10	-	216,845	-	(216,845)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	1,532,111	1,532,111
Saldos al 31 de diciembre del 2005		10,259,846	418,530	12,740,164	(4,639,100)	18,779,440

(1) Comprende 10,259,846 acciones ordinarias de US\$1 valor nominal cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Carlos Haro  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Byron Romero  
Gerente Financiero

  
\_\_\_\_\_  
Rolando Castillo  
Contador General

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de efectivo de las operaciones:			
Utilidad neta del año		1,532,111	1,333,956
Cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas dudosas	7	19,160	45,285
Depreciación	5	1,586,124	918,941
Amortizaciones		-	184,216
Provisión para obligaciones sociales a largo plazo	7	209,733	53,224
Provisión para obsolescencia y desvalorización de inventarios	7	-	807,808
		<u>3,347,128</u>	<u>3,343,430</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		5,905,823	(6,551,032)
Inventarios		124,169	4,371,142
Gastos pagados por anticipado		(169,424)	(14,098)
Proveedores		(152,058)	(848,736)
Compañías relacionadas		(10,089,704)	1,119,071
Beneficios sociales		330,077	266,497
Impuestos retenidos y contribuciones por pagar		165,943	(1,336,093)
Ingresos diferidos		440,000	-
Otras cuentas por pagar		190,385	(364,747)
		<u>(3,254,789)</u>	<u>(3,357,996)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones		<u>92,339</u>	<u>(14,566)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento en inversiones a largo plazo		(76,532)	(11,943)
(Disminución) incremento de cargos diferidos y otros activos		73,950	(46,050)
Compra de propiedades, planta y equipo, neto	5	(1,577,403)	(829,623)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(1,579,985)</u>	<u>(887,616)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones sociales a largo plazo	7	(960)	(28,879)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(960)</u>	<u>(28,879)</u>
Disminución neta de efectivo		(1,488,606)	(931,061)
Efectivo al principio del año		<u>2,415,946</u>	<u>3,347,007</u>
Efectivo al fin del año		<u>927,340</u>	<u>2,415,946</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Carlos Haro  
 Gerente General

  
 Byron Romero  
 Gerente Financiero

  
 Rolando Castillo  
 Contador General



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

### 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 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 la exportación 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.

A partir del mes de agosto del 2004, la Compañía, por una decisión corporativa, cerró la operación de la línea de fabricación denominada "Nutri", debido a que la misma fue trasladada a México. La referida línea correspondía principalmente a la producción de artículos nutricionales y sucedáneos de la leche materna.

Durante el mes de octubre del 2005, Bristol-Myers Squibb Company., decidió vender a nivel mundial su producto "Comtrex" en todas sus presentaciones a Novartis Pharma AG. En el Ecuador, la Compañía continuará produciendo y vendiendo dicho producto a Novartis Ecuador S.A. por un período de tres años a partir de octubre del 2005. Bristol-Myers Squibb Company reconoció a la Compañía un honorario por un monto de US\$480,000 por la fabricación de estos productos para Novartis Ecuador S.A. durante un plazo de tres años. Dicho monto fue diferido en función del plazo de duración del contrato y se presenta en el rubro Pasivo Corriente - Ingresos diferidos por US\$120,000 y Pasivo a largo plazo - Ingresos Diferidos por US\$320,000, neto del ingreso reconocido en los resultados del período por US\$40,000 que se incluye dentro del rubro Otros (gastos) ingresos no operacionales del estado de resultados.

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 debe cancelar regalías correspondientes al 4% (2004 - 4%) 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 2005, se registró en los resultados del ejercicio un monto de

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

US\$1,814,216 (2004 - US\$2,457,295) por este concepto, el cual se muestra dentro del rubro Gastos de Operación - De Ventas del estado de resultados. (Ver Nota 8).

Durante los años 2003 y 2004, la Compañía suscribió contratos de Asistencia Técnica y Transferencia de Tecnología para el área de producción y manufactura con Bristol- Myers Squibb Co., entidad domiciliada en los Estados Unidos de Norteamérica, mediante los cuales se estableció que la Compañía pagaría un valor fijo anual de US\$4,000,000, el cual fue imputado a los costos de producción del período. Durante el año 2005 este contrato de Asistencia Técnica y Transferencia de Tecnología no fue renovado. Ver Nota 8.

## **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, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

**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. Durante el año 2004, la Compañía, por una decisión corporativa, incrementó las tasas que empleaba para la determinación de la provisión para inventarios obsoletos o vencidos.

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

**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) 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.

**f) 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.

**g) 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.

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

(Continuación)

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. La Compañía calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 25% para ambos ejercicios.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero del 2006 se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. A la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de mayo del 2006) la Administración de la Compañía, junto con sus asesores tributarios, se encuentran analizando los efectos de las referidas normas, sin embargo consideran que no corresponde introducir ajustes significativos originados en este asunto en la provisión para el impuesto a la renta del año.

### **h) 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.

## **NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

El saldo de cuentas por cobrar a clientes, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Corriente	2,645,607	3,110,691
a 30 días	315,918	515,532
31 a 60 días	115,430	93,673
61 a 90 días	24,707	1,449
91 a 180 días	6,551	-
181 a mas 360 días	19,546	-
	<u>3,127,759</u>	<u>3,721,345</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(19,649)</u>	<u>(489)</u>
	<u><u>3,108,110</u></u>	<u><u>3,720,856</u></u>

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos terminados	5,009,335	5,190,630
Materias primas	2,075,066	2,903,599
Material de empaque	1,669,513	1,961,101
Productos en proceso	409,050	453,944
Muestras médicas	173,680	322,345
Repuestos	3,508	4,877
Inventarios en tránsito	<u>2,080,619</u>	<u>1,676,764</u>
	11,420,771	12,513,260
Provisión para obsolescencia	<u>(1,181,905)</u>	<u>(2,150,225)</u>
	<u><u>10,238,866</u></u>	<u><u>10,363,035</u></u>

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Años de <u>vida útil</u>
Maquinaria y equipo	6,455,131	6,345,461 (1)	10 a 20
Edificios e instalaciones	6,912,972	6,177,450 (1)	10 a 20
Muebles, equipos de oficina y computación	1,903,682	1,921,210	3 a 10
Vehículos	1,339,332	1,215,174	20
Mejoras en terrenos y locales arrendados	<u>246,085</u>	<u>262,944</u>	20
	16,857,202	15,922,239	
Menos - depreciación acumulada	<u>(8,204,036)</u>	<u>(7,135,131)</u>	
	8,653,166	8,787,108	
Terrenos	411	411	
Instalaciones y bienes en tránsito o en proceso de instalación	<u>585,186</u>	<u>459,965</u>	
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<u><u>9,238,763</u></u>	<u><u>9,247,484</u></u>	

- (1) Durante el año 2004, la Compañía reclasificó ciertos montos incluidos dentro del rubro "Maquinarias y equipos" al rubro "Edificios e instalaciones" como resultado de una depuración de sus registros.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1 de enero	9,247,484	9,336,802
Adiciones (1)	1,852,527	964,097
Ventas y retiros	(275,124)	(134,474)
Depreciación del año	<u>(1,586,124)</u>	<u>(918,941)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u><u>9,238,763</u></u>	<u><u>9,247,484</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.

## NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

Los años 2003 al 2005 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 2005, la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$16,099 (2004 - US\$725,054) 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\$4,025 (2004 - US\$181,000). Al cierre del año 2005 las pérdidas tributarias han sido utilizadas por la Compañía en su totalidad. 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:

	2005	2004
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,696,117	2,209,113
Participación de los trabajadores en las utilidades (15%)	<u>(404,417)</u>	<u>(331,367)</u>
<b>Subtotal</b>	2,291,700	1,877,746
+ Gastos no deducibles (1)	762,756	1,106,851
(-) Ingresos exentos (2)	-	(84,381)
(-) Amortización de pérdidas fiscales de años anteriores	<u>(16,099)</u>	<u>(725,054)</u>
<b>Base gravable para la determinación del Impuesto a la renta</b>	<u>3,038,357</u>	<u>2,175,162</u>
Impuesto a la renta (25%)	<u>759,589</u>	<u>543,790</u>

## NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2005, incluye la reversión de las provisiones para obsolescencia de inventarios constituidas en el año inmediato anterior, las cuales no fueron utilizadas durante el año siguiente
- (2) Al 31 de diciembre del 2004, corresponde 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. Al 31 de diciembre del 2005 se presentan netos de los gastos no deducibles.

## NOTA 7 - PROVISIONES

El movimiento de las provisiones más significativas durante los años 2005 y 2004 es el siguiente:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2005</u>				
Cuentas dudosas	489	19,160	-	19,649
Provisión para obsolescencia de inventarios	2,150,225	-	968,320	1,181,905
Beneficios sociales (1)	1,090,220	3,785,616	3,455,539	1,420,297
Impuestos retenidos y contribuciones (2)	1,517,083	3,509,909	3,343,966	1,683,026
Provisión para jubilación patronal (3)	220,778	209,733	960	429,551
<u>2004</u>				
Cuentas dudosas	22,898	45,285	67,694	489
Provisión para obsolescencia de inventarios	1,342,417	807,808	-	2,150,225
Provisión para desvalorización de inventarios	84,381	-	84,381	-
Beneficios sociales (1)	823,723	1,831,764	1,565,267	1,090,220
Impuestos retenidos y contribuciones (2)	2,853,176	2,766,017	4,102,110	1,517,083
Provisión para jubilación patronal (3)	196,433	53,224	28,879	220,778

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

**NOTA 7 - 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\$759,589 correspondiente al Impuesto a la Renta (2004 - US\$543,790).
- (3) Presentada en el rubro Pasivos a largo plazo – Obligaciones sociales.

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 existían los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar (1)		
Por exportaciones:		
Bristol-Myers Venezuela	2,668,079	7,110,330
Bristol-Myers Colombia	2,218,258	1,727,891
Bristol-Myers Squibb Canadá	2,201,418	1,174,692
Bristol-Myers Laboratories International S.A. - Panamá	764,568	1,634,261
Bristol-Myers Brasil	699,682	852,387
Bristol-Myers Perú	483,309	643,187
Bristol-Myers Squibb Co.	480,000	-
Bristol-Myers República Dominicana	96,894	600,004
Bristol-Myers México	3,086	851,682
E.R. Squibb & Sons Int Amerc. Corp. (Chile)	2,826	272,588
	<u>9,618,120</u>	<u>14,867,022</u>

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

Cuentas por pagar (2)

Por compras:

Lawrence Laboratories	3,317,145	6,186,753
West-wood Intrafin Products S.A. - Suiza	1,025,088	614,328
Bristol-Myers Squibb de México	882,545	1,167,139
Bristol-Myers Laboratories International S.A. - Panamá	243,687	413,415
Bristol-Myers Squibb Manufacturing Co.	200,107	192,431
Bristol-Myers Squibb Company - Line MA	87,354	93,468
Swords Laboratories	40,176	48,989
Mead Johnson de Holanda S.A.	-	100,790
Otros	80	1,452
	<u>5,796,182</u>	<u>8,818,765</u>

Por regalías: (3)

Bristol-Myers Squibb Co.	923,653	518,351
Mead Johnson Co.	437,009	1,324,621
	<u>1,360,662</u>	<u>1,842,972</u>

Por asistencia técnica y transferencia de tecnología:

Bristol-Myers Squibb Co. (4)	-	6,375,000
------------------------------	---	-----------

Por préstamos:

Bristol-Myers Squibb Delta Company Bermuda Finance Branch (5)	1,650,802	1,860,613
	<u>8,807,646</u>	<u>18,897,350</u>

- (1) Corresponde a facturas pendientes de cobro por exportaciones efectuadas; los saldos no devengan interés y su plazo de cobro es por lo general de hasta 120 días. Durante los años 2005 y 2004 se efectuaron ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$25 millones y US\$40 millones, respectivamente, que corresponden a la totalidad de exportaciones de la Compañía.
- (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 los años 2005 y 2004 se efectuaron compras a compañías relacionadas por aproximadamente US\$19.1 millones y US\$28 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, asciende a US\$1,814,216 (2004 - US\$2,457,295).

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

- (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 convenio, se establece que Bristol-Myers Squibb Co. proveía, entre otros, conocimientos, capacidades y experiencia para el desarrollo, mantenimiento, operación y prueba de los procesos de manufactura de las líneas farmacéuticas y nutricionales. Durante el 2005 el referido convenio no fue renovado.
- (5) Corresponde a un crédito obtenido para financiar capital de trabajo. La tasa de interés que devenga es del 8% (2004: 11.5%) y su próximo vencimiento es el 12 de junio del 2006. El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 incluye intereses devengados y pendientes de pago por un monto de US\$76,694 (2004 - US\$285,613.)

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

**NOTA 9 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 es calculado actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2005 se encontraban prestando servicios a la Compañía. En el año 2004, esta provisión fue determinada únicamente para los empleados que completaron 10 o más años de servicio. El cambio en esta política de registro representó una disminución en la utilidad del año, antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta, de aproximadamente US\$109,000.

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 10 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, durante el año 2005 la Compañía apropió el 5% de la utilidad neta de los años 2002, 2003 y 2004 a una reserva legal. En esta reserva se debe apropiar hasta que el saldo 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 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de mayo del 2006), 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.