

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al señor Apoderado General de

Wyeth Consumer Healthcare Ltd. – Sucursal Ecuador

Quito, 25 de enero del 2005

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Wyeth Consumer Healthcare Ltd. - Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 Sucursal. 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. El saldo del rubro Activo fijo presentado en el balance general al 31 de diciembre del 2003 está sobrestimado en US\$436,395 debido a los efectos de errores de cálculo de la depreciación acumulada a dicha fecha y a activos dados de baja y vendidos en años anteriores pero no registrados contablemente en su oportunidad. Los efectos de estos asuntos fueron regularizados mediante cargo a los resultados del ejercicio 2004.

Al señor Apoderado General de
Wyeth Consumer Healthcare Ltd. – Sucursal Ecuador
Quito, 25 de enero del 2005

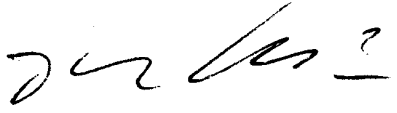
4. La pérdida neta del año 2003 no incluye provisiones para cubrir pérdidas por incobrabilidad de US\$179,495 que se estiman se producirán en la realización de cuentas por cobrar y partidas no recuperables incluidas en la contabilidad como efectivo en bancos por US\$26,093, que no han podido confirmarse que son de propiedad de la Sucursal por parte de las respectivas instituciones bancarias. Estas pérdidas, identificadas con posterioridad al cierre de los registros contables al 31 de diciembre del 2003, fueron contabilizadas mediante cargo a los resultados del ejercicio 2004.
5. En nuestro informe de fecha 20 de febrero del 2004, expresamos una opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 con una salvedad, entre otras, originada por limitaciones en el alcance de nuestro examen del rubro Activo fijo debido a ausencia de documentación respaldatoria del valor contabilizado para una parte de dichos bienes, la falta de constatación física de dichos activos y evidencia de errores de cálculo de la depreciación del año y acumulada. Durante nuestro examen de los estados financieros por el 2004 logramos obtener la evidencia que nos permitió superar dichas limitaciones, por cuyo motivo la opinión que expresamos en el siguiente párrafo sobre los estados financieros del 2003 difiere de la incluida en el informe anterior.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos explicados en los párrafos 3 y 4 anteriores, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Wyeth Consumer Healthcare Ltd. – Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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.
7. Según se explica en la Nota 9, el estado de cambios en el patrimonio presenta en el año 2003 una reclasificación de saldos, sin efecto en el total del patrimonio, con la finalidad de reflejar en la cuenta Capital asignado el saldo de US\$2,000 que consta en la escritura de domiciliación inscrita en el Registro Mercantil. El monto disminuido de la columna Capital asignado se reclasificó a Aportes para futura capitalización por US\$615,301 y a Resultados acumulados por US\$3,750,962 por corresponder a aportes efectuados por la Casa Matriz en años anteriores para incremento de capital y para la absorción de pérdidas acumuladas de la Sucursal, respectivamente; el saldo de US\$49,038, también deducido de la cuenta Capital asignado, fue imputado a la Reserva de capital.
8. Tal como se explica en la Nota 10, mediante un análisis efectuado por la Administración sobre la composición de los saldos de varias cuentas del activo y pasivo, la Sucursal estableció que, en adición a los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4 anteriores, existían saldos activos por un total de US\$399,562 (2003: US\$672,281) originados en años anteriores y que no representan conceptos

Al señor Apoderado General de
Wyeth Consumer Healthcare Ltd. – Sucursal Ecuador
Quito, 25 de enero del 2005

recuperables. De conformidad con el tratamiento alternativo permitido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas partidas se muestran en el estado de resultados bajo el rubro Ajustes de años anteriores.

9. Según se aclara en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2004 la Sucursal ha acumulado pérdidas que exceden el máximo permitido por las normas legales vigentes, lo cual coloca a la entidad en causal de disolución a menos que la Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración expresa que tiene planes de crecimiento de operaciones y que continúa aplicando medidas destinadas a mejorar la rentabilidad del negocio. La Casa Matriz ha confirmado a la Administración que es su intención continuar proporcionando el apoyo financiero y de otra naturaleza que requiera la Sucursal para continuar operando como una empresa en marcha.
10. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las operaciones de la Sucursal corresponden a la comercialización de productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior; en consecuencia, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

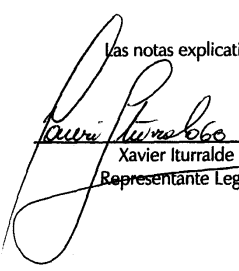

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

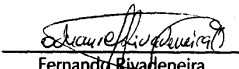

José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

BALANCES GENERALES 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		116,667	93,739	Cuentas por pagar		80,071	55,372
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		7,905,306	6,993,335
Clientes		2,335,479	2,845,671	Compañías relacionadas	6		
Compañías relacionadas	6	11,864	22,371				
Empleados		181,628	217,816	Pasivos acumulados			
Impuestos		382,835	282,496	Beneficios sociales	5	74,066	100,183
Otros		29,025	60,547	Impuestos por pagar	5	15,235	39,602
				Otros		17,461	17,361
		2,940,831	3,428,900				
Provisión para cuentas incobrables	5	(93,967)	(53,361)	Total del pasivo corriente		8,092,139	7,205,853
		2,846,864	3,375,540				
Inventarios	3	1,449,546	2,292,498	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		(3,419,530)	(596,532)
Gastos pagados por anticipado		31,695	114,161				
Total del activo corriente		4,444,772	5,875,938				
ACTIVOS FIJOS	4	227,837	733,382				
		4,672,609	6,609,320			4,672,609	6,609,320

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


Xavier Iturralde
Representante Legal

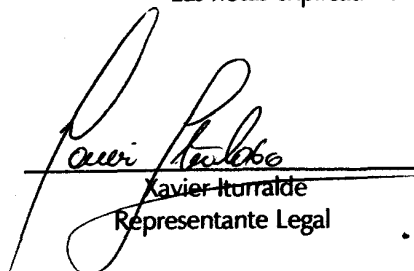

Fernando Rivadeneira
Contador

Wyeth

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas		8,432,470	8,276,842
Costo de ventas		<u>(5,022,618)</u>	<u>(5,349,607)</u>
Utilidad bruta		3,409,852	2,927,235
Gastos operativos			
De distribución y venta		(2,546,799)	(2,939,276)
De administración		<u>(1,582,490)</u>	<u>(1,746,500)</u>
(Pérdida) en operación		(719,437)	(1,758,542)
Otros (egresos) ingresos, neto		(1,062,016)	101,795
Ajustes de años anteriores	10	<u>(1,041,545)</u>	<u>(672,281)</u>
(Pérdida) neta del año		<u><u>(2,822,998)</u></u>	<u><u>(2,329,028)</u></u>

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


Xavier Iturralde
Representante Legal

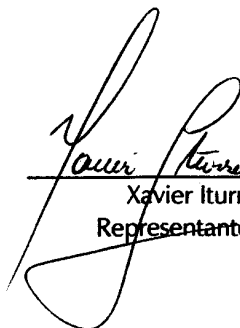

Fernando Rivadeneira
Contador

Wyeth

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	4,417,301	-	50,146	(2,734,952)	1,732,495
Reclasificaciones (Nota 9)	(4,415,301)	615,301	49,038	3,750,962	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(2,329,027)	(2,329,027)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2,000	615,301	99,184	(1,313,017)	(596,532)
Pérdida neta del año	-	-	-	(2,822,998)	(2,822,998)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>2,000</u>	<u>615,301</u>	<u>99,184</u>	<u>(4,136,015)</u>	<u>(3,419,530)</u>

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


Xavier Iturralde
Representante Legal


Fernando Rivadeneira
Contador



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2004	2003
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad del año		(2,822,998)	(2,329,028)
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	4	60,391	31,310
Provisión para obsolescencia de inventarios	5	410,071	168,200
Provisión cuentas incobrables	5	40,606	46,555
Ajuste de activos fijos	4 y 10	436,395	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		488,069	389,352
Inventarios		432,881	755,605
Gastos pagados por anticipado		82,468	6,572
Cuentas por pagar		936,670	823,692
Pasivos acumulados		<u>(50,384)</u>	<u>86,016</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación		<u>14,169</u>	<u>(21,727)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones (retiros) de activos fijos - neto	4	<u>8,759</u>	<u>(55,696)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>8,759</u>	<u>(55,696)</u>
Incremento (disminución) neta en caja y bancos		22,928	(77,424)
Caja y bancos al inicio del año		<u>93,739</u>	<u>171,163</u>
Caja y bancos a fin de año		<u><u>116,667</u></u>	<u><u>93,739</u></u>

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

Xavier Iturralde
Representante Legal

Fernando Rivadeneira
Contador

Wyeth



WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD. – SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

NOTA 1 - OPERACIONES

En el año 1971 se autorizó el establecimiento en la ciudad de Guayaquil de la Sucursal de la Compañía Home Products Inc. domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica. Mediante Resolución No. 93-2-1-1-0000877 de la Superintendencia de Compañías se autorizó el cambio de denominación por Whitehall Laboratorios Limited y en el año 1995, la Sucursal trasladó su domicilio a la ciudad de Quito.

El 4 de febrero del 2003 mediante escritura de protocolización se efectuó el cambio de denominación a Wyeth Consumer Healthcare Ltd. - Sucursal Ecuador. Su actividad es la comercialización de productos farmacéuticos y nutricionales.

Wyeth Consumer Healthcare Ltd. – Sucursal Ecuador forma parte del grupo Wyeth Ayerst International Inc. Las operaciones de la Sucursal corresponden a la comercialización de los productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior los cuales son adquiridos a los precios y condiciones establecidos por dichas entidades. En consecuencia, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen, fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

Al 31 de diciembre del 2004 la Sucursal ha acumulado, pérdidas que exceden el máximo permitido por las normas legales vigentes, lo cual coloca a la entidad en causal de disolución a menos que la Casa Matriz proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración tiene planes de crecimiento de operaciones y continúa aplicando medidas destinadas a mejorar la rentabilidad del negocio. La Casa Matriz ha confirmado a la Administración que es su intención continuar proporcionando el apoyo financiero y de otra naturaleza que la Sucursal requiera para continuar operando como una empresa en marcha.

Durante el 2004 la Sucursal efectuó, en cumplimiento de instrucciones recibidas de su Casa Matriz, un pago de US\$1,050,000 a favor de los herederos del ex gerente general fallecido en el año precedente. Dicho monto aparece en el estado de resultados bajo el rubro Otros egresos/ingresos, netos.

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) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizándose el método promedio para la imputación de las salidas de inventarios. El saldo neto del rubro no excede su valor de realización.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

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

c) Activos fijos -

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

**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 la línea recta.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal 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. Durante los años 2004 y 2003 la Sucursal no generó utilidades gravables por lo cual no constituyó provisión por este concepto.

e) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto 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 tarifa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente. Durante los años 2004 y 2003 la Sucursal no generó utilidades gravables por lo cual no constituyó provisión por este concepto.

f) 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 la cuenta Capital asignado 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 aprobación de la Casa Matriz. Esta reserva no está disponible para distribución como ganancias a la Casa Matriz y es reintegrable a la Casa Matriz al liquidarse la Sucursal.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - INVENTARIOS

(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos terminados	1,120,021	2,214,295
Materias primas y materiales	32,980	114,511
Productos en proceso (1)	366,137	-
Inventarios en tránsito	<u>256,462</u>	<u>202,517</u>
	1,775,600	2,531,323
 Provisión para obsolescencia de inventarios	 <u>(326,054)</u>	 <u>(238,825)</u>
	<u>1,449,546</u>	<u>2,292,498</u>

(1) Corresponde a inventario importado que debe ser reacondicionado previo a su venta.

NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Mejoras a locales	58,275	45,169	10
Vehículos	35,857	299,981	20
Muebles y enseres	143,181	217,140	10
Equipo de cómputo	138,862	329,128	20 - 33
 Menos - depreciación acumulada	 <u>(148,338)</u>	 <u>(158,036)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>227,837</u>	<u>733,382</u>	

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero	733,382	708,996
Ajuste del saldo al 31 de diciembre del 2003 (1)	(436,395)	-
Retiros/adiciones, neto	(8,759)	55,696
Depreciación del año	<u>(60,391)</u>	<u>(31,310)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>227,837</u>	<u>733,382</u>

NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS

(Continuación)

- (1) La Sucursal, con fecha 31 de julio del 2004 efectuó un análisis del costo y depreciación acumulada de todos sus activos fijos, determinando un efecto neto de US\$436,395 por activos fijos vendidos o dados de baja en años anteriores y errores de cálculo de la depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2003. La corrección de estos efectos de describe en la Nota 10.

NOTA 5 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al 1 de enero</u>	<u>Incrementos (disminuciones)</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre</u>
<u>2004</u>				
Provisión para cuentas incobrables	53,361	41,924	1,318	93,967
Provisión para obsolescencia de inventarios	238,825	410,071	322,842	326,054
Beneficios sociales (1)	100,183	410,647	445,764	74,066
Impuestos por pagar (2)	39,602	171,546	195,913	15,235
<u>2003</u>				
Provisión para cuentas incobrables	6,806	46,555	-	53,361
Provisión para obsolescencia de inventarios	70,625	168,200	-	238,825
Beneficios sociales (1)	58,319	567,058	525,194	100,183
Impuestos por pagar (2)	54,481	191,202	206,081	39,602

- (1) Incluye básicamente beneficios sociales de Ley: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondo de reserva.
- (2) Corresponde a la retención del impuesto a la renta y a la retención del impuesto al valor agregado IVA realizada a terceros por la Sucursal.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas así como de la composición de los saldos con sus compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

<u>Compras de inventario</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Labs. Wyeth Inc. Colombia.	87	171,220
Wyeth Médica Irlanda	429,759	164,137
Wyeth Ayerst Intl. Comercial	392,092	556,812
Wyeth Panama Branch	22,196	901,843
John Wyeth Lab. Argentina	-	24,746
Laboratorios Wyeth Venezuela	64,502	43,073
Wyeth S.A. De C.V. México	1,669,549	1,310,124
Wyeth Nutricional Irlanda	834,083	1,059,263
Wyeth Ayerst Canada Inc.	284,253	563,708
Whitehall Lbas Ltd	1,058,549	810,621
Wyeth International USA	13,808	20,839
Lederle Ethicals International	93,230	-
Wyeth Ayerst Lederle	85,002	-
Cy Init. Corp Lt. Zurich	13,866	-
	<u>4,965,976</u>	<u>5,626,386</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>	<u>65,986</u>	<u>47,152</u>
<u>Servicios recibidos</u>	<u>-</u>	<u>104,691</u>
<u>Ventas</u>	<u>26,760</u>	<u>26,807</u>
<u>Préstamo recibido de AHP Finance Ireland Ltd.</u>	<u>1,050,000</u>	<u>-</u>

Los saldos al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Por cobrar</u>		
Laboratorios Wyeth S.A. Perú	6,320	5,589
Whitehall laboratories	-	16,782
Wyeth Ayerst International	5,544	-
	<u>11,864</u>	<u>22,371</u>
<u>Por pagar (1)</u>		
Wyeth S.A. de C.V. México	2,551,872	1,348,542
Wyeth Ayerst International Inc.	399,025	1,058,121
Whitehall Laboratorios Ltd., Colombia	1,043,389	738,601
Lederle Ethicals International	120,317	633,561
Wyeth Nutritional Ireland	1,342,454	1,198,539
Wyeth Ayerst Canada	424,754	503,998
Wyeth Medica Ireland	270,662	226,626
Wyeth Lederle Inc. Colombia	14,792	145,057
Wyeth Panamá Branch	597,604	1,034,919
Otras menores	76,132	105,170
	<u>6,841,221</u>	<u>6,993,335</u>
<u>Préstamo por pagar (2)</u>		
AHP Finance Ireland Ltd.	1,050,000	-
<u>Intereses acumulados por pagar (2)</u>		
AHP Finance Ireland Ltd.	14,085	-
	<u>7,905,306</u>	<u>6,993,335</u>

(1) Originado básicamente en importaciones de productos.

(2) Este crédito está registrado en el Banco Central del Ecuador y se renueva anualmente. Las tasas de interés que devenga oscilan entre 1.42% y 2.41%.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas, excepto el mencionado en el numeral (2) anterior, no devengan intereses, y tienen plazos definidos de cobro y/o pago entre 30 y 180 días plazo.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2001 a 2004 aún están sujetos a una posible fiscalización por las autoridades competentes.

Legislación tributaria

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.

Amortización de pérdidas 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. Al cierre 31 de diciembre del 2004 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$1,058,000 (US\$874,000).

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

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

NOTA 9 - CAPITAL ASIGNADO

El estado de cambios en el patrimonio presenta en el año 2003 una reclasificación de saldos, sin efecto en el total del patrimonio, con la finalidad de reflejar en la cuenta Capital asignado el saldo de US\$2,000 que consta en la escritura de domiciliación inscrita en el Registro Mercantil. El monto disminuido de la columna Capital asignado se reclasificó a Aportes para futura capitalización por US\$615,301 y a Resultados acumulados por US\$3,750,962 por corresponder a aportes efectuados por la Casa Matriz en años anteriores para incremento de capital y para la absorción de pérdidas acumuladas de la Sucursal, respectivamente; el saldo de US\$49,038, también deducido de la cuenta Capital asignado, fue imputado a la Reserva de capital.

NOTA 10 - AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Mediante un análisis efectuado por la Administración sobre la composición de los saldos de varias cuentas del activo y pasivo, la Sucursal estableció que existían saldos netos activos por un total de US\$399,562 (2003 - US\$672,281) originados en años anteriores y que no representan conceptos recuperables. De conformidad con el tratamiento alternativo permitido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas partidas se muestran en el estado de resultados bajo el rubro Ajustes de años anteriores y se componen de:

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

(Continuación)

2004

Activos fijos vendidos o dados de baja que estaban indebidamente activados		436,395
Pérdidas por incobrabilidad y partidas no recuperables		179,435
Partidas bancarias incorrectamente activadas		26,093
Cobros realizados, descuentos y devoluciones registrados incorrectamente como cartera de clientes	213,347	
Costo de inventarios destruidos que estaban indebidamente activados	112,080	
Partidas bancarias incorrectamente activadas	33,864	
Cargos por impuestos y multas	40,271	399,562
		<u>1,041,485</u>

2003

Gastos de publicidad que se encontraban registrados incorrectamente como anticipos a proveedores		159,610
Costo de inventarios destruidos en años anteriores que estaban indebidamente activados		448,023
Faltantes y sobrantes de inventarios identificados en años anteriores		64,648
		<u>672,281</u>

En el año 2004 estos ajustes están registrados en las cuentas de: i) descuentos en ventas por US\$57,213, ii) devoluciones en ventas por US\$102,821 y iii) en otros egresos/ingresos neto por US\$881,451. En el año 2003 estos ajustes fueron registrados en las cuenta de i) gastos de administración y generales por US\$234,023 y, ii) en otros egresos/ingresos, neto por US\$438,258. Los referidos ajustes fueron reclasificados a la cuenta Ajustes de años anteriores, exclusivamente para propósitos de presentación en el estado de resultados adjunto.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de enero del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.