

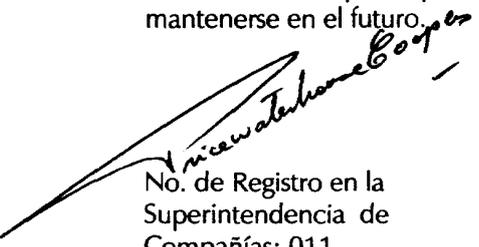
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

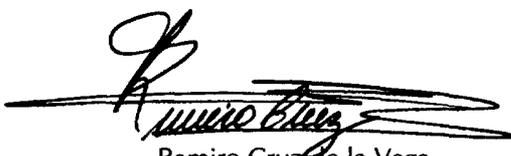
A los miembros del Directorio
y accionistas de

Roche Ecuador S.A.

1 de febrero del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Roche Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee 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 Roche Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 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. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011


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

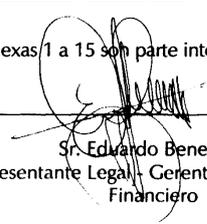


Roche Ecuador S.A.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		202,778	297,139	Obligaciones bancarias y financieras	6	4,071,062	4,020,000
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Comerciales		6,546,515	4,611,750	Proveedores		408,399	510,556
Compañías relacionadas	9	16,377	483,924	Compañías relacionadas	9	7,250,938	7,411,435
Empleados		687,660	283,217	Otras		45,670	57,048
Impuestos retenidos	8	369,366	186,252			7,705,007	7,979,039
Otros		148,861	108,279				
		7,768,779	5,673,422				
Provisión para cuentas dudosas	8	(130,626)	(63,872)	Pasivos acumulados			
		7,638,153	5,609,550	Impuestos por pagar	2 j) y 7	413,021	3,799
Gastos pagados por anticipado		69,560	61,223	Intereses a pagar	6 y 8	121,301	166,097
Inventarios	2 d), 3 y 8	5,739,241	6,222,776	Beneficios sociales	2 i) y 8	451,390	162,409
						985,712	332,305
Total del activo corriente		13,649,732	12,190,688	Total del pasivo corriente		12,761,781	12,331,344
INVERSIONES A LARGO PLAZO	2 f), 5 y 8	125,728	161,296	PASIVO A LARGO PLAZO			
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		178,478	371,822	Obligaciones sociales	2 g), 2 h), 8 y 10	151,738	103,964
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	2 e) y 4	2,032,759	1,185,171	Total del pasivo		12,913,519	12,435,308
		15,986,697	13,908,977	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		3,073,178	1,473,669
						15,986,697	13,908,977

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Eduardo Benedetti
Representante Legal - Gerente Administrativo
Financiero

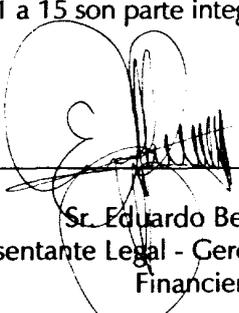


Roche Ecuador S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas locales		33,309,440	26,194,461
Ventas de exportación		514,934	1,029,226
Costo de productos vendidos		<u>(17,985,874)</u>	<u>(16,794,885)</u>
Utilidad bruta		15,838,500	10,428,802
Gastos operativos			
De administración		(1,539,559)	(1,213,692)
De ventas		(11,694,776)	(7,959,602)
Financieros		(261,728)	(336,301)
Diferencia en cambio (En el año 2000, incluye US\$288,000 por amortización de diferencias en cambio activadas durante 1999 y ajuste por NEC 17 de dichas diferencias por US\$76,704)	11	-	(1,970,820)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	11	<u>-</u>	<u>1,189,762</u>
Utilidad en operación		2,342,437	138,149
Otros ingresos, neto		<u>98,030</u>	<u>178,814</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		2,440,467	316,963
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 i) y 8	(358,090)	(95,428)
Impuesto a la renta	2 j) y 7	<u>(396,685)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u><u>1,685,692</u></u>	<u><u>221,535</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Eduardo Benedetti
Representante Legal - Gerente Administrativo
Financiero



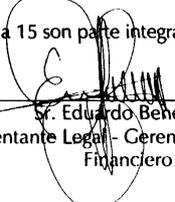
Roche Ecuador S.A.

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

Referencia a Notas	Capital suscrito y pagado (1)	Contribuciones de accionistas	Reservas		Reserva por revalorización del patrimonio		Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
			Legal	Facultativa	Activo fijo	Patrimonio				
			Saldos al 1o. de enero del 2000	80,000	64,324	6,000				
Ajustes a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	443	443
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17	2 b) y 11	-	-	-	-	3,037,879	(1,124,937)	-	(708,185)	1,204,757
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17	2 k)	-	-	-	(7,030)	(5,362,018)	1,124,937	4,244,111	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	221,535	221,535
Saldos al 31 de diciembre del 2000	80,000	64,324	6,000	91,658	-	-	-	4,244,111	(3,012,424)	1,473,669
Ajustes a pérdidas acumuladas	7	-	-	-	-	-	-	-	(86,183)	(86,183)
Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 17 de abril del 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	13	-	-	23,000	-	-	-	-	(23,000)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	1,685,692	1,685,692
Saldos al 31 de diciembre del 2001	80,000	64,324	29,000	91,658	-	-	-	4,244,111	(1,435,915)	3,073,178

(1) Representado por 2,000,000 de acciones con un valor nominal de cuatro centavos de dólar estadounidense cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Eduardo Behedetti
 Representante Legal - Gerente Administrativo
 Financiero

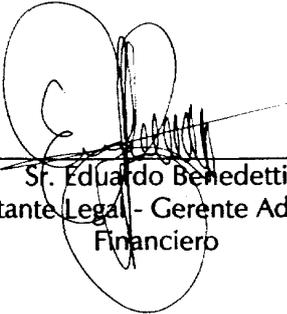


Roche Ecuador S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1,685,692	221,535
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	2 e) y 4	291,919	176,880
Provisión para cuentas dudosas, neto de bajas	8	66,754	457
Provisión por desvalorización de inversiones	5 y 8	-	39,098
Provisión para obsolescencia de inventarios	2 d), 3 y 8	255,846	-
Castigo de inversiones	5	-	31,486
Amortización de pérdidas en cambio diferidas		-	364,704
Provisión para obligaciones sociales (iubilación patronal), neto de pagos	2 g), 2 h), 8 y 10	47,774	43,425
Ajustes a pérdidas acumuladas		(86,183)	443
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios (salvo inventarios) y del patrimonio	11	-	(238,768)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(2,095,357)	(2,139,291)
Inventarios		227,689	563,335
Gastos pagados por anticipado		(8,337)	(29,647)
Cuentas por cobrar a largo plazo		193,344	(336,817)
Cuentas por pagar		(176,393)	129,514
Pasivos acumulados		555,768	210,729
		<u>(1,303,286)</u>	<u>(1,602,177)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		958,516	(962,917)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de activo fijo, neto	2 e) y 4	(1,139,507)	(357,564)
Disminución (incremento) en inversiones a largo plazo	2 f) y 5	35,568	(231,880)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,103,939)</u>	<u>(589,444)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento en obligaciones bancarias y financieras	6	51,062	977,598
Disminución de inversiones temporales		-	637,347
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>51,062</u>	<u>1,614,945</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo		(94,361)	62,584
Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo		-	(62,155)
Efectivo al principio del año		<u>297,139</u>	<u>296,710</u>
Efectivo al fin del año		<u>202,778</u>	<u>297,139</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Eduardo Benedetti
Representante Legal - Gerente Administrativo
Financiero



Roche Ecuador S.A.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 27 de octubre de 1980. Su objetivo es la fabricación y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y otros artículos afines a la actividad farmacéutica. Debido a su estructura operativa y financiera, la Compañía requiere frecuentemente del apoyo financiero y de otra naturaleza de sus accionistas y compañías relacionadas.

La Compañía Roche Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas Roche, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la venta y distribución de los productos fabricados por sus compañías relacionadas. 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.

Adicionalmente, mediante contrato de fabricación de productos suscrito el 1 de enero del 2000 con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., se elaboran productos farmacéuticos para la venta local y exportación. Dicho contrato es de vigencia indefinida. Durante los años 2001 y 2000 se efectuaron exportaciones por US\$514,934 y US\$1,029,226, respectivamente, principalmente a su relacionada Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (RIL).

A partir del mes de junio del 2000, el grupo de empresas Roche decidió la separación de la línea de productos Givaudan, que corresponden a sabores para producción industrial, a una nueva compañía. Durante el año 2000 la Compañía efectuó ventas de esta línea por un monto de US\$357,890. Hasta el período concluido el 30 de marzo del 2001, fecha en que concluyó la distribución de esta línea de productos se efectuaron ventas por US\$130,273.

El 1 de diciembre del 2001, la Compañía firmó un contrato de tercerización de servicios hasta el 30 de noviembre del 2004 con Albonova S.A. para el manejo de las bodegas y distribución del inventario de la línea Pharma de la Compañía y, con fecha 21 de diciembre del 2001, se perfeccionó la entrega de los inventarios.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sures en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La profundización del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

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

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

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

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

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.

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

(Continuación)

- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.

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

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio 2000 de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldo al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres por la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos y costos por ventas son reconocidos a la entrega de la mercadería.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía incluye en el rubro Gastos de ventas del estado de resultados descuentos por un total de US\$4,632,247 y US\$3,290,746, respectivamente, concedidos a los clientes que han alcanzado determinados volúmenes mensuales de compras.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para productos terminados, muestras médicas, materias primas y material de empaque utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

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 productos vencidos, los cuales, una vez cumplidos los requisitos establecidos por las autoridades de salud, son destruidos y su valor en libros es descargado de la provisión constituida.

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

e) Activo fijo -

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

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

La depreciación de activos fijos 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.

f) Inversiones a largo plazo -

La inversión en fondos de inversión se registra al valor de la participación en el fondo certificada por el Administrador al cierre del ejercicio. De acuerdo con el criterio de la Administración se han constituido las provisiones suficientes para cubrir pérdidas en la realización de dichas inversiones.

g) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio en base al método de amortización gradual.

h) Indemnización por desahucio -

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado, calculado con base actuarial, de la indemnización por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral

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

(Continuación)

en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Provisión para 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 (Véase Nota 7).

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

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

k) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Contribuciones de accionistas y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2001 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

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

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - INVENTARIOS

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos terminados y muestras médicas	4,407,018	4,174,778
Materias primas	973,055	875,953
Material de empaque	15,128	19,305
Inventarios en tránsito	<u>599,886</u>	<u>1,152,740</u>
	5,995,087	6,222,776
Provisión por obsolescencia	<u>(255,846)</u> (1)	<u>-</u>
	<u><u>5,739,241</u></u>	<u><u>6,222,776</u></u>

- (1) Corresponde a inventarios en mal estado o caducos que se encuentran en espera de ser destruidos una vez que la Administración de la Compañía obtenga la autorización respectiva por parte de la Dirección de Medio Ambiente del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo (1)	1,556,614	787,963	10 y 20
Equipo de procesamiento de datos	663,120	494,678	20
Equipo de oficina	95,275	65,778	10
Muebles y enseres	102,253	75,749	10
Vehículos	<u>194,398</u>	<u>138,178</u>	20 y 50
	2,611,660	1,562,346	
Menos:			
Depreciación acumulada	(779,418)	(519,346)	
Proyectos en curso (1)	<u>200,517</u>	<u>142,171</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,032,759</u></u>	<u><u>1,185,171</u></u>	

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

Movimiento:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,185,171	550,909
Ajustes requeridos por la NEC 17:		
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria)	-	322,731
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	-	130,847
Adiciones netas	1,139,507	357,564
Depreciación del año	<u>(291,919)</u>	<u>(176,880)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,032,759</u></u>	<u><u>1,185,171</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a equipos de diagnóstico médico entregados a laboratorios clínicos y centros médicos en comodato. También se incluyen en este rubro equipos entregados a ciertas entidades en calidad de préstamo y/o prueba. El saldo incluido como proyectos en curso corresponde a equipos que serán entregados a terceros posteriormente.

NOTA 5 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Las inversiones al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprenden lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Participación en Fondo de Inversión (1)	164,826	200,394
Provisión por desvalorización de inversiones (2)	<u>(39,098)</u>	<u>(39,098)</u>
	<u><u>125,728</u></u>	<u><u>161,296</u></u>

- (1) Corresponde a la participación en el Fondo de Inversión Trust mantenido en la Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A. Debido a que el portafolio de inversiones de dicho fondo se encuentra constituido principalmente por bonos de deuda externa del Estado Ecuatoriano reprogramados a un plazo de entre 7 y 12 años, no es posible establecer la forma y plazo dentro del cual se recuperará dicha participación. Las inversiones devengan una tasa anual de rendimiento reajutable del 7,75% en el año 2001 y del 10,22% en el año 2000. Durante el año 2000, se castigó contra los resultados un total de US\$31,486 por pérdidas reconocidas al momento de efectuar el canje de documentos establecido por las autoridades, según información proporcionada por la Administradora a los partícipes.

NOTA 5 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

(Continuación)

- (2) Corresponde a la diferencia estimada entre el valor nominal de la participación que la Compañía mantiene en dicho Fondo de Inversión y el valor estimado de mercado determinado en función de los montos reportados por Administradora de Fondos y Fideicomisos Profundos S.A. La Administración de la Compañía espera que no se generen pérdidas adicionales a las estimadas y que deban afectar los estados financieros.

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2000, corresponde a:

<u>Banco</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Vencimiento</u>
ING Barings	3,000,000	3,000,000	(1)
ABN Amro Bank	700,000	700,000	11 enero 2002
Citibank Nassau	<u>320,000</u>	<u>320,000</u>	31 mayo 2002
	4,020,000	4,020,000	
Sobregiro bancario	<u>51,062</u>	<u> </u>	
	<u>4,071,062</u>	<u>4,020,000</u>	

- (1) Corresponde a dos líneas de crédito, por US\$1,000,000 y US\$2,000,000 cuyos plazos de vencimientos son en febrero y noviembre del 2002.

Durante los años 2001 y 2000 la tasa promedio de interés de los créditos contratados fluctúa entre 9.01% y 2.75%.

La Compañía, por política de su principal accionista, mantiene un nivel de endeudamiento de US\$4,020,000 desde años anteriores, renovando constantemente los préstamos. A criterio de la Administración, este nivel de endeudamiento va a mantenerse constante en el futuro debido a las reducidas tasas de intereses pactadas y a la decisión corporativa de mantener este nivel de endeudamiento. Los intereses por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 ascienden a US\$121,301 y US\$166,097 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no ha constituido garantías por las operaciones de crédito antes mencionadas.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

El año 1998, el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999 y los años 2000 y 2001 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene un juicio de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 de Quito en contra de la Resolución No. 002522 del Servicio de Rentas Internas (SRI) del 6 de noviembre de 1999, en el cual reclama que dicha resolución sea declarada ilegal y se autorice a Roche Ecuador S.A. a utilizar íntegramente el crédito tributario de IVA pagado durante los meses de septiembre de 1999 a enero del 2000 en las adquisiciones de materias primas, insumos y servicios gravados con tarifa 12% y empleados exclusivamente en la comercialización de bienes gravados con dicha tarifa. El crédito tributario impugnado asciende a la suma de US\$49,450. Los asesores legales estiman que la resolución del trámite será favorable a la Compañía.

El 12 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital del Guayas emitió un fallo mediante el cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación - REI derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. La Administración de la Compañía consideró como ingreso exento para propósitos tributarios (determinación del Impuesto a la Renta) el efecto del Resultado por exposición a la inflación registrado en el año terminado el 31 de diciembre del 2000. El referido fallo fue apelado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) ante el Tribunal Constitucional, y mediante la emisión de la Resolución No. 360-RA-01-I.S., del 19 de abril del 2001, dicho Tribunal aceptó dicha apelación. En tal virtud, la Compañía presentó con fecha 12 de junio del 2001, una declaración sustitutiva del impuesto a la renta presentada por la Compañía al Servicio de Rentas Internas y ajustó en el año 2001, contra resultados acumulados el efecto neto de participación laboral e impuesto a la renta en un monto de US\$86,183.

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 2001 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$632,902 (2000 - US\$135,189) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$80,695 (en el año 2000, la Compañía no generó un impuesto a la renta por pagar exigible). Al cierre del año 2001 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar ascienden a US\$2,465,867.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2001</u>				
Cuentas dudosas (incobrables)	63,872	66,754	-	130,626
Obsolescencia de inventarios	-	255,846	-	255,846
Devalorización de inversiones	39,098	-	-	39,098
Intereses por pagar	166,097	216,932	261,728	121,301
Impuestos por pagar	3,799	1,906,092	1,496,870	413,021
Beneficios sociales (1)	162,409	1,069,098	780,117	451,390
Obligaciones sociales a largo plazo	103,964	47,774	-	151,738
Impuestos retenidos (2)	(186,252)	(183,220)	-	(369,472)
<u>2000</u>				
Cuentas dudosas (incobrables)	63,415	1,516	1,059	63,872
Devalorización de inversiones	-	39,098	-	39,098
Intereses por pagar	90,160	336,301	260,364	166,097
Impuestos por pagar	113,955	2,475,912	2,586,068	3,799
Beneficios sociales (1)	26,856	427,799	292,246	162,409
Obligaciones sociales a largo plazo	60,539	43,860	435	103,964
Impuestos retenidos (2)	(60,742)	(125,510)	-	(186,252)

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

(2) Corresponde a la retención del impuesto a la renta realizada por terceros a la Compañía.

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2001 y 2000 con compañías y partes relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes con la Compañía:

(Véase página siguiente)

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

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compras de productos terminados y materias primas		
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	10,463,121	8,061,681
Roche Diagnostics International (Suiza)	1,552,890	854,283
Roche Vitaminas AG (Suiza)	948,088	-
F-Hoffman-La Roche AG	942,783	1,982,515
Productos Roche S.A. (Colombia)	406,521	601,020
Roche Diagnostics GmbH	75,414	35,678
S.A. Citrique Belge N.V.	63,900	22,000
Productos Roche Q.F. (Brasil)	32,438	16,000
Productos Roche Q.F.S.A.(Perú)	20,141	37,000
Roche Vitaminas Brasil Ltd.	8,505	-
Productos Roche S.A. de C.V. (México)	5,762	-
Productos Roche Guatemala S.A.	2,667	-
Roche Diagnostic SL (España)	1,204	580
Givaudan Roure (Argentina)	-	100,000
Givaudan Roure Duebendorf (Alemania)	-	37,000
Productos Roche Interamericana (Costa Rica)	-	26,000
Productos Roche S.A. (Venezuela)	-	7,000
Productos Roche S.A. (Argentina)	-	1,000
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de Roche Ecuador		
Productos Roche S.A. (Colombia)	119,806	205,000
Exportaciones		
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	473,187	954,329
Syntex S.A. de C.V. (México)	45,659	-
Productos Roche Q.F.S.A.(Perú)	17,456	4,677
Roche Consumer Health Ltd. (USA)	4,017	-
Productos Roche Interamerican (Costa Rica)	3,600	-
Productos Roche S.A. (Colombia)	1,236	10,160
Productos Roche S.A. (Chile)	-	60,060
Comisiones ganadas por ventas efectuadas		
F-Hoffman-La Roche AG	-	26,485

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

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

	Cuentas			
	Por cobrar(1)		Por pagar(2)	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Uruguay)	6,360	477,978	5,318,294	5,741,390
F-Hoffman-La Roche AG (Suiza)	-	690	942,906	865,932
Roche Diagnostics International (Suiza)	-	-	720,477	442,430
Productos Roche S.A. (Colombia)	-	1,368	156,024	309,923
Roche Diagnostics GmbH (Alemania)	-	-	61,215	15,489
S.A. Citrique Belge N.V.	-	3,888	20,700	-
Productos Roche Q.F.S.A. (Perú)	2,400	-	17,650	35,478
Roche Vitaminas Brasil Ltd.	-	-	8,505	-
Productos Roche Guatemala S.A.	-	-	2,667	-
Productos Roche Quim. Farm. (Brasil)	-	-	2,500	-
Roche Consumer Health Ltd. (USA)	4,017	-	-	-
Productos Roche Interamericana (Costa Rica)	3,600	-	-	-
Roche Diagnostic SL (España)	-	-	-	583
Productos Roche S.A. de C.V. (México)	-	-	-	210
	<u>16,377</u>	<u>483,924</u>	<u>7,250,938</u>	<u>7,411,435</u>

(1) Corresponde básicamente a exportaciones de mercaderías.

(2) Corresponden básicamente al saldo por pagar por las importaciones (compras) de productos terminados y materias primas, efectuadas por la Compañía.

Los saldos a cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses. El plazo máximo de cobro o pago definido para la liquidación de estas cuentas es de 180 días.

Debido a las características del negocio; no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas precedentemente.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

NOTA 10 - JUBILACION PATRONAL

(Continuación)

Dicho estudio está basado en las normas que, sobre este beneficio, contiene el Código de Trabajo habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 8% en el año 2001 y 10% en el año 2000 para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 11 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Al 31 de diciembre del 2000, se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria:

	Débitos <u>(créditos)</u>
Inventarios	913,243
Activo fijo	322,731
Patrimonio(1)	
Reserva por revalorización del patrimonio	(2,402,912)
Reexpresión monetaria	<u>42,001</u>
	<u><u>(1,124,937)</u></u>

Ajustes imputados a la cuenta Resultados por exposición a la inflación:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

(Continuación)

	Débitos (créditos)
Inventarios	950,994
Activo fijo	130,847
Cargos diferidos	76,704
Patrimonio(1)	
Reserva por revalorización del patrimonio	(634,967)
Pérdidas acumuladas	708,185
Reexpresión monetaria	<u>(42,001)</u>
	<u>1,189,762</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2000 los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio fueron incluidos en las siguientes cuentas según se expone en el estado de cambios en el patrimonio:

Reserva por revalorización del patrimonio	3,037,879
Pérdidas acumuladas	(708,185)

NOTA 12 - CONTRIBUCIONES DE ACCIONISTAS

Representan aportes en efectivo efectuados por los accionistas en años anteriores que serán destinados para absorber pérdidas acumuladas de la Compañía, previa aprobación de la Junta General de Accionistas.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía efectuará la apropiación de reserva legal correspondiente al año 2001 al momento de efectuar la próxima Junta General de Accionistas.

NOTA 14 - SEGUROS

La Compañía mantiene la política de no asegurar, mediante la contratación de pólizas de seguro en el Ecuador, sus inventarios y activo fijo contra riesgos de incendio, robo u otros siniestros, según disposiciones de sus accionistas.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de febrero del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.