

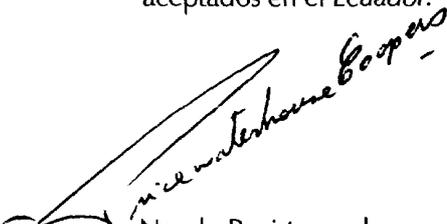
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

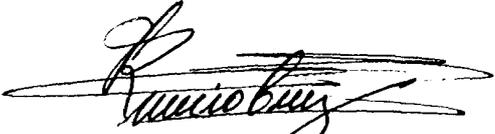
A los miembros del Directorio
y accionistas de

Roche Ecuador S.A.

Quito, 24 de enero del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Roche Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 2002 y 2001 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.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011


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

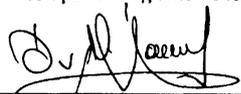


Roche Ecuador S.A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		392,072	202,778	Obligaciones bancarias y financieras	6	3,745,159	4,071,062
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Comerciales		8,674,608	6,546,515	Proveedores	9	708,582	408,399
Compañías relacionadas	9	409,952	16,377	Compañías relacionadas	9	12,205,221	7,250,938
Empleados		253,253	687,660	Otras		90,891	45,670
Impuestos retenidos	8	522,039	369,366			13,004,694	7,705,007
Otros		156,578	148,861				
Provisión para cuentas dudosas	8	10,016,430 (131,102)	7,768,779 (130,626)	Pasivos acumulados			
		9,885,328	7,638,153	Impuestos por pagar	6 y 8	135,166	413,021
Gastos pagados por anticipado		168,756	69,560	Intereses a pagar	8	34,436	121,301
Inventarios	3	6,532,259	5,739,241	Beneficios sociales		185,477	451,390
Total del activo corriente		16,978,415	13,649,732	Total del pasivo corriente		355,079	985,712
INVERSIONES A LARGO PLAZO	5	137,059	125,728	PASIVO A LARGO PLAZO			
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		1,096,486	178,478	Obligaciones sociales	8	222,012	151,738
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	4	2,354,734	2,032,759	Total del pasivo		17,326,944	12,913,519
		20,566,694	15,986,697	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		3,239,750	3,073,178
						20,566,694	15,986,697

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


 Dr. Roberto Ramos
 Apoderado Legal



Roche Ecuador S.A.

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas locales	39,996,147	34,242,468
Devoluciones en ventas	(2,221,308)	(933,028)
Descuentos en venta	(5,935,201)	(4,632,247)
Ventas locales, netas	31,839,638	28,677,193
Ventas de exportación	378,005	514,934
Ventas totales	32,217,643	29,192,127
Costo de productos vendidos	(21,729,865)	(17,985,874)
Utilidad bruta en ventas	10,487,778	11,206,253
Gastos operativos		
De administración	(1,341,492)	(1,539,559)
De ventas	(8,765,584)	(7,064,245)
Financieros	(134,476)	(260,012)
Utilidad en operación	246,226	2,342,437
Otros ingresos no operacionales, neto	126,012	98,030
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	372,238	2,440,467
Participación de los trabajadores en las utilidades	(85,103)	(358,090)
Impuesto a la renta	(120,563)	(396,685)
Utilidad neta del año	<u>166,572</u>	<u>1,685,692</u>

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

Dr. Roberto Ramos
Apoderado Legal



Roche Ecuador S.A.

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

	Referencia a Notas	Capital suscrito y pagado	Contribuciones de accionistas	Reservas		Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
				Legal	Facultativa			
Saldos al 1 de enero del 2001		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		-	-	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)	1,073,178
Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 15 de marzo del 2002								
Apropiación para reserva legal		-	-	168,569	-	-	(168,569)	-
Aumento de capital	13	1,017,254	-	(168,569)	-	-	(848,685)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	166,572	166,572
Saldos al 31 de diciembre del 2002		1,097,254	64,324	29,000	91,658	4,244,111	(2,286,597)	1,239,750

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

Dr. Roberto Ramos
 Apoderado Legal

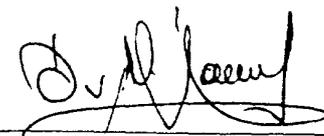


Roche Ecuador S.A.

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

	Referencia a Notas	2002	2001
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		166,573	1.685.692
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	4	362,029	291,919
Provisión para cuentas dudosas	8	51,512	66,754
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	323,756	255,846
Provisión para obligaciones sociales (jubilación patronal)	8	70,274	47,774
Ajustes a pérdidas acumuladas		-	86,183
		<u>974,144</u>	<u>2.261.802</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(2,298,685)	(2,095,357)
Inventarios		(1,116,774)	227,689
Gastos pagados por anticipado		(99,196)	(8,337)
Cuentas por cobrar a largo plazo		(918,008)	193,344
Cuentas por pagar		5,299,687	(176,393)
Pasivos acumulados		(630,637)	555,768
		<u>236,387</u>	<u>(1.303.286)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,210,531</u>	<u>958,516</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de activo fijo, neto	4	(684,003)	(1,139,507)
Disminución (incremento) en inversiones a largo plazo		(11,331)	35,568
		<u>(695,334)</u>	<u>(1,103.939)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(695,334)</u>	<u>(1,103.939)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) en obligaciones bancarias y financieras		(325,903)	51,062
		<u>(325,903)</u>	<u>51.062</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(325,903)</u>	<u>51.062</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		189,294	(94,361)
Efectivo al principio del año		<u>202,778</u>	<u>297,139</u>
Efectivo al fin del año		<u>392,072</u>	<u>202.778</u>

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



Dr. Roberto Ramos
Apoderado Legal



Roche Ecuador S.A.

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

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 2002 y 2001 se efectuaron exportaciones por US\$378,005 y US\$514,934, respectivamente, principalmente a su relacionada Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (RIL).

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 30 de abril del 2002, se dio por terminado el mencionado contrato por acuerdo mutuo de ambas partes. A partir del 1 de mayo del 2002, la Compañía suscribió un nuevo contrato de tercerización de servicios, con FREEWAY S.A. para el manejo de las bodegas y distribución de la línea Pharma de la Compañía y, con esa misma fecha se perfeccionó la entrega de inventarios. Este contrato es de naturaleza indefinida.

A partir del mes de febrero del 2002, el grupo de empresas Roche a nivel mundial decidió separar los negocios de la línea de Vitaminas, que corresponden principalmente a productos multivitamínicos de uso humano y animal, a nuevas entidades que se constituirían en cada país. Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de marzo del 2002, fecha en la que terminó la distribución de esta línea, se efectuaron ventas por US\$1,562,210 (US\$5,441,138 - 2001). En Ecuador, producto de dicha decisión, se constituyó Roche Vitaminas Ecuador S.A. y con fecha 1 de abril del 2002, la Compañía le vendió la totalidad de los inventarios y activos fijos de esta línea por un monto aproximado de US\$695,000, sin haber generado utilidad en la transferencia de dichos bienes. A partir de dicha fecha, las ventas de esta división son efectuadas independientemente por la mencionada Compañía.

**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) Reconocimiento de ingresos y costos -

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

Al 31 de diciembre el 2002, la Compañía decidió presentar los descuentos en Ventas concedidos en el año por US\$5,935,201 en la cuenta Descuentos en Venta. Hasta el 31 de diciembre del 2001, estos descuentos en ventas eran incluidos en el rubro Gastos de ventas del estado de resultados. Con el objeto de unificar la presentación del estado de resultados del año 2001 con el del año 2002, se ha efectuado la reclasificación de los descuentos en ventas del año 2001, incluidos en rubro gastos de ventas por US\$4,632,247, a la cuenta Descuentos en venta.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, muestras médicas, materias primas, instrumentos y repuestos para equipo de diagnóstico 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.

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.

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

(Continuación)

d) Activo fijo -

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

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

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.

e) 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 la referida inversión.

f) Jubilación patronal -

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

g) Indemnización por desahucio -

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

h) 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.

i) 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

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

(Continuación)

por pagar exigible (Véase Nota 7).

Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Dicha tarifa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2001 a la tarifa del 15% bajo el supuesto de que las utilidades serían íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; esta decisión fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 15 de marzo del 2002, habiéndose materializado la reinversión durante el año. Para el año 2002 la tarifa de impuesto utilizada es del 25%.

j) 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 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados y muestras médicas	4,676,598	4,407,018
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico (1)	734,976	-
Materias primas	675,136	973,055
Material de empaque	4,554	15,128
Inventarios en tránsito	<u>502,032</u>	<u>599,886</u>
	6,593,296	5,995,087
Provisión por obsolescencia (2)	<u>(61,037)</u>	<u>(255,846)</u>
	<u><u>6,532,259</u></u>	<u><u>5,739,241</u></u>

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - INVENTARIOS

(Continuación)

- (1) A partir del año 2002, la Compañía ha efectuado la importación de accesorios y repuestos de equipos de diagnóstico adquiridos en años anteriores y que requieren mantenimiento y actualización.
- (2) 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 y/o Cayambe.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo (1)	1,951,210	1,556,614	10 y 20
Equipo de procesamiento de datos	676,806	663,120	20 y 33
Equipo de oficina	149,416	95,275	10
Muebles y enseres	116,846	102,253	10
Vehículos	216,428	194,398	20 y 50
	<u>3,110,706</u>	<u>2,611,660</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1,044,583)	(779,418)	
Proyectos en curso (1)	<u>288,611</u>	<u>200,517</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,354,734</u></u>	<u><u>2,032,759</u></u>	

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero	2,032,759	1,185,171
Adiciones, netas	684,003	1,139,507
Depreciación del año	<u>(362,029)</u>	<u>(291,919)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,354,733</u></u>	<u><u>2,032,759</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 2002 y 2001 comprenden lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Participación en Fondo de Inversión (1)	176,157	164,826
Provisión por desvalorización de inversiones (2)	<u>(39,098)</u>	<u>(39,098)</u>
	<u><u>137,059</u></u>	<u><u>125,728</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 6,90% en el año 2002 y del 7,75% en el año 2001.
- (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 Produfondos 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 2002 y 2001, corresponde a:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Continuación)

<u>Banco</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Vencimiento</u>
ING Bank	3,000,000	3,000,000	(1)
ABN Amro Bank	-	700,000	11 de enero del 2002
Citibank Nassau	-	320,000	31 de mayo del 2002
Citibank New York	<u>700,000</u>	<u>-</u>	6 de junio del 2003
	3,700,000	4,020,000	
Sobregiro bancario	<u>45,159</u>	<u>51,062</u>	
	<u>3,745,159</u>	<u>4,071,062</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 octubre del 2003, respectivamente.

Durante los años 2002 y 2001 la tasa promedio de interés de los créditos contratados fluctuó entre 8.1% y 2.13%.

La Compañía, por política de su principal accionista, mantiene un nivel de endeudamiento (US\$3,700,000 en el 2002 y US\$4,020,000 en el 2001) renovando constantemente los préstamos. A criterio de la Administración, este nivel de endeudamiento va a mantenerse relativamente 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 2002 y 2001 ascienden a US\$34,436 y US\$121,301 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no ha constituido garantías por las operaciones de crédito antes mencionadas.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

El período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999 y los años 2000, 2001 y 2002 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2002, 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 2002 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$163,104 (2001 - US\$632,902) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$40,776 (en el año 2001, US\$80,695). Al cierre del año 2002 las pérdidas tributarias pendientes de amortizar ascienden a US\$2,302,763 (2001 - US\$2,465,867).

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - PROVISIONES

(Continuación)

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2002</u>				
Cuentas dudosas (incobrables)	130,626	51,512	51,036	131,102
Obsolescencia de inventarios	255,846	323,756	518,565	61,037
Devaluación de inversiones	39,098	-	-	39,098
Intereses por pagar	121,301	751,301	838,166	34,436
Impuestos por pagar	413,021	3,581,587	3,859,443	135,165
Beneficios sociales (1)	451,390	2,434,780	2,700,693	185,477
Obligaciones sociales a largo plazo	151,738	70,274	-	222,012
Impuestos retenidos (2)	(369,472)	(383,799)	231,232	(522,039)
<u>2001</u>				
Cuentas dudosas (incobrables)	63,872	66,754	-	130,626
Obsolescencia de inventarios	-	255,846	-	255,846
Devaluación 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)	(183,114)	-	(369,366)

(1) Incluye básicamente beneficios sociales de Ley: décimo tercero y décimo cuarto 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**

En adición a lo mencionado en la Nota 1, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2002 y 2001 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 COMPAÑIAS
Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compras de productos terminados y materias primas		
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	14,687,836	10,463,121
Roche Vitaminas AG (Suiza)	2,371,827	948,088
Roche Diagnostics International (Suiza)	1,731,199	1,552,890
Productos Roche S.A. (Colombia)	98,077	406,521
Roche Vitaminas S.A. Colombia	67,703	-
Roche Diagnostics GmbH	65,265	75,414
Roche Vitaminas Brasil Ltd.	25,515	8,505
Productos Roche Q.F.S.A.(Perú)	20,648	20,141
Roche Diagnostic SL (España)	1,087	1,204
F-Hoffman-La Roche AG	-	942,783
S.A. Citrique Belge N.V.	-	63,900
Productos Roche Q.F. (Brasil)	-	32,438
Productos Roche S.A. de C.V. (México)	-	5,762
Productos Roche Guatemala S.A.	-	2,667
Reembolsos de gastos incurridos por cuenta de Roche Ecuador		
Productos Roche S.A. (Colombia)	-	119,806
Exportaciones		
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	377,417	473,187
Productos Roche Q.F.S.A.(Perú)	421	17,456
Productos Roche S.A. (Colombia)	167	1,236
Syntex S.A. de C.V. (México)	-	45,659
Roche Consumer Health Ltd. (USA)	-	4,017
Productos Roche Interamerican (Costa Rica)	-	3,600
Ventas de productos terminados		
Roche Vitaminas Ecuador S.A.	3,223,375	-
Reembolso de bajas de repuestos y reactivos obsoletos		
Roche Diagnostics International - Suiza (1)	88,000	-

(1) Se presenta en el rubro Otros ingresos no operacionales, neto del estado de resultados.

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

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

	Cuentas			
	Por cobrar(1)		Por pagar(2)	
	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
Roche Vitaminas Ecuador S.A.	360,308	-	-	-
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Uruguay)	49,319	6,360	10,784,394	5,318,294
Roche Diagnostics International (Suiza)	-	-	892,112	720,477
F-Hoffman-La Roche AG (Suiza)	-	-	470,731	942,906
Productos Roche S.A. (Colombia)	-	-	37,325	156,024
Roche Diagnostics GmbH (Alemania)	-	-	7,978	61,215
Productos Roche Q.F.S.A. (Perú)	325	2,400	6,786	17,650
Roche Consumer Health Ltd. (USA)	-	4,017	5,000	-
Productos Roche Interamericana (Costa Rica)	-	3,600	895	-
S.A. Citrique Belge N.V.	-	-	-	20,700
Roche Vitaminas Brasil Ltd.	-	-	-	8,505
Productos Roche Guatemala S.A.	-	-	-	2,667
Productos Roche Quim. Farm. (Brasil)	-	-	-	2,500
	<u>409,952</u>	<u>16,377</u>	<u>12,205,221</u>	<u>7,250,938</u>

(1) Corresponde básicamente a exportaciones y ventas 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 2002 y 2001 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 2002 y 2001 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 7% en el año 2002 y 8% en el año 2001 para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

NOTA 11 - 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 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002, comprende 27,431,346 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una (2,000,000 de acciones ordinarias en el 2001).

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo del 2002 resolvió incrementar el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$1,017,254 mediante la capitalización de la Utilidad del ejercicio 2001 incluida dentro del rubro Pérdidas acumuladas del estado de cambios en el patrimonio. Dicho aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 19 de noviembre del 2002 e inscrito en el Registro Mercantil el 3 de diciembre del 2002.

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 apropiación correspondiente al ejercicio fiscal 2002 se efectuará en 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 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de enero del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.