

ROCHE ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2004

Con el Informe de los Auditores Independientes

ROCHE ECUADOR S. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



P.O. Box: 17-15-0038B  
Quito  
Ecuador

Av. República de El Salvador  
No. 734 y Portugal  
Ed. Athos, Piso 3  
Quito

Telefax: (593-2) 244-4225  
244-4228  
245-0356  
245-0851  
245-0930

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
ROCHE ECUADOR S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Roche Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2004 y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Roche Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Roche Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2003 fue realizada por otros auditores cuyo informe fechado 16 de abril del 2004 expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Roche Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Como se explica en la nota 1 (a) a los estados financieros, la Compañía forma parte de la organización mundial de empresas Roche que se dedica a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta y comercialización de los productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior.

SC - RNAE 069

28 de febrero del 2005

Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121

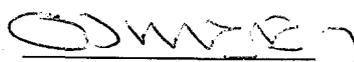


KPMG del Ecuador Cía. Ltda.  
Firma Miembro de KPMG Internacional,  
una Asociación Suiza

31 de diciembre del 2004 con

(Expresado en dólares de los E)

<u>Activos</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 414.520	29.819
Cuentas por cobrar:		
Clientes, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$160.356 en el 2004 y US\$90.972 en el 2003 (nota 2)	15.893.714	7.730.535
Otras (nota 3)	<u>1.254.852</u>	<u>1.060.877</u>
Cuentas por cobrar, neto	17.148.566	8.791.412
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$7.315 en el 2004 y US\$29.525 en el 2003 (nota 4)	4.396.393	5.960.556
Gastos pagados por anticipado	<u>42.802</u>	<u>12.881</u>
Total activos circulantes	22.002.281	14.794.668
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 5)	337.747	986.584
Mobiliario y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$1.570.681 en el 2004 y US\$1.434.410 en el 2003 (nota 6)	3.033.750	2.674.574
	<hr/>	<hr/>
	US\$ <u>25.373.778</u>	<u>18.455.826</u>



Sr. Oscar Javier Jiménez  
Apoderado General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

JADOR S. A.  
Ecuador)

General

frases comparativas del año 2003

Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos circulantes:		
Obligaciones bancarias (nota 7)	US\$ 3.700.000	3.700.000
Cuentas por pagar (nota 8)	7.958.462	10.050.840
Pasivos acumulados (nota 9)	<u>2.078.120</u>	<u>439.706</u>
Total pasivos circulantes	13.736.582	14.190.546
Pasivo a largo plazo – reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (nota 10)	<u>272.322</u>	<u>263.625</u>
Total pasivos	14.008.904	14.454.171
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones – autorizadas, suscritas y pagadas 27.431.346 acciones en el 2004 y 2003 con un valor nominal de US\$0,04 cada una	1.097.254	1.097.254
Contribuciones de accionistas	64.324	64.324
Reserva legal (nota 11)	121.848	29.000
Reserva facultativa	91.658	91.658
Reserva de capital (nota 11)	4.244.111	4.244.111
Utilidades disponibles (déficit) nota 11	<u>5.745.679</u>	<u>(1.524.692)</u>
Total patrimonio de los accionistas	11.364.874	4.001.655
Compromisos y contingencias (notas 16 y 17)		
	<hr/>	<hr/>
	US\$ <u>25.373.778</u>	<u>18.455.826</u>

  
CPA Tania Angueta  
Contadora

ROCHE ECUADOR S. A.

Estado de Utilidades

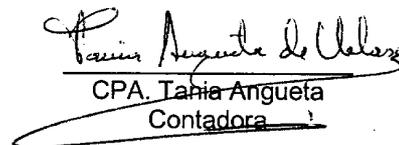
Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del año 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas	US\$ 36.886.709	30.017.158
Costo de las ventas	<u>22.372.332</u>	<u>17.951.866</u>
Utilidad bruta en ventas	14.514.377	12.065.292
Gastos administrativos y de ventas	<u>12.680.575</u>	<u>10.843.333</u>
Utilidad en operación	1.833.802	1.221.959
Otros ingresos (gastos):		
Ganancias debido a cambios en la estructura del grupo (nota 1 - a)	9.438.599	-
Financieros	(110.617)	(101.602)
Misceláneos, neto	<u>(140.050)</u>	<u>74.975</u>
Otros ingresos (gastos), neto	<u>9.187.932</u>	<u>(26.627)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	11.021.734	1.195.332
Participación de los empleados en las utilidades (nota 9)	<u>1.513.868</u>	<u>179.349</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	9.507.866	1.015.983
Impuesto a la renta, estimado (nota 12)	<u>2.144.647</u>	<u>254.078</u>
Utilidad neta	US\$ <u>7.363.219</u>	<u>761.905</u>
Utilidad por acción ordinaria (nota 1 - m)	US\$ <u>0,27</u>	<u>0,03</u>



Sr. Oscar Javier Jiménez  
Apoderado General



CPA. Tania Angueta  
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ROCHE ECUADOR S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del año 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital acciones	Contribuciones de accionistas	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades disponibles (déficit)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	1.097.254	64.324	29.000	91.658	4.244.111	(2.286.597)	3.239.750
Utilidad neta		-	-	-	-	-	761.905	761.905
Saldos al 31 de diciembre del 2003		1.097.254	64.324	29.000	91.658	4.244.111	(1.524.692)	4.001.655
Utilidad neta		-	-	-	-	-	7.363.219	7.363.219
Transferencia a reserva legal		-	-	92.848	-	-	(92.848)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>1.097.254</u>	<u>64.324</u>	<u>121.848</u>	<u>91.658</u>	<u>4.244.111</u>	<u>5.745.679</u>	<u>11.364.874</u>

  
Sr. Oscar Javier Jiménez  
Apoderado General

  
CPA. Tania Angueta  
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

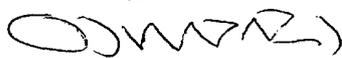
ROCHE ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

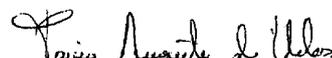
Año que terminó el 31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del año 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 7.363.219	761.905
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación del mobiliario y equipos	548.542	445.718
Provisión para cuentas de dudoso cobro	434.686	39.730
Provisión para obsolescencia de inventarios	7.315	29.525
Ajustes de años anteriores	(29.525)	-
Castigo de cuentas incobrables	(365.302)	(79.860)
Cambios netos en activos-(aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(8.094.806)	1.134.047
Inventarios	1.586.373	542.178
Gastos pagados por anticipado	(29.921)	155.875
Cuentas por cobrar a largo plazo	317.107	109.902
Cambios netos en pasivos – aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(2.092.378)	(3.095.851)
Pasivos acumulados	1.638.412	120.042
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>8.697</u>	<u>148.195</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1.292.419	311.406
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipos, neto	(907.718)	(765.559)
Disminución en inversiones a largo plazo	<u>-</u>	<u>137.059</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(907.718)	(628.500)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento - disminución en obligaciones bancarias y financieras	<u>-</u>	<u>(45.159)</u>
Incremento (disminución) neta del efectivo	384.701	(362.253)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>29.819</u>	<u>392.072</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>414.520</u>	<u>29.819</u>



Sr. Oscar Javier Jiménez  
Apoderado General



CPA. Tania Angueta  
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida el 27 de octubre de 1980. Su objeto social 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 Roche, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente 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 un contrato de fabricación de productos suscrito con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., el 1 de enero del 2000 y de vigencia indefinida, se elaboran productos farmacéuticos para la venta local y exportación. Al 31 de diciembre del 2003, debido a la decisión de reducir la fabricación de productos terminados en el país, el nivel de transacciones derivadas de este contrato disminuyó sustancialmente con respecto del año anterior. Adicionalmente, durante los años 2004 y 2003 se efectuaron exportaciones por US\$166.325 y US\$126.928, 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 dió 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, con esa misma fecha se perfeccionó la entrega de inventarios. Este contrato se dió por terminado el 30 de abril del 2003 por mutuo acuerdo de ambas partes. Con fecha 1 de mayo del 2003 la Compañía suscribió un nuevo contrato de tercerización de servicios con Adipharm Express S. A. para el manejo de las bodegas y distribución de las líneas Pharma y Consumo de la compañía y, con esa misma fecha se perfeccionó la entrega de inventarios. Este contrato tiene una vigencia de un año y se renovará automáticamente a menos que las partes expresen su voluntad de terminarlo con tres meses de anticipación. A la fecha de este informe el contrato se encuentra vigente.

En el mes de julio del 2003 el grupo de empresas Roche a nivel mundial decidió vender los negocios de la línea "Opti CCA" que corresponden principalmente a equipos y reactivos para exámenes de gases y electrolitos. En el Ecuador la referida línea fue adquirida por Frisonex S. A..

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2003, fecha en la que terminó la distribución de esta línea, se efectuaron ventas por US\$72.047. La Compañía vendió su totalidad de los inventarios y activos fijos de esta línea por un monto aproximado a US\$60.000, sin haber generado utilidad en la transferencia de dichos bienes.

En el mes de diciembre del 2004 el grupo de empresas Roche a nivel mundial decidió vender los negocios de la línea "OTC" que corresponden principalmente a la división de medicamentos de consumo. A nivel mundial la referida línea fue adquirida por Bayer.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 28 de diciembre del 2004, fecha en la que terminó la distribución de esta línea, se efectuaron ventas por US\$14.764.107 (US\$13.554.537 en el 2003). La Compañía transfirió la totalidad de las cuentas por cobrar, los inventarios y activos fijos de esta línea por un monto aproximado de 8.739.278 euros (aproximadamente US\$11.872.659), generando una utilidad en la transferencia de dichos bienes de aproximadamente US\$9.438.599.

Producto de esta transacción el saldo de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2004 incluye un valor pendiente de cobro de US\$11.872.659.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad monetaria del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", estas normas han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido adaptadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) se describen a continuación:

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la clasificación de las inversiones en las categorías para comercialización, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento; así como las revelaciones adicionales del valor razonable de los instrumentos financieros y por cada clase de activos y pasivos financieros y la exposición de riesgos de tasas de interés, de crédito, de cambio, etc..
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal no contempla la atribución de tales beneficios al periodo de servicio de los empleados.
- No se reconoce en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros de acuerdo a normas internacionales de contabilidad y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.

(d) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos del efectivo en caja y bancos.

(e) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía en base a una evaluación individual, establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas como irre recuperables son debitados a esta cuenta.

(f) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, muestras médicas, materias primas, instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico y material de empaque; la compañía utiliza el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

La Compañía también establece con cargo a resultados una provisión para obsolescencia de inventarios, en base a un análisis individual de los mismos. Los castigos por destrucción de inventarios obsoletos son debitados a esta cuenta, una vez cumplidos los requisitos establecidos por las autoridades de salud.

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

(g) Mobiliario y Equipos

El mobiliario y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y esta registrado al costo, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se contabilizan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.

El mobiliario y equipos se deprecia por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismos, según los siguientes porcentajes anuales:

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Muebles, equipos de oficina	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de procesamiento de datos	20% y 33%
Vehículos	<u>20%</u>

(h) Reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; y en forma proporcional para aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre los 20 y 25 años en la compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal y bonificación por desahucio a cargo de la compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente debidamente calificado. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido en el estado de utilidades cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos son reconocidos por el método de causación.

(j) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades antes de impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador.

(k) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(l) Transacciones en Monedas Extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se expresan en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha del balance general. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en monedas extranjeras a tasas de cambio vigentes se llevan a resultados en el periodo en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(m) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2004 y 2003 fue de 27.431.346 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

(n) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cientes ( nota 1-a)	US\$ 16.100.672	8.375.507
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 5)	<u>46.602</u> 16.054.070	<u>554.000</u> 7.821.507
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(160.356)</u>	<u>(90.972)</u>
	US\$ <u>15.893.714</u>	<u>7.730.535</u>

El saldo de cuentas por cobrar - clientes no genera intereses, excepto por las cuentas por cobrar a largo plazo y, tienen plazos entre 30 y 360 días.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$	90.972	131.102
Mas provisión cargada al gasto		434.686	39.730
Menos castigos de cuentas incobrables		<u>365.302</u>	<u>79.860</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>160.356</u>	<u>90.972</u>

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuestos (nota 12):			
A la renta pagado en exceso	US\$	924.946	726.394
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>79.791</u>	<u>79.791</u>
		845.155	646.603
Compañías relacionadas (nota 15)		113.583	6.064
Anticipos a proveedores		14.878	72.878
Funcionarios y empleados		567.413	717.485
Otras		<u>4.968</u>	<u>50.431</u>
		1.545.997	1.493.461
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 5)		<u>291.145</u>	<u>432.584</u>
	US\$	<u>1.254.852</u>	<u>1.060.877</u>

El saldo de otras cuentas por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo. La Compañía acogiéndose a esta disposición presentó el 24 de agosto del 2004 ante el Servicio de Rentas Internas el trámite respectivo, solicitando la devolución de los valores retenidos en exceso en el año 2001 por US\$92.265. Con fecha 4 de febrero del 2005 la administración tributaria, mediante Resolución No. 117012005RREC001749, resuelve negar totalmente el reclamo, decidiendo la Compañía presentar el respectivo recurso de revisión.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Productos terminados y muestras médicas	US\$	3.566.093	4.657.087
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico		782.004	897.515
Materias primas		21.292	118.486
Inventarios en tránsito		<u>34.319</u>	<u>316.993</u>
		4.403.708	5.990.081
Provisión para obsolescencia		<u>(7.315)</u>	<u>(29.525)</u>
	US\$	<u>4.396.393</u>	<u>5.960.556</u>

Durante los años 2004 y 2003 la Compañía ha efectuado la importación de accesorios y repuestos para equipos de diagnóstico médico los mismos que requieren mantenimiento y actualización.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de provisión por obsolescencia corresponde a la provisión para inventarios en mal estado o caducados 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.

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$	29.525	61.037
Provisión cargada al gasto		7.315	29.525
Provisión revertida		(29.525)	-
Castigos de inventario		<u>-</u>	<u>(61.037)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>7.315</u>	<u>29.525</u>

(5) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un detalle de cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	US\$	46.602	554.000
Funcionarios y empleados		<u>291.145</u>	<u>432.584</u>
	US\$	<u>337.747</u>	<u>986.584</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo – clientes al 31 de diciembre del 2004 y 2003 (incluyendo los vencimientos circulantes de US\$110.740 en el 2004 y US\$1.103.552 en el 2003) constituyen ventas a crédito a un plazo de hasta 36 meses y generan un interés anual del 8%.

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo – funcionarios y empleados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 (incluyendo los vencimientos circulantes de US\$253.526 en el 2004 y US\$257.833 en el 2003) constituyen préstamos otorgados a un plazo de entre 20 y 60 meses y no generan intereses.

(6) Mobiliario y Equipos

Un detalle y movimiento del mobiliario y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Maquinarias y equipos	US\$	3.337.172	2.597.068
Equipos de procesamiento de datos		676.729	871.921
Equipos de oficina		170.398	154.639
Muebles y enseres		187.525	122.325
Vehículos		198.902	199.734
Proyectos en curso		<u>33.705</u>	<u>163.297</u>
		4.604.431	4.108.984
Menos depreciación acumulada		<u>1.570.681</u>	<u>1.434.410</u>
	US\$	<u>3.033.750</u>	<u>2.674.574</u>

El movimiento resumen de las adiciones y retiros del mobiliario y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	2.674.574	2.354.733
Adiciones y retiros, neto		907.718	765.559
Depreciación del año		<u>(548.542)</u>	<u>(445.718)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>3.033.750</u>	<u>2.674.574</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 el saldo de maquinarias y equipos 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.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Obligaciones Bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>		
<u>Acreedor</u>		<u>Préstamos</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Citibank New York	US\$	<u>3.700.000</u>	30 días	4,50% y 5,85%
		<u>2003</u>		
<u>Acreedor</u>		<u>Préstamos</u>	<u>Días plazo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
ING Bank	US\$	3.000.000	300 días	1,85%
Citibank New York		<u>700.000</u>	90 días	5,5%
	US\$	<u>3.700.000</u>		

Las operaciones de crédito han sido respaldadas a través de garantías constituidas en el exterior por su casa matriz.

La Compañía al 31 de diciembre del 2003, mantiene un nivel de endeudamiento de US\$3.700.000, el mismo que se ha mantenido constantemente. A criterio de la Administración, este nivel de endeudamiento va a mantenerse relativamente constante en el futuro, debido a las reducidas tasas de interés pactadas.

(8) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	US\$ 445.481	410.134
Compañías relacionadas (nota 15)	5.186.384	9.346.881
Impuesto a la renta (nota 12)	2.144.647	254.078
Retenciones e impuestos por pagar	37.281	3.561
Aporte personal y préstamos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	-	36.186
Otras	<u>144.669</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>7.958.462</u>	<u>10.050.840</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 se resumen como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	1.513.868	179.349
Beneficios sociales		109.094	92.094
Intereses por pagar		18.203	12.443
Otras		<u>436.955</u>	<u>155.820</u>
	US\$	<u>2.078.120</u>	<u>439.706</u>

(10) Reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	US\$	196.480	25.532	222.012
Provisión cargada al gasto		137.965	10.230	148.195
Pagos		<u>(106.582)</u>	<u>-</u>	<u>(106.582)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003		227.863	35.762	263.625
Provisión cargada al gasto		-	31.281	31.281
Ajuste		<u>(22.584)</u>	<u>-</u>	<u>(22.584)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>205.279</u>	<u>67.043</u>	<u>272.322</u>

Como se indica en la nota 1 (h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio, sino que establece una reserva en base a un estudio anual elaborado por una firma de actuarios consultores.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado durante el año 2004 es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" ("Prima Unica o Acreditamiento Anual" en el 2003) y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es de US\$205.279 y US\$227.863, respectivamente.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2004 y 2003 fueron:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Tasa de interés actuarial	4.00%	7.00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>3.55%</u>	<u>-</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(11) Restricciones a las Utilidades

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Los accionistas tienen pendiente la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades generadas en el año 2004, cuyo monto requerido es de aproximadamente US\$427.000 (aproximadamente US\$76.000 en el 2003).

**Reserva de Capital**

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la transferencia de los saldos de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 11.021.734	1.195.332
Mas gastos no deducibles	1.072.459	322.967
Menos amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	<u>2.001.739</u> 10.092.454	<u>322.638</u> 1.195.661
Menos participación de los empleados en las utilidades	<u>1.513.868</u>	<u>179.349</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>8.578.586</u>	<u>1.016.312</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>2.144.647</u>	<u>254.078</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>22,56%</u>	<u>25,01%</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2003 las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras son de aproximadamente US\$2.001.739, saldo que fue amortizado íntegramente al 31 de diciembre del 2004.

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos al inicio del año	US\$ 646.603	401.453	254.078	120.563	
Impuestos retenidos por terceros	444.587	324.941	-	-	
Impuesto a la renta del año	-	-	<u>2.144.647</u>	<u>254.078</u>	
	1.091.190	726.394	2.398.725	374.641	
Menos:					
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	79.791	-	-	
Pago del impuesto a la renta del año anterior	<u>246.035</u>	<u>-</u>	<u>254.078</u>	<u>120.563</u>	
Saldos al final del año	US\$ <u>845.155</u>	<u>646.603</u>	<u>2.144.647</u>	<u>254.078</u>	

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2000 al 2004.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Fijación de Precios

El 17 de abril del 2000 en el Registro Oficial No. 59 se publicó la "Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano", la cual derogó la "Ley No. 152". El 17 de mayo del 2000 mediante Decreto Ejecutivo No. 392, publicado en el Registro Oficial No. 84 del 24 de mayo del 2000, el Gobierno Nacional emitió el Reglamento de Aplicación a esta Ley, en el cual se establecen las Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de Precios de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, integrado por los Ministros de Salud Pública, Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad y un Representante del Honorable Congreso Nacional, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos. De acuerdo a estas disposiciones, los precios de los medicamentos de uso humano se encuentran regulados.

(14) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen al 31 de diciembre del 2004 y 2003 de la posición en moneda extranjera es el siguiente:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>
	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>
Pasivos - cuentas por pagar	<u>7.800</u>	<u>353</u>	<u>122</u>
Posición pasiva	<u>7.800</u>	<u>353</u>	<u>122</u>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios fueron como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Por cada US\$1</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Franco Suizo (CHF)	1,12	-
Euro (EUR)	<u>0,64</u>	<u>0,89</u>

(15) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Compra de productos terminados:		
Roche Internacional Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	US\$ 22.073.926	12.899.553
Roche Diagnostics International (Suiza)	2.762.825	2.050.843
Roche Diagnostics GMBH	84.584	63.420
Productos Roche Q. F. S. A. (Perú)	-	6.472
Roche Diagnostics SL (España)	5.951	1.828
Productos Roche S. A. (Colombia)	-	873
Exportaciones:		
Roche Internacional Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	166.235	121.987
Productos Roche Q. F. S. A. (Perú)	-	2.742
Productos Roche S. A. (Colombia)	<u>-</u>	<u>2.199</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	Cuentas			
	Por cobrar		Por pagar	
	2004	2003	2004	2003
Roche International Limited S. A.				
Foreign Trading Montevideo (Uruguay) US\$	33.242	-	4.536.159	8.521.524
Roche Diagnostics International (Suiza)	-	-	607.798	754.238
Roche Diagnostics GMBH (Alemania)	-	-	19.288	33.608
Productos Roche Q. F. S. A. (Perú)	-	4.234	-	-
Productos Roche S. A. (Colombia)	1.713	1.830	4.639	20.200
Productos Roche S. A. de C. V. (México)	-	-	8.203	17.168
Roche Diagnostics SL (España)	78.628	-	458	143
Roche Basel	-	-	6.883	-
Roche Argentina	-	-	2.956	-
	US\$ <u>113.583</u>	<u>6.064</u>	<u>5.186.384</u>	<u>9.346.881</u>

Los saldos de cuentas por cobrar se originan en las exportaciones y ventas de mercadería.

Los saldos de cuentas por pagar corresponden principalmente a las importaciones (compras) de productos terminados y materias primas.

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías 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.

(16) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 la compañía ha adquirido los siguientes compromisos:

- La Compañía mantiene suscritos contratos de servicios de distribución de productos. Una de las cláusulas de dichos contratos establece que los mismos pueden continuar por tiempo indefinido, siempre y cuando una de las partes no los dé por terminado, mediante la notificación por escrito con treinta días de anticipación (30 y 60 días para los contratos vigentes en el 2002). El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US\$274.750 en el 2004 y US\$334.105 en el 2003.
- La Compañía desde diciembre del 2002 mantiene suscrito un contrato de servicios para la recepción, almacenaje, y despacho de inventarios. El contrato establece en una de sus cláusulas que éste puede continuar por tiempo indefinido, siempre y cuando una de las partes no lo dé por terminado, mediante la notificación por escrito con noventa días de anticipación. El gasto por este concepto en los años 2004 y 2003 ascendió a US\$29.813 y US\$44.856, respectivamente.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La Compañía el 17 de agosto del 2004 suscribió provisionalmente un convenio de plazo indefinido con la compañía Leterago del Ecuador S. A., mediante el cual esta compañía se obliga a distribuir y comercializar productos de ROCHE ECUADOR S. A. a nivel nacional (productos de la línea de cuidados primarios), en contraprestación la Compañía debe pagar a Leterago del Ecuador S. A. una comisión del 9%. La base de esta comisión serán las venta netas calculadas, basadas en el precio de venta a farmacias de los productos que la Compañía facture a Leterago del Ecuador S. A.. En adición, la comisión incluye la prestación de los siguientes servicios:
  - Almacenaje y distribución física (entre Leterago del Ecuador S. A. y sus clientes) de los productos, luego que estos hayan sido facturados desde la compañía a Leterago del Ecuador S. A..
  - Promoción comercial de estos productos con la propia fuerza de ventas de Leterago del Ecuador S. A..
  - El plazo de pago de Leterago del Ecuador S. A., se establece dentro de los sesenta (60) días calendario posteriores a la facturación de la mercadería.
  - Leterago del Ecuador S. A. tiene que mantener cuarenta y cinco días de inventario de los productos que convinieron ser distribuidos.
  - El porcentaje de comisión puede ser susceptible de variación, en caso de incumplimiento de indicadores financieros mínimos requeridos, pudiendo alcanzar una comisión mínima del 7,5%.
  - Como respaldo de la recuperación de los créditos concedidos, Leterago del Ecuador S. A., presentará a la Compañía una garantía de su casa matriz. Este documento puede no necesariamente mencionar el valor de la garantía (en ese caso el valor mínimo de la garantía será de US\$3.000.000), o únicamente puede expresar que todas las obligaciones financieras mantenidas entre Leterago del Ecuador S. A. y la Compañía se encuentran respaldadas.
- El 28 de diciembre del 2004 la Compañía suscribió un contrato de plazo indefinido en el cual se compromete a la prestación de los servicios administrativos necesarios para apoyar la gestión de la transacción de la venta de la línea "OTC" a Bayer S. A., tal como se indica en la nota 1 (a), dicho convenio incluye la prestación de los siguientes servicios:
  - Procesamiento de nómina y administración de obligaciones patronales de empleados transferidos a Bayer S. A.. En contraprestación la Compañía recibirá un honorario fijo mensual de US\$1.667.
  - Manejo de la aplicación de fármaco - vigilancia, principalmente el cumplimiento de las regulaciones de los organismos reguladores de los productos médicos adquiridos. En contraprestación la Compañía recibirá un honorario fijo mensual de US\$335.
  - Manejo de la distribución exclusiva de productos hasta que las autorizaciones y los registros sanitarios sean obtenidos por Bayer S. A.. Por este servicio no se ha fijado un honorario.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Manejo de las importaciones de productos adquiridos en la compra de la línea de negocio, principalmente el manejo logístico del abastecimiento de dichos productos. En contraprestación se fija como honorario el 2% de los costos de cada importación.

(17) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2003 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 de Impuesto al Valor Agregado (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 resultado final de este asunto a la fecha de este informe no se puede determinar. Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno que pudiera resultar de esta incertidumbre.