



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Exp 7745

Abril 28 del 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Ref: Exped. # 7745

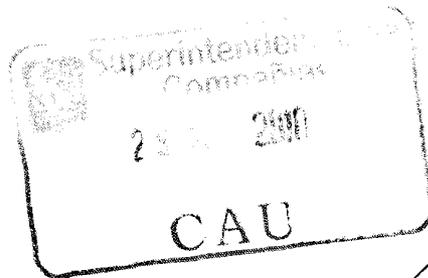
De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar copia auténtica de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de ROCHE ECUADOR S. A. por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009. De esta forma damos cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 58 (Reformatoria de la Ley de Compañías) publicada en el R.O. N° 594 del 30 de diciembre de 1986.

Adicionalmente los números del Registro Unico de Contribuyentes (RUC) de la compañía auditada y de nuestra firma son como sigue:

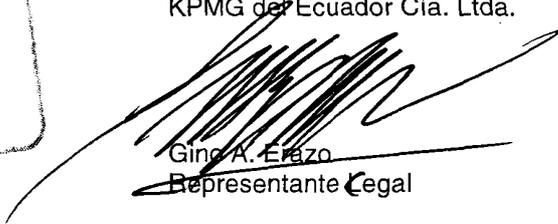
KPMG del Ecuador Cía. Ltda.	:	0990040656001
ROCHE ECUADOR S. A.	:	1780475689001

Es oportuna la ocasión para manifestar a ustedes nuestros sentimientos de consideración más distinguidos.



Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.


Gina A. Erazo
Representante Legal

C.c.: Sr. Mauricio Rivadeneira, Representante Legal
ROCHE ECUADOR S. A.

Exp 7745

ROCHE ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

ROCHE ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-00388
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Roche Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Roche Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2009, 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.

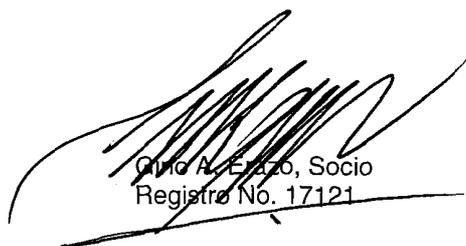
Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 1(a) a los estados financieros que describe que la Compañía forma parte de la organización mundial de empresas Roche. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos químicos, farmacéuticos y otros afines a dicha actividad, y tal como se explica en la nota 19, las operaciones de distribución y venta de los productos de la división farma de la Compañía se realizan principalmente a través de un solo distribuidor a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad, según contrato de distribución suscrito. En consecuencia, las operaciones y los resultados de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico y su principal distribuidor.



SC - RNAE 069

25 de marzo del 2010



Guilo A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

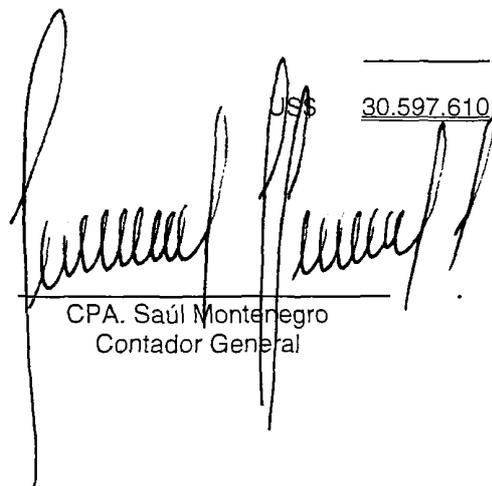
JADOR S. A.
Ecuador)

General

cifras comparativas del 2008

Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 7)	US\$ 11.517.059	7.797.924
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	<u>1.804.264</u>	<u>1.512.413</u>
Total pasivos circulantes	<u>13.321.323</u>	<u>9.310.337</u>
Pasivo a largo plazo - reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 9)	<u>1.020.261</u>	<u>724.959</u>
Total pasivos	<u>14.341.584</u>	<u>10.035.296</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 27.431.346 de acciones con un valor nominal nominal de US\$0,04 cada una	1.097.254	1.097.254
Reserva legal (nota 10)	679.665	679.665
Reserva facultativa	91.658	91.658
Reserva de capital (nota 10)	4.244.111	4.244.111
Utilidades disponibles	<u>10.143.338</u>	<u>8.312.769</u>
Total patrimonio de los accionistas	16.256.026	14.425.457
Compromisos y contingencias (notas 15 y 16)		

	<u>US\$ 30.597.610</u>	<u>24.460.753</u>
		
CPA. Saúl Montenegro Contador General		

ROCHE ECUADOR S. A.

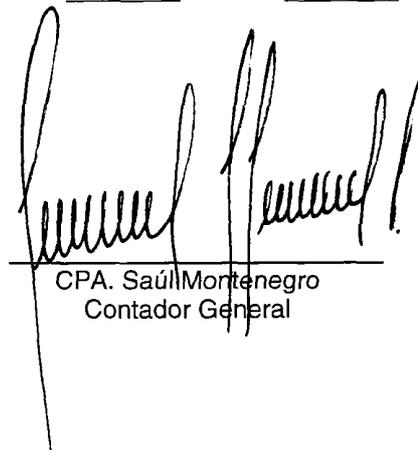
Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas (nota 14)	US\$ 55.276.371	45.465.368
Costo de las ventas (nota 14)	<u>38.538.222</u>	<u>31.017.179</u>
Utilidad bruta en ventas	16.738.149	14.448.189
Gastos administrativos y de ventas	<u>13.235.926</u>	<u>11.901.229</u>
Utilidad en operación	3.502.223	2.546.960
Otros (gastos) ingresos:		
Otros ingresos (nota 14)	1.007.370	337.787
Otros gastos	(937.788)	-
Intereses pagados	(64.811)	(22.314)
Intereses ganados	41.493	38.834
Diferencias en cambio	267.220	(148.698)
Misceláneos, neto	<u>(758.370)</u>	<u>120.335</u>
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(444.886)</u>	<u>325.944</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	3.057.337	2.872.904
Participación de los empleados en las utilidades (nota 8)	<u>458.601</u>	<u>465.239</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2.598.736	2.407.665
Impuesto a la renta, estimado (nota 11)	<u>768.167</u>	<u>658.006</u>
Utilidad neta	US\$ <u>1.830.569</u>	<u>1.749.659</u>


 Sr. Mauricio Rivadeneira
 Representante Legal


 CPA. Saúl Montenegro
 Contador General

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 2009, con cifras comparativas del 2008

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

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	1.097.254	625.936	91.658	4.244.111	6.616.285	12.675.244
Utilidad neta		-	-	-	-	1.749.659	1.749.659
Ajustes		-	-	-	-	554	554
Apropiación para reserva legal		-	<u>53.729</u>	-	-	<u>(53.729)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008		1.097.254	679.665	91.658	4.244.111	8.312.769	14.425.457
Utilidad neta		-	-	-	-	<u>1.830.569</u>	<u>1.830.569</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>1.097.254</u>	<u>679.665</u>	<u>91.658</u>	<u>4.244.111</u>	<u>10.143.338</u>	<u>16.256.026</u>


Sr. Mauricio Rivadeneira
Representante Legal


CPA. Saúl Montenegro
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

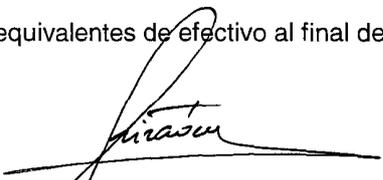
ROCHE ECUADOR S. A.

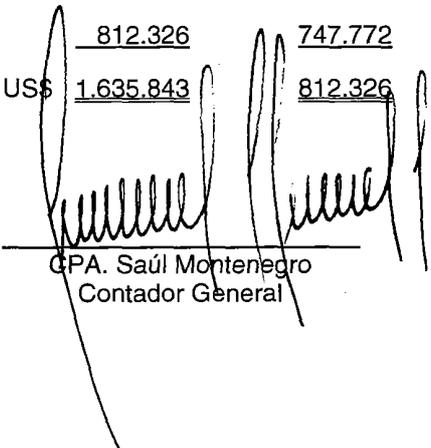
Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 1.830.569	1.749.659
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación del mobiliario y equipos	1.078.082	918.691
Estimación para cuentas de dudoso cobro	-	56.000
Ajuste a la utilidad del año anterior	-	554
Provisión para obsolescencia de inventarios	40.943	207.977
Pérdida en venta de mobiliario y equipos	85.532	63.721
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(3.365.596)	(2.535.224)
Inventarios	(480.697)	(593.630)
Gastos pagados por anticipado	19.547	40.391
Cuentas por cobrar a largo plazo	41.703	46.684
Cambios netos en pasivos – aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	3.719.135	2.234.987
Gastos acumulados por pagar	291.851	648.831
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>295.302</u>	<u>197.149</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3.556.371</u>	<u>3.035.790</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipos	(2.737.369)	(1.672.078)
Incremento en inversiones a largo plazo	(10.991)	(3.525)
Producto neto de la venta de mobiliario y equipos	<u>15.506</u>	<u>3.000</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.732.854)</u>	<u>(1.672.603)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
(Disminución) sobregiro bancario	-	(98.633)
Obligaciones bancarias	2.700.000	-
Pago de obligaciones bancarias	(2.700.000)	(1.200.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(1.298.633)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	823.517	64.554
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>812.326</u>	<u>747.772</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.635.843</u>	<u>812.326</u>


 Sr. Mauricio Rivadeneira
 Representante Legal


 GPA. Saúl Montenegro
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(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.

La Compañía Roche Ecuador S. A. forma parte del grupo Roche, el cual se dedica principalmente a la investigación, 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.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

(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", las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para 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.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Equivalentes de Efectivo

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

(e) Inversiones de Largo Plazo

Las inversiones de largo plazo constituyen bonos redimibles producto de las aportaciones a la Corporación de Promociones de Exportaciones e Inversiones - CORPEI, las cuales están contabilizadas al costo de emisión y cuyos vencimientos están entre el año 2009 y 2017.

(f) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados, la que se determina con base al análisis de las cuentas vencidas y experiencia crediticia de los clientes. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(g) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, muestras médicas, materias primas, instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico. La Compañía utiliza el método de costo promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios, los cuales no exceden el valor neto realizable.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para inventarios de lento movimiento que estén cerca de la fecha de expiración 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 específico de las facturas.

(h) Mobiliario y Equipos

El mobiliario y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y está registrado al costo, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que están contabilizados 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:

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

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado del mobiliario y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización 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.

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 e indemnización 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.

(j) 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 recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos son reconocidos por el método de causación.

(k) 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.

(l) 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 contables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(m) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera 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 período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	US\$	12.629.466	9.178.840
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 5)		<u>157.946</u>	<u>281.384</u>
		12.471.520	8.897.456
Estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>(107.366)</u>	<u>(119.973)</u>
	US\$	<u>12.364.154</u>	<u>8.777.483</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	119.973	63.973
Más provisión cargada a gastos		-	56.000
Menos castigos de cuentas incobrables		<u>12.607</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>107.366</u>	<u>119.973</u>

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)	US\$	819.656	924.766
Impuesto al valor agregado - IVA		<u>14.182</u>	<u>148.607</u>
		833.838	1.073.373
Compañías relacionadas (nota 14)		347.118	266.423
Anticipos a proveedores		126.389	80.430
Funcionarios y empleados		851.555	786.678
Otras		<u>2.312</u>	<u>93.648</u>
		2.161.212	2.300.552
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, - funcionarios y empleados, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 5)		<u>492.392</u>	<u>410.657</u>
	US\$	<u>1.668.820</u>	<u>1.889.895</u>

(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 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados y muestras médicas	US\$	3.580.666	4.647.345
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico		3.095.983	1.943.029
Inventarios en tránsito		<u>418.384</u>	<u>23.962</u>
		7.095.033	6.614.336
Provisión para obsolescencia (nota 1 - g)		<u>(175.495)</u>	<u>(134.552)</u>
	US\$	<u>6.919.538</u>	<u>6.479.784</u>

Durante los años 2009 y 2008 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 2009 y 2008 el saldo de la 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.

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	134.552	130.090
Provisión cargada a gastos		40.943	207.977
Castigos		<u>-</u>	<u>(203.515)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>175.495</u>	<u>134.552</u>

(5) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un detalle de cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	US\$	157.946	281.384
Funcionarios y empleados		<u>492.392</u>	<u>410.657</u>
	US\$	<u>650.338</u>	<u>692.041</u>

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo - clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 constituyen ventas a crédito a un plazo de hasta 42 meses en el 2009 y 2008 y, generan un interés anual del 8%.

(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 - funcionarios y empleados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 (incluyendo los vencimientos circulantes de US\$273.645 en el 2009 y US\$735.101 en el 2008) constituyen préstamos otorgados a un plazo de 48 meses y generan un interés anual del 3%.

(6) Mobiliario y Equipos

Un detalle del mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Maquinarias y equipos	US\$	10.030.787	8.064.685
Equipos de procesamiento de datos		939.228	878.099
Equipos de oficina		237.630	210.229
Muebles y enseres		535.269	265.317
Vehículos		<u>134.375</u>	<u>101.386</u>
		11.877.289	9.519.716
Menos depreciación acumulada		<u>4.578.115</u>	<u>3.778.791</u>
	US\$	<u>7.299.174</u>	<u>5.740.925</u>

El movimiento resumen de las adiciones y retiros del mobiliario y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	5.740.925	5.054.259
Adiciones		2.737.369	1.672.078
Ventas y bajas, neto		(101.038)	(66.721)
Depreciación del año		<u>(1.078.082)</u>	<u>(918.691)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>7.299.174</u>	<u>5.740.925</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 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.

(7) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	US\$	882.682	616.761
Compañías relacionadas (nota 14)		9.660.044	6.384.010
Impuesto a la renta por pagar (nota 11)		768.167	658.006
Retenciones e impuestos por pagar		150.825	58.018
Aporte personal y préstamos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		46.838	68.017
Otras		<u>8.503</u>	<u>13.112</u>
	US\$	<u>11.517.059</u>	<u>7.797.924</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se resumen como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	458.601	465.239
Beneficios sociales		75.127	140.123
Otras		<u>1.270.536</u>	<u>907.051</u>
	US\$	<u>1.804.264</u>	<u>1.512.413</u>

(9) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	407.615	120.195	527.810
Provisión cargada a gastos		<u>107.597</u>	<u>89.552</u>	<u>197.149</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008		515.212	209.747	724.959
Provisión cargada a gastos		<u>249.764</u>	<u>45.538</u>	<u>295.302</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>764.976</u>	<u>255.285</u>	<u>1.020.261</u>

Como se explica en la nota 1(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicios para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. 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 es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" 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 por la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación del patronal y un máximo igual al salario unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los referidos estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio igual o mayor a 25 años	US\$ 103.942	95.407
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años y menor a 25 años	381.708	263.371
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>163.730</u>	<u>156.434</u>
	US\$ <u>649.380</u>	<u>515.212</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2009 y 2008 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2,40%</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.

(10) 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.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la transferencia de los saldos del proceso de 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\$)

(11) 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>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	3.057.337	2.872.904
Mas gastos no deducibles		482.806	228.692
Menos:			
Otras deducciones		8.873	4.335
Participación de los empleados en las utilidades		<u>458.601</u>	<u>465.239</u>
		<u>467.474</u>	<u>469.574</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>3.072.669</u>	<u>2.632.022</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>768.167</u>	<u>658.006</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>29,855%</u>	<u>27,33%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al inicio del año	US\$	924.766	749.400	658.006	330.267
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		654.289	505.633	-	-
Impuesto a la renta del año		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>768.167</u>	<u>658.006</u>
		<u>654.289</u>	<u>505.633</u>	<u>723.527</u>	<u>658.006</u>
Menos:					
Compensación de impuestos retenidos por terceros		658.006	330.267	658.006	330.267
Castigo retenciones años anteriores		50.739	-	-	-
Reclasificación		<u>50.654</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>759.399</u>	<u>333.267</u>	<u>658.006</u>	<u>330.267</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>819.656</u>	<u>924.766</u>	<u>768.167</u>	<u>658.006</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$1.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. Así mismo quienes dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, en un monto superior a US\$5.000.000, deben presentar al servicio de Rentas Internas en adición al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

La administración de la Compañía se encuentra elaborando el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009 requerido por disposiciones legales vigentes; sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al activo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado correspondientes a los años de 2006 al 2009 se encuentran abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias. La Compañía no mantiene pasivo alguno que pudiera ser requerido como consecuencia de una eventual revisión por parte de las autoridades tributarias.

(12) Regulación de Precios

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual derogó expresamente el Código de la Salud, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 188, publicado en el Registro Oficial No. 158 del 8 de febrero de 1971, así como, los artículos 8, 9, 10, 11 y el Capítulo VIII de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, publicada en el Registro Oficial No. 59 del 17 de abril del 2000. La "Ley Orgánica de Salud" establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo a esta disposición, los precios de los medicamentos de uso y consumo humano se encuentran regulados.

(13) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen al 31 de diciembre del 2009 y 2008 de la posición en moneda extranjera es el siguiente:

	<u>Euros (EUR)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar - posición pasiva	<u>12.394</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2009 la tasa de cambio fue US\$1,49 por cada euro (EUR).

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Cuentas por			
	Cobrar		Pagar	
	2009	2008	2009	2008
F. Hoffmann La Roche AG	US\$ 211.108	179.843	1.307	-
Roche International Limited S. A.				
Foreign Trading Montevideo	70.569	38.408	6.901.282	4.620.635
Roche Pharmholding (RBV)	57.536	31.872	-	-
Roche AB	7.905	-	-	-
Productos Roche S. A. - Colombia	-	9.078	-	773
Grupo Roche Sintex S. A. de C.V. (México)	-	5.222	14.023	-
Productos Roche S. A. - Argentina	-	2.000	-	-
Roche Diagnostics International - Suiza	-	-	2.686.395	1.732.962
Roche Diagnostics GMBH - Alemania	-	-	57.037	18.951
Productos Roche Q.F.S.A. (Perú)	-	-	-	10.209
Productos Roche Ltda. - Chile	-	-	-	480
	US\$ <u>347.118</u>	<u>266.423</u>	<u>9.660.044</u>	<u>6.384.010</u>

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 entre 75 días y 90 días.

El siguiente es un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		2009	2008
Ventas netas – exportaciones:			
Roche Internacional Limited Foreign Trading Montevideo	US\$	593.420	202.600
Productos Roche S. A. (Colombia)		<u>-</u>	<u>9.078</u>
Compra de productos terminados:			
Roche International Limited Foreign Trading	US\$	26.116.824	21.254.377
Roche Diagnostics International (Suiza)		10.912.460	7.697.640
Roche Diagnostics GmbH		284.152	208.558
Roche Diagnostics SL (España)		<u>-</u>	<u>11.056</u>
Fletes:			
Roche International Limited Foreign Trading	US\$	<u>398.905</u>	<u>484.382</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos administrativos y de venta:

Reembolso de gastos:

Productos Roche S. A (Colombia)	US\$	5.713	9.268
Roche International Limited Foreign Trading		3.000	-
Roche AB		7.905	-
Roche Pharmholding B.V.		57.536	-
Grupo Roche Syntex S. A. de C.V. México		14.022	1.013
F. Hoffmann La Roche AG		1.307	-
Productos Roche Q.F.S. A. (Perú)		-	10.675
Productos Roche Ltda. (Chile)		-	480
Productos Roche Químicos E. Farmac Ltda.		<u>-</u>	<u>791</u>

Otros gastos:

Roche Diagnostics Ltda. - Brasil	US\$	28.160	18.366
Roche Diagnostics GMBH - Alemania		8.841	-
Roche Diagnostics SL - España		6.331	-
Roche Palo Alto LLC		-	18.426
Grupo Roche Syntex S. A. de C.V. México		<u>-</u>	<u>5.222</u>

Otros (gastos) ingresos - estudios clínicos:

F. Hoffmann La Roche AG	US\$	912.840	412.979
Roche Internacional Limited Foreign Trading Montevideo		<u>120.325</u>	<u>34.426</u>

La siguiente es una descripción de las principales transacciones con compañías relacionadas:

- La Compañía efectúa exportaciones principalmente a su relacionada Roche International Limited Foreign (RIL), las cuales durante el año 2009 ascendieron a US\$593.420 (US\$211.678 en el 2008).
- La Compañía importa productos terminados y muestras médicas, así como instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico de sus compañías relacionadas. En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 las compras de inventarios a sus compañías relacionadas ascendieron aproximadamente a US\$37.241.330 y US\$29.171.631, respectivamente.
- Los fletes corresponden a transporte en las importaciones de inventarios que se adquieren a su compañía relacionada Roche International Limited Foreign (RIL).
- Los valores correspondientes a otros (gastos) ingresos - estudios clínicos, se originan por reembolso de gastos que son facturados F. Hoffmann La Roche AG, sobre los cuales la Compañía recibe una comisión equivalente al 5% de los referidos gastos.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Compromisos

El 22 de mayo del 2009 la Compañía suscribió un contrato de distribución con Quifatex S. A., la cual se obliga a comercializar los productos de Roche Ecuador S. A. en el mercado ecuatoriano. El contrato está sujeto a un plazo de 12 meses contados a partir de la fecha de suscripción, prorrogables automáticamente por períodos iguales, a menos que las partes expresen su voluntad de terminarlo con un preaviso por escrito con cuatro meses de anterioridad. La Compañía cancela por el servicio de distribución una comisión del 6,5% por la venta de los productos Primary Care y Specialty Care más el valor correspondiente a la bolsa para cada tipo de productos.

(16) Contingencias

La Corporación Aduanera Ecuatoriana ha interpuesto varios juicios en contra de agentes afianzados y, solidariamente a Roche Ecuador S. A.. Los juicios han sido interpuestos ante el Tribunal Distrital de los Fiscal. A la fecha de este informe el organismo antes indicado no ha emitido ningún pronunciamiento.

(17) Contrato de Venta de Tamiflú

Con fecha 11 de mayo del 2009 la Compañía suscribió un contrato de venta de Oseltamivir (Tamiflu) con el Ministerio de Salud Pública. En cumplimiento de este contrato la Compañía en junio 12 del 2009 entregó 150.000 cajas, habiendo recibido la totalidad del valor acordado.

(18) Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 la Compañía recibió intereses por US\$41.493 (US\$38.834 en el 2008), pagó por intereses US\$64.811 en el 2009 (US\$22.314 en el 2008), y por impuesto a la renta US\$654.289 en el 2009 (US\$505.633 en el 2008).

(19) Mercado y Concentración

AL 31 de diciembre del 2009 la Compañía obtuvo ingresos en el mercado ecuatoriano, principalmente de un cliente, que representa el 67% de sus ingresos. Del saldo de cuentas por cobrar - clientes de US\$12.629.466 al 31 de diciembre del 2009; US\$8.245.121, equivalente al 66%, están concentrados en el cliente principal.

(20) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de Roche Ecuador S. A. pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.

(Continúa)

ROCHÉ ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2009 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

<u>2009</u>	Según registros contable	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:				
Pasivos:				
Cuentas por pagar	US\$ 11.424.631	-	47.788	11.472.419
Gastos acumulados por pagar	<u>1.852.052</u>	<u>47.788</u>	<u>-</u>	<u>1.804.264</u>