



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

Telefax: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
(593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Roche Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías ofrecen 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 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 2006

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

Balances Generales

31 de diciembre del 2005 y 2004

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

Activos	2005	2004	Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2005	2004
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 344.879	414.520	Obligaciones bancarias (nota 8)	US\$ -	3.700.000
Inversiones temporales (nota 2)	505.000	-	Cuentas por pagar (nota 9)	4.152.624	7.958.462
Cuentas por cobrar:			Gastos acumulados por pagar (nota 10)	641.267	2.078.120
Cientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$180.927 en el 2005 y US\$160.356 en el 2004 (nota 3)	6.337.424	15.893.714	Total pasivos circulantes	4.793.891	13.736.582
Otras (nota 4)	1.462.110	1.254.852	Pasivo a largo plazo - reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 11)	287.771	272.322
Cuentas por cobrar, neto	7.799.534	17.148.566	Total pasivos	5.081.662	14.008.904
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$21.141 en el 2005 y US\$7.315 en el 2004 (nota 5)	4.248.317	4.396.393	Patrimonio de los accionistas:		
Gastos pagados por anticipado	44.182	42.802	Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas		
Total activos circulantes	12.941.912	22.002.281	27.431.346 acciones en el 2005 y 2004 con un valor nominal de US\$0,04 cada una	1.097.254	1.097.254
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6)	432.693	337.747	Contribuciones de accionistas	-	64.324
Inversiones a largo plazo	34.265	-	Reserva legal (nota 12)	548.627	121.848
Mobiliario y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$1.988.459 en el 2005 y US\$1.570.681 en el 2004 (nota 7)	3.708.343	3.033.750	Reserva facultativa	91.858	91.858
	US\$ 17.117.213	25.373.778	Reserva de capital (nota 12)	4.244.111	4.244.111
			Utilidades disponibles (nota 12)	6.053.901	5.745.679
			Total patrimonio de los accionistas	12.035.551	11.364.874
			Compromisos y contingencias (notas 17 y 18)		
				US\$ 17.117.213	25.373.778


Ing. Mauricio Rivadeneira
Apoderado General


CBA - Fabiana Angueta
Contadora

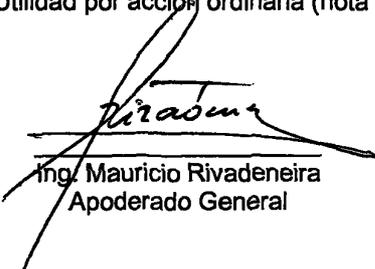
ROCHE ECUADOR S. A.

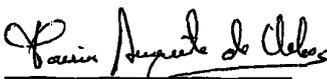
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas (nota 14)	US\$ 30.560.965	36.886.709
Costo de las ventas	<u>20.436.334</u>	<u>22.372.332</u>
Utilidad bruta en ventas	10.124.631	14.514.377
Gastos administrativos y de ventas	<u>8.554.574</u>	<u>12.680.575</u>
Utilidad en operación	1.570.057	1.833.802
Otros (gastos) ingresos:		
Ganancias debido a cambios en la estructura del grupo (nota 1 - a)	-	9.438.599
Interes pagados	(1.460)	(118.998)
Intereses ganados	79.866	8.381
Diferencias en cambio	(358.946)	(3.761)
Misceláneos, neto	<u>(175.503)</u>	<u>(136.289)</u>
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(456.043)</u>	<u>9.187.932</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1.114.014	11.021.734
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)	<u>183.450</u>	<u>1.513.868</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	930.564	9.507.866
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)	<u>259.887</u>	<u>2.144.647</u>
Utilidad neta	US\$ <u>670.677</u>	<u>7.363.219</u>
Utilidad por acción ordinaria (nota 1 - n)	US\$ <u>0.02</u>	<u>0.27</u>


Ing. Mauricio Rivadeneira
Apoderado General


CPA Tania Angueta
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ROCHE ECUADOR S. A.

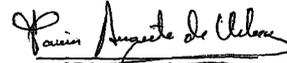
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

		Capital acciones	Contribuciones de accionistas	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	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		-	-	<u>92.848</u>	-	-	<u>(92.848)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004		1.097.254	64.324	121.848	91.658	4.244.111	5.745.679	11.364.874
Utilidad neta		-	-	-	-	-	670.677	670.677
Transferencia a reserva legal		-	-	426.779	-	-	(426.779)	-
Transferencia a utilidades disponibles		-	(64.324)	-	-	-	<u>64.324</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>1.097.254</u>	<u>-</u>	<u>548.627</u>	<u>91.658</u>	<u>4.244.111</u>	<u>6.053.901</u>	<u>12.035.551</u>


 Ing. Mauricio Rivadeneira
 Apoderado General


 CPA. Jania Augusta
 Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ROCHE ECUADOR S. A.

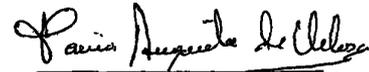
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 670.677	7.363.219
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación del mobiliario y equipos	562.304	548.542
Provisión para cuentas de dudoso cobro	33.000	434.686
Provisión para obsolescencia de inventarios	13.826	7.315
Ajustes de años anteriores	-	(29.525)
Castigo de cuentas incobrables	(12.429)	(365.302)
(Utilidad) pérdida en venta de mobiliario y equipo	(17.356)	17.638
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	9.328.461	(8.094.806)
Inventarios	134.250	1.586.373
Gastos pagados por anticipado	(1.380)	(29.921)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(94.946)	317.107
Cambios netos en pasivos – aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(3.805.838)	(2.092.378)
Gastos acumulados por pagar	(1.436.853)	1.638.412
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>15.449</u>	<u>8.697</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	5.389.165	1.310.057
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipos	(1.249.100)	(1.014.930)
Incremento en inversiones a largo plazo	(34.265)	-
Producto neto de la venta de mobiliario y equipo	<u>29.559</u>	<u>89.574</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1.253.806)	(925.356)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento - pago de obligaciones bancarias y financieras	(3.700.000)	-
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	435.359	384.701
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>414.520</u>	<u>29.819</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>849.879</u>	<u>414.520</u>


 Ing. Mauricio Rivadeneira
 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 2005 y 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 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.

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.

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. 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, el cual fue recuperado en el año 2005.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con el alza de la inflación y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que 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. 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 las inversiones de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a efectivo.

(e) Inversiones

Las inversiones se clasifican en temporales y de largo plazo, las cuales se registran como sigue:

- Inversiones temporales; son depósitos a corto plazo que se contabilizan al valor agregado mas los intereses devengados al cierre del ejercicio, los cuales se reconocen por el método del devengado.
- Inversiones a largo plazo; constituyen bonos redimibles productos de las aportaciones a la Corporación de Promociones de Exportaciones e Inversiones – CORPEI, las cuales están contabilizadas al costo de emisión y vencimientos entre el año 2008 y 2015.

(f) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas en base a una evaluación individual de las cuentas por cobrar. 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 y material de empaque. La Compañía utiliza el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios, los cuales no exceden el valor neto realizable.

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.

(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:

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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 equipo 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 en una misma 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 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 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.

(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 gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(m) 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 vigente 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 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) 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 2005 y 2004 fue de 27.431.346 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$0,04 cada una.

(o) 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) Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de inversiones temporales corresponde a operaciones de reporte que la Compañía mantiene en Citibank New York con vencimiento entre 33 y 36 días desde su fecha de emisión y devenga una tasa de interés anual del 3,60%.

(3) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cientes (nota 1-a)	US\$	6.640.080	16.100.672
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 6)		<u>121.729</u> 6.518.351	<u>46.602</u> 16.054.070
Estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>(180.927)</u>	<u>(160.356)</u>
	US\$	<u>6.337.424</u>	<u>15.893.714</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 estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	160.356	90.972
Más provisión cargada a gastos		33.000	434.686
Menos castigos de cuentas incobrables		<u>12.429</u>	<u>365.302</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>180.927</u>	<u>160.356</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Servicio de Rentas Internas (nota 13):			
A la renta pagado en exceso	US\$	904.226	924.946
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>-</u>	<u>79.791</u>
		904.226	845.155
Impuesto al valor agregado - IVA		90.815	-
Retenciones en fuente de IVA		<u>8</u>	<u>-</u>
		<u>90.823</u>	<u>-</u>
		995.049	845.155
Compañías relacionadas (nota 16)		30.994	113.583
Anticipos a proveedores		169.317	14.878
Funcionarios y empleados		543.307	567.413
Otras		<u>34.407</u>	<u>4.968</u>
		1.773.074	1.545.997
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 6)		<u>310.964</u>	<u>291.145</u>
	US\$	<u>1.462.110</u>	<u>1.254.852</u>

El saldo de cuentas por cobrar – otras – 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 y castigar dicho valor en los resultados del año 2005.

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos terminados y muestras médicas	US\$	2.854.290	3.566.093
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico		1.218.069	782.004
Materias primas		-	21.292
Inventarios en tránsito		<u>197.099</u>	<u>34.319</u>
		4.269.458	4.403.708
Provisión para obsolescencia		<u>(21.141)</u>	<u>(7.315)</u>
	US\$	<u>4.248.317</u>	<u>4.396.393</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Durante los años 2005 y 2004 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 2005 y 2004 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 por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	7.315	29.525
Provisión cargada a gastos		13.826	7.315
Provisión revertida		<u>-</u>	<u>(29.525)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>21.141</u>	<u>7.315</u>

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un detalle de cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	US\$	121.729	46.602
Funcionarios y empleados		<u>310.964</u>	<u>291.145</u>
	US\$	<u>432.693</u>	<u>337.747</u>

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo – clientes al 31 de diciembre del 2005 y 2004 (incluyendo los vencimientos circulantes de US\$260.160 en el 2005 y US\$110.740 en el 2004), 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 2005 y 2004 (incluyendo los vencimientos circulantes de US\$213.459 en el 2005 y US\$253.526 en el 2004) constituyen préstamos otorgados a un plazo de entre 48 y 60 meses y no generan intereses.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Mobiliario y Equipos

Un detalle y movimiento del mobiliario y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Maquinarias y equipos	US\$	4.451.868	3.337.172
Equipos de procesamiento de datos		718.724	676.729
Equipos de oficina		193.981	170.398
Muebles y enseres		205.299	187.525
Vehículos		126.930	198.902
Proyectos en curso		-	<u>33.705</u>
		<u>5.696.802</u>	<u>4.604.431</u>
Menos depreciación acumulada		<u>1.988.459</u>	<u>1.570.681</u>
	US\$	<u>3.708.343</u>	<u>3.033.750</u>

El movimiento resumen de las adiciones y retiros del mobiliario y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	3.033.750	2.674.574
Adiciones		1.249.100	1.014.930
Retiros y bajas		(12.203)	(107.212)
Depreciación del año		<u>(562.304)</u>	<u>(548.542)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>3.708.343</u>	<u>3.033.750</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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.

(8) Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de obligaciones bancarias corresponde a préstamos obtenidos del Citibank New York por US\$3.700.00 a 30 días plazo y devengan una tasa de interés anual entre el 4,50% y 5,85%. Dichos préstamos fueron cancelados en el 2005

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

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	US\$	1.650.243	445.481
Compañías relacionadas (nota 16)		2.104.903	5.186.384
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		259.887	2.144.647
Retenciones e impuestos por pagar		82.176	37.281
Aporte personal y préstamos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		42.657	-
Otras		<u>12.758</u>	<u>144.669</u>
	US\$	<u>4.152.624</u>	<u>7.958.462</u>

(10) Gastos Acumulados por Pagar

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se resumen como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	183.450	1.513.868
Beneficios sociales		112.614	109.094
Provisión para impuestos de años anteriores (nota 18)		49.450	-
Intereses por pagar		-	18.203
Otras		<u>295.753</u>	<u>436.955</u>
	US\$	<u>641.267</u>	<u>2.078.120</u>

(11) 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 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$	227.863	35.762	263.625
Provisión cargada a gastos		-	31.281	31.281
Ajuste		<u>(22.584)</u>	<u>-</u>	<u>(22.584)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004		205.279	67.043	272.322
Provisión cargada a gastos		<u>1.072</u>	<u>14.377</u>	<u>15.449</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>206.351</u>	<u>81.420</u>	<u>287.771</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Como se explica en la nota 1(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio 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 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio igual o mayor a 25 años	US\$	43.585	-
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años y menor a 25 años		61.412	86.979
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>101.354</u>	<u>96.524</u>
	US\$	<u>206.351</u>	<u>183.503</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2005 y 2004 fueron:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Tasa de interés actuarial	4,00%	4.00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2.40%</u>	<u>3.55%</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.

(12) 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.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(13) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades del ejercicio se reinvierten (capitalizan) en la compañía a través de aumentos en el capital acciones hasta el 31 de diciembre del año siguiente. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

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>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	1.114.014	11.021.734
Mas gastos no deducibles		108.986	1.072.459
Menos amortización de pérdidas tributarias de años anteriores		-	<u>2.001.739</u>
		<u>1.223.000</u>	<u>10.092.454</u>
Menos participación de los empleados en las utilidades		<u>183.450</u>	<u>1.513.868</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>1.039.550</u>	<u>8.578.586</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>259.887</u>	<u>2.144.647</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>27,92%</u>	<u>22,56%</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2004 las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras fueron amortizadas íntegramente.

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar – impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	US\$	Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		2005	2004	2005	2004
Saldos al inicio del año		845.155	646.603	2.144.647	254.078
Impuestos retenidos por terceros		596.270	444.587	-	-
Impuesto a la renta del año		-	-	<u>259.887</u>	<u>2.144.647</u>
		<u>1.441.425</u>	<u>1.091.190</u>	<u>2.404.534</u>	<u>2.398.725</u>
Menos:					
Castigo de impuestos pagados en exceso		92.612	-	-	-
Pago del impuesto a la renta del año anterior		<u>444.587</u>	<u>246.035</u>	<u>2.144.647</u>	<u>254.078</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>904.226</u>	<u>845.155</u>	<u>259.887</u>	<u>2.144.647</u>

El Servicio de Rentas Internas el 31 de diciembre del 2004 publicó en el Registro Oficial N° 494 el Decreto Ejecutivo N° 243, mediante el cual se estableció con vigencia a partir del 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 N° NAC-DGER2005-0640, publicada en el Registro Oficial N° 188 del 16 de enero del 2006, 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\$300.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia en orden a justificar que las mismas fueron realizadas en términos de libre competencia.

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 2002 al 2005.

(14) 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.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Posición en Monedas Extranjeras

Un resumen al 31 de diciembre del 2005 y 2004 de la posición en monedas extranjeras es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
	<u>EUR</u>	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>
Cuentas por pagar – posición pasiva	<u>1.372</u>	<u>7.800</u>	<u>353</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios fueron como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Por cada US\$1</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Francos Suizos (CHF)	-	1,12
Euros (EUR)	<u>0,84</u>	<u>0,64</u>

(16) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones con compañías relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compra de productos terminados:		
Roche Internacional Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	US\$ 10.756.166	22.073.926
Roche Diagnostics International (Suiza)	4.077.514	2.762.825
Roche Diagnostics GMBH	93.595	84.584
Productos Roche Q. F. S. A. (Perú)	1.984	-
Roche Diagnostics SL (España)	1.601	5.951
Productos Roche S. A. (Argentina)	1.344	-
Productos Roche S. A. (Colombia)	188.748	-
Grupo Roche Syntax (Mexico)	60.420	-
Grupo Diagnóstica	2.711	-
Productos Roche Interamericana (Panamá)	6.520	-
Exportaciones:		
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	<u>64.521</u>	<u>166.235</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 2005 y 2004:

	Cuentas			
	Por cobrar		Por pagar	
	2005	2004	2005	2004
Roche International Limited S. A.				
Foreign Trading Montevideo (Uruguay)	US\$ 30.994	33.242	1.445.863	4.536.159
Roche Diagnostics International (Suiza)	-	-	576.547	607.798
Roche Diagnostics GMBH (Alemania)	-	-	24.328	19.288
Productos Roche Q. F. S. A. (Perú)	-	-	2.646	-
Productos Roche S. A. (Colombia)	-	1.713	54.623	4.639
Productos Roche S. A. de C. V. (México)	-	-	-	8.203
Roche Diagnostics SL (España)	-	78.628	-	458
Roche Basel	-	-	-	6.883
Productos Roche Interamericana (Panamá)	-	-	896	-
Roche Argentina	-	-	-	2.956
	<u>US\$ 30.994</u>	<u>113.583</u>	<u>2.104.903</u>	<u>5.186.384</u>

Los saldos de cuentas por cobrar se originan en las exportaciones y ventas de mercadería. Durante los años 2005 y 2004, se efectuaron exportaciones por US\$64.521 y US\$166.325, respectivamente, principalmente a su relacionada Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (RIL).

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

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 entre 75 y 90 días.

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

(17) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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. El gasto por este concepto ascendió aproximadamente a US\$ 288.778 en el 2005 y US\$274.750 en el 2004.
- 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 2005 y 2004 ascendió a US\$ 104.363 y US\$29.813, 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 ventas 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%. Durante el año 2005 y 2004 la comisión aplicada fue del 9%.
 - Como respaldo de los créditos concedidos a Leterago del Ecuador S. A., dicha Compañía presentará 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.
 - 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.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Con fecha 4 de agosto de 2005, la Compañía Bayer S. A., comunica a la Compañía su decisión de dar por terminado con el acuerdo de prestación de servicios de importación.

- Con fecha 1 de mayo del 2003 la Compañía suscribió un 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.
- Por el fiel cumplimiento, así como para garantizar la seriedad de la oferta de convenios contractuales, al 31 de diciembre del 2005 la Compañía ha entregado a favor de tres clientes estatales garantías bancarias por US\$9.749 y US\$13.825, cuyo plazo de vencimiento es en 39 días (febrero del 2006) y 107 días (abril del 2006), respectivamente.

(18) 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 incluyen un pasivo que permita cubrir el resultado de esta incertidumbre (nota 10).

(19) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 la Compañía recibió intereses por US\$79.866 (US\$8.381 en el 2004), pagó por intereses US\$1.460 (US\$118.998 en el 2004) y por impuesto a la renta US\$2.296.330 (US\$373,724 en el 2004).

(20) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2005 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:

	Saldo según libros	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Activos circulantes:				
Cuentas por cobrar - otras	US\$ 1.371.295	90.815	-	1.462.110
Pasivos circulantes:				
Cuentas por pagar	<u>4.061.809</u>	<u>-</u>	<u>90.815</u>	<u>4.152.624</u>