

ROCHE ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 y 2006

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cia. 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

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 2007 y 2006; 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 2007 y 2006, 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.

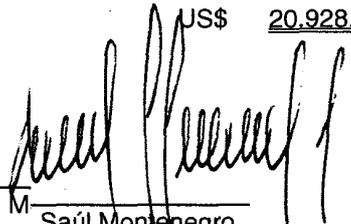
Como se explica en la nota 1 (a) a los estados financieros, la Compañía forma parte de la organización mundial de empresas Roche que se dedica a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta y comercialización de los productos fabricados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

SC - RNAE 069

31 de marzo del 2008

Gino A. Frazo, Socio
Registro No. 17121

<u>Activos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 98.633	-
Inversiones temporales (nota 2)	1.200.000	1.700.000
Cuentas por cobrar:	5.562.937	3.977.846
Clientes, neto de estimación para cuentas de du	<u>863.582</u>	<u>591.511</u>
cobro de US\$63.973 en el 2007 y US\$71.830 e	<u>7.725.152</u>	<u>6.269.357</u>
2006 (nota 3)		
Otras (nota 4)	utilización	
Cuentas por cobrar, neto	<u>527.810</u>	<u>374.142</u>
	<u>8.252.962</u>	<u>6.643.499</u>
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia c		
US\$130.090 en el 2007 y US\$33.131 en el 2006 las		
Gastos pagados por anticipado	valor	
Total activos circulantes	1.097.254	1.097.254
	625.936	615.695
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6)	91.658	91.658
	4.244.111	4.244.111
Inversiones a largo plazo	<u>6.616.285</u>	<u>6.089.241</u>
	12.675.244	12.137.959
Mobiliario y equipos, neto de depreciación acumulad		
US\$3.066.642 en el 2007 y US\$2.368.789 en el 2006		
(nota 7)		
	<u>US\$ 20.928.206</u>	<u>18.781.458</u>


 Sr. M. Saúl Montenegro
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados finar

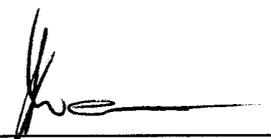
ROCHE ECUADOR S. A.

Estados de Utilidades

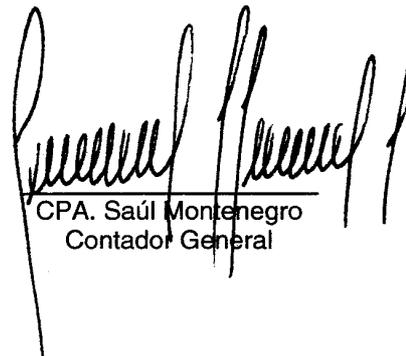
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas (nota 14)	US\$ 37.553.326	31.532.007
Costo de las ventas (nota 16)	<u>25.790.174</u>	<u>20.547.217</u>
Utilidad bruta en ventas	11.763.152	10.984.790
Gastos administrativos y de ventas	<u>10.616.158</u>	<u>10.067.178</u>
Utilidad en operación	1.146.994	917.612
Otros (gastos) ingresos:		
Liquidación venta línea de negocio "OTC" (nota 19)	-	(401.562)
Intereses pagados	(63.497)	(11.229)
Intereses ganados	20.734	26.316
Diferencias en cambio	(3.418)	(666)
Misceláneos, neto	<u>(131)</u>	<u>(82.415)</u>
Total otros gastos, neto	<u>(46.312)</u>	<u>(469.556)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1.100.682	448.056
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)	<u>233.130</u>	<u>143.501</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	867.552	304.555
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)	<u>330.267</u>	<u>202.147</u>
Utilidad neta	US\$ <u>537.285</u>	<u>102.408</u>



Sr. Martin Werschlan
Gerente Financiero



CPA. Saúl Montenegro
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

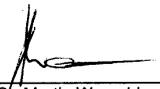
ROCHE ECUADOR S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006

(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 2005	US\$	1.097.254	548.627	91.658	4.244.111	6.053.901	12.035.551
Utilidad neta		-	-	-	-	102.408	102.408
Transferencia a reserva legal		-	<u>67.068</u>	-	-	<u>(67.068)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006		1.097.254	615.695	91.658	4.244.111	6.089.241	12.137.959
Utilidad neta		-	-	-	-	537.285	537.285
Transferencia a reserva legal		-	<u>10.241</u>	-	-	<u>(10.241)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>1.097.254</u>	<u>625.936</u>	<u>91.658</u>	<u>4.244.111</u>	<u>6.616.285</u>	<u>12.675.244</u>


Sr. Martin Werschlan
Gerente Financiero


CPA. Saúl Montenegro
Contador General

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 2007 y 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 537.285	102.408
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación del mobiliario y equipos	786.393	631.451
Provisión para cuentas de dudoso cobro	5.031	-
Provisión revertida por venta de línea de negocio "OTC"	-	(103.346)
Provisión para obsolescencia de inventarios	96.959	11.990
(Utilidad) pérdida en venta de mobiliario y equipo	(5.904)	21.465
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(1.160.197)	869.892
Inventarios	(279.068)	(1.675.695)
Gastos pagados por anticipado	(8.216)	(7.540)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(57.516)	(248.516)
Cambios netos en pasivos – aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	1.585.091	(174.778)
Gastos acumulados por pagar	272.071	(49.756)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>153.668</u>	<u>86.371</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>1.925.597</u>	<u>(536.054)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipos	(1.420.541)	(1.379.157)
Incremento en inversiones a largo plazo	(5.621)	(5.341)
Producto neto de la venta de mobiliario y equipos	<u>13.052</u>	<u>7.325</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.413.110)</u>	<u>(1.377.173)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Proveniente de incremento en sobregiro bancario	98.633	-
Proveniente de obligaciones bancarias y financieras	5.700.000	4.580.000
Pago de obligaciones bancarias y financieras	<u>(6.200.000)</u>	<u>(2.880.000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(401.367)</u>	<u>1.700.000</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	111.120	(213.227)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>636.652</u>	<u>849.879</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>747.772</u>	<u>636.652</u>



Sr. Martin Werschlan
Gerente Financiero



CPA. Saúl Monterregro
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007 y 2006

(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.

(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", 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.

(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 y las inversiones de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a efectivo.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 más los intereses devengados al cierre del ejercicio, los cuales se reconocen por el método del devengado.
- Inversiones a 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 2008 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 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 estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones 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 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:

Muebles, equipos de oficina	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipo de procesamiento de datos	33%
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 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) 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 2007 y 2006 las inversiones temporales comprenden el excedente de efectivo invertido por la Compañía en overnight, mantenido en Citibank N. A. Sucursal Ecuador y devenga una tasa de interés anual del 2,5% en el 2007 (0,03% en el 2006).

(3) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes	US\$	7.448.966	6.252.086
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 6)		<u>357.236</u>	<u>204.194</u>
		7.091.730	6.047.892
Estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>(63.973)</u>	<u>(71.830)</u>
	US\$	<u>7.027.757</u>	<u>5.976.062</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 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	71.830	180.927
Más provisión cargada a gastos		5.031	-
Menos castigos de cuentas incobrables		12.888	5.751
Provisión revertida por venta de línea de negocio "OTC"		<u>-</u>	<u>103.346</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>63.973</u>	<u>71.830</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 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicio de Rentas Internas:			
A la renta pagado en exceso (nota 13)	US\$	749.400	382.221
Impuesto al valor agregado - IVA		<u>46.494</u>	<u>18.061</u>
		795.894	400.282
Compañías relacionadas (nota 16)		6.221	12.180
Anticipos a proveedores		7.105	273.512
Funcionarios y empleados		725.995	767.679
Otras		<u>6.671</u>	<u>80.288</u>
		1.541.886	1.533.941
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, - funcionarios y empleados, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 6)		<u>381.489</u>	<u>477.015</u>
	US\$	<u>1.160.397</u>	<u>1.056.926</u>

El saldo de cuentas por cobrar – otras por 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 acogiendo a esta disposición con fecha 27 de diciembre del 2006 presentó ante el Servicio de Rentas Internas el trámite de devolución de valores retenidos en exceso en el año 2003 por US\$70.863. A la fecha de emisión de este informe la autoridad tributaria no se ha pronunciado respecto de dicho reclamo.

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Productos terminados y muestras médicas	US\$	4.485.908	4.582.598
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico		1.649.375	1.164.192
Inventarios en tránsito		<u>88.938</u>	<u>198.363</u>
		6.224.221	5.945.153
Provisión para obsolescencia (nota 1 - g)		<u>(130.090)</u>	<u>(33.131)</u>
	US\$	<u>6.094.131</u>	<u>5.912.022</u>

Durante los años 2007 y 2006 la Compañía ha efectuado la importación de accesorios y repuestos para equipos de diagnóstico médico, los mismos que requieren mantenimiento y actualización.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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 y/o Cayambe.

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	33.131	21.141
Provisión cargada a gastos		<u>96.959</u>	<u>11.990</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>130.090</u>	<u>33.131</u>

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un detalle de cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	US\$	357.236	204.194
Funcionarios y empleados		<u>381.489</u>	<u>477.015</u>
	US\$	<u>738.725</u>	<u>681.209</u>

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo – clientes al 31 de diciembre del 2007 y 2006 (incluyendo los vencimientos circulantes de US\$628.085 en el 2007 y US\$353.909 en el 2006), constituyen ventas a crédito a un plazo de hasta 42 meses en el 2007 y 2006, 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 2007 y 2006 (incluyendo los vencimientos circulantes de US\$ 292.911 en el 2007 y US\$266.330 en el 2006), constituyen préstamos otorgados a un plazo de 48 meses y 60 meses y generan un interés anual del 3%.

(7) Mobiliario y Equipos

Un detalle del mobiliario y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Maquinarias y equipos	US\$	6.624.640	5.430.486
Equipos de procesamiento de datos		858.396	828.632
Equipos de oficina		197.003	196.952
Muebles y enseres		274.169	213.048
Vehículos		<u>166.693</u>	<u>126.930</u>
		8.120.901	6.796.048
Ménos depreciación acumulada		<u>3.066.642</u>	<u>2.368.789</u>
	US\$	<u>5.054.259</u>	<u>4.427.259</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento resumen de las adiciones y retiros del mobiliario y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	4.427.259	3.708.343
Adiciones		1.420.541	1.379.157
Retiros y bajas		(7.148)	(28.790)
Depreciación del año		<u>(786.393)</u>	<u>(631.451)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>5.054.259</u>	<u>4.427.259</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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.

(8) Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de obligaciones bancarias corresponde a un préstamo obtenido del Citibank New York por US\$1.200.000 (US\$1.700.00 en el 2006) renovable a 28 días plazo (30 días plazo en el 2006) y devenga una tasa de interés anual del 8,84% en el 2007 (7,41% en el 2006).

(9) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	US\$	475.925	671.073
Compañías relacionadas (nota 16)		4.582.278	2.957.843
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		330.267	202.147
Retenciones e impuestos por pagar		118.199	93.402
Aporte personal y préstamos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		54.025	45.263
Otras		<u>2.243</u>	<u>8.118</u>
	US\$	<u>5.562.937</u>	<u>3.977.846</u>

(10) Gastos Acumulados por Pagar

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se resumen como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	233.130	143.501
Beneficios sociales		119.238	108.084
Intereses por pagar		5.100	5.949
Otras		<u>506.114</u>	<u>333.977</u>
	US\$	<u>863.582</u>	<u>591.511</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$	206.351	81.420	287.771
Provisión cargada a gastos		<u>70.854</u>	<u>15.517</u>	<u>86.371</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006		277.205	96.937	374.142
Provisión cargada a gastos		<u>130.410</u>	<u>23.258</u>	<u>153.668</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>407.615</u>	<u>120.195</u>	<u>527.810</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 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio igual o mayor a 25 años	US\$	77.295	60.025
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años y menor a 25 años		142.996	87.686
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>187.324</u>	<u>129.494</u>
	US\$	<u>407.615</u>	<u>277.205</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2007 y 2006 fueron:

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

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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:

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	1.100.682	448.056
Mas:			
Gastos no deducibles		453.518	508.348
Gastos incurridos en la generación de ingresos exentos		-	<u>270</u>
		<u>453.518</u>	<u>508.618</u>
Menos:			
Ingresos exentos		-	4.586
Participación de los empleados en las utilidades		<u>233.130</u>	<u>143.501</u>
		<u>233.130</u>	<u>148.087</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>1.321.070</u>	<u>808.587</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>330.267</u>	<u>202.147</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>38,06%</u>	<u>66,37%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar – impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>Cuentas por</u>			
		<u>Cobrar</u>		<u>Pagar</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldos al inicio del año	US\$	382.221	904.226	202.147	259.887
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		587.175	298.728	-	-
Interés ganado en devolución de títulos de crédito		-	13.711	-	-
Impuesto a la renta del año		-	-	<u>330.267</u>	<u>202.147</u>
		<u>587.175</u>	<u>312.439</u>	<u>330.267</u>	<u>202.147</u>
Menos:					
Castigo de impuestos pagados en exceso		-	241.969	-	-
Utilización de títulos de crédito		17.849	320.225	-	-
Ajuste impuesto a la renta año anterior		-	12.363	-	-
Pago del impuesto a la renta del año anterior		<u>202.147</u>	<u>259.887</u>	<u>202.147</u>	<u>259.887</u>
		<u>219.996</u>	<u>834.444</u>	<u>202.147</u>	<u>259.887</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>749.400</u>	<u>382.221</u>	<u>330.267</u>	<u>202.147</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El Servicio de Rentas Internas el 31 de diciembre del 2004 publicó en el Registro Oficial No. 494 el Decreto Ejecutivo No. 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 No. NAC-DGER2005-0640, publicada en el Registro Oficial No. 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 2004 al 2007.

(14) 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.

(15) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen al 31 de diciembre del 2007 y 2006 de la posición en moneda extranjera es el siguiente:

	<u>Euros (EUR)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por pagar – posición pasiva	<u>5.186</u>	<u>7.468</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios fueron como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Por cada US\$1</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Euros (EUR)	<u>0.68</u>	<u>0.76</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compra de productos terminados:			
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	US\$	18.703.198	15.642.031
Roche Diagnostics International (Suiza)		6.173.012	4.843.480
Roche Diagnostics GmbH		178.009	117.045
Productos Roche Q. F. S. A. (Perú)		-	1.369
Roche Diagnostics SL (España)		5.429	11.444
Productos Roche S. A. (Argentina)		-	8.334
Productos Roche S. A. (Colombia)		-	18.909
Grupo Roche Syntex S. A. de C.V.(Mexico)		-	16.300
Productos Roche Químicos E. Farmac LTDA. (Brasil)		-	1.386
Productos Roche Ltda. (Chile)		<u>-</u>	<u>1.884</u>
Exportaciones:			
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo	US\$	<u>345.360</u>	<u>-</u>
Reembolso de gastos:			
Roche International Limited Foreign Productos Roche Bogotá	US\$	42.271	2.698
Grupo Roche Syntex S. A. de C.V. México		<u>-</u>	<u>1.385</u>

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

		Cuentas			
		Por cobrar		Por pagar	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Roche International Limited S. A. Foreign Trading Montevideo	US\$	-	1.385	3.156.955	2.214.367
Roche Diagnostics International - Suiza		-	-	1.345.272	703.284
Roche Diagnostics GMBH - Alemania		-	-	62.200	19.813
Roche Diagnostica Brasil Ltda.		-	-	723	-
F. Hoffmann La Roche AG		-	-	8.794	-
Productos Roche S. A. - Argentina		-	-	8.334	8.334
Productos Roche S. A. - Colombia		-	-	-	6.150
Productos Roche Químicos Ltda.		-	-	-	1.386
Roche Diagnostics SL - España		-	-	-	2.625
Productos Roche Ltda. - Chile		-	-	-	1.884
Roche Pharmholding (RBV)		<u>6.221</u>	<u>10.795</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>6.221</u>	<u>12.180</u>	<u>4.582.278</u>	<u>2.957.843</u>

Los saldos de cuentas por cobrar se originan en las exportaciones y ventas de mercadería. Durante el año 2007 se efectuaron exportaciones por US\$345.360, principalmente a su relacionada Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (RIL).

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los saldos de cuentas por pagar corresponden principalmente a las importaciones 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 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 2007 y 2006 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\$425.954 en el 2007 y US\$320.218 en el 2006.
- 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 2007 y 2006 ascendió a US\$86.447 y US\$63.656, respectivamente.
- 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.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 2007 y 2006 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.
- Con fecha 1 de mayo del 2003 la Compañía suscribió un contrato 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 2007 la Compañía ha entregado garantías bancarias a favor de cuarenta clientes (cincuenta y dos clientes en el 2006) por US\$484.482 (US\$289.708 en el 2006), cuyo plazo de vencimiento es hasta agosto del 2008 en el 2007 (mayo del 2007 en el 2006).

(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.

En abril 23 del 2007 la Compañía recibe sentencia de casación dictada por la Corte Suprema de Justicia en la que se permite el uso del crédito tributario.

(19) Adendum al Convenio de Venta de Negocios

La Compañía durante el año 2006 efectuó la liquidación definitiva de la venta de la línea de negocio "OTC" (venta de activos y convenio de transferencia entre Roche Ecuador S. A. y Bayer S. A.); la misma que se contempla en el contrato inicial firmado entre las partes con fecha 28 de diciembre del 2004, en especial en lo referente al capítulo 4, relacionado con el precio de compra, el cual fue objeto de verificación de todos los ítems y conceptos que conformaron la transferencia de la línea de negocios "OTC"; entre los que se incluyeron: capital neto de trabajo, la deuda neta, las provisiones y el monto de las obligaciones de la fecha efectiva y por el período necesario de ajuste.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En base a los términos del contrato antes referido, y verificación de las condiciones económicas y financieras establecidas, las partes (Roche Ecuador S. A. y Bayer S. A.) acordaron reducir el precio de transferencia de la línea de negocio "OTC", para lo cual la Compañía procedió a emitir la correspondiente nota de crédito en mayo 17 del 2006 a favor de Bayer S. A., equivalente a US\$401.563 (monto neto de ajustes resultantes de dicha verificación).

(20) Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 la Compañía recibió intereses por US\$20.734 (US\$26.316 en el 2006), pagó por intereses US\$64.346 (US\$5.280 en el 2006) y por impuesto a la renta US\$587.175 (US\$570.978 en el 2006).

(21) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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>2007</u>	Saldo según <u>libros</u>	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados <u>financieros</u>
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar - otras	US\$ 1.157.479	2.918	-	1.160.397
Pasivos:				
Cuentas por pagar	<u>5.560.019</u>	<u>-</u>	<u>2.918</u>	<u>5.562.937</u>
<u>2006</u>				
Estado de utilidades:				
Otros (gastos) ingresos - misceláneos, neto	US\$ (74.998)	7.417	-	(82.415)
Participación de los empleados en la utilidades	<u>150.918</u>	<u>-</u>	<u>7.417</u>	<u>143.501</u>

(22) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo del 2008) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de Roche Ecuador S. A. pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que, no se hayan revelado en los mismos.