

7745

ROCHE ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes



ROCHE ECUADOR S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007
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 Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

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

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 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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

27 de marzo del 2009

Gino A. Crazo, Socio
Registro No. 17121



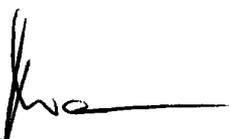
ROCHE ECUADOR S. A.

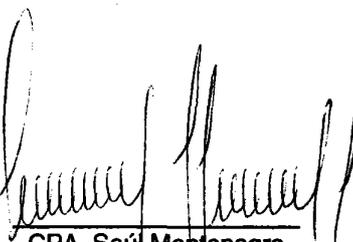
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas (nota 14)	US\$ 45.465.368	37.553.326
Costo de las ventas (nota 16)	<u>31.017.179</u>	<u>25.790.174</u>
Utilidad bruta en ventas	14.448.189	11.763.152
Gastos administrativos y de ventas	<u>11.563.442</u>	<u>10.616.158</u>
Utilidad en operación	2.884.747	1.146.994
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados	(22.314)	(63.497)
Intereses ganados	38.834	20.734
Diferencias en cambio	(148.698)	(3.418)
Misceláneos, neto	<u>120.335</u>	<u>(131)</u>
Otros gastos, neto	<u>(11.843)</u>	<u>(46.312)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	2.872.904	1.100.682
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)	<u>465.239</u>	<u>233.130</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2.407.665	867.552
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)	<u>658.006</u>	<u>330.267</u>
Utilidad neta	US\$ <u>1.749.659</u>	<u>537.285</u>


 Sr. Martin Werschlan
 Gerente Financiero


 CPA. Saúl Montenegro
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

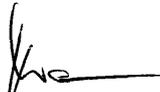
ROCHE ECUADOR S.A.

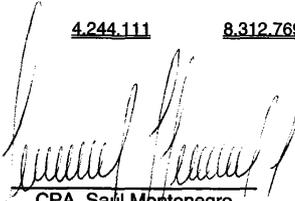
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

		Capital <u>acciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva <u>facultativa</u>	Reserva <u>de capital</u>	Utilidades <u>disponibles</u>	Total patrimonio de los <u>accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	1.097.254	615.695	91.658	4.244.111	6.089.241	12.137.959
Utilidad neta		-	-	-	-	537.285	537.285
Apropiación para reserva legal		-	<u>10.241</u>	-	-	<u>(10.241)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2007		1.097.254	625.936	91.658	4.244.111	6.616.285	12.675.244
Utilidad neta		-	-	-	-	1.749.659	1.749.659
Ajustes		-	-	-	-	554	554
Apropiación para reserva legal		-	<u>53.729</u>	-	-	<u>(53.729)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>1.097.254</u>	<u>679.665</u>	<u>91.658</u>	<u>4.244.111</u>	<u>8.312.769</u>	<u>14.425.457</u>


 Sr. Martin Werschlan
 Gerente Financiero


 CPA. Sauli Moritenegro
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

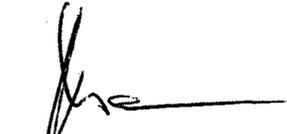
ROCHE ECUADOR S. A.

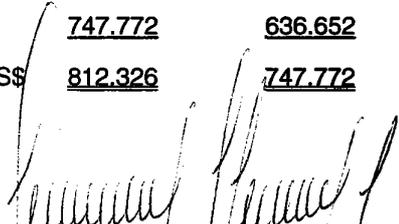
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 1.749.659	537.285
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación del mobiliario y equipos	918.691	786.393
Provisión para cuentas de dudoso cobro	56.000	5.031
Ajuste a la utilidad del año anterior	554	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	207.977	96.959
Pérdida (utilidad) en venta de mobiliario y equipos	63.721	(5.904)
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(2.535.224)	(1.160.197)
Inventarios	(593.630)	(279.068)
Gastos pagados por anticipado	40.391	(8.216)
Cuentas por cobrar a largo plazo	46.684	(57.516)
Cambios netos en pasivos – aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	2.234.987	1.585.091
Gastos acumulados por pagar	648.831	272.071
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>197.149</u>	<u>153.668</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3.035.790</u>	<u>1.925.597</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipos	(1.672.078)	(1.420.541)
Incremento en inversiones a largo plazo	(3.525)	(5.621)
Producto neto de la venta de mobiliario y equipos	<u>3.000</u>	<u>13.052</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.672.603)</u>	<u>(1.413.110)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento sobregiro bancario	(98.633)	98.633
Proveniente de obligaciones bancarias y financieras	-	5.700.000
Pago de obligaciones bancarias y financieras	<u>(1.200.000)</u>	<u>(6.200.000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1.298.633)</u>	<u>(401.367)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	64.554	111.120
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>747.772</u>	<u>636.652</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>812.326</u>	<u>747.772</u>


 Sr. Martin Werschlan
 Gerente Financiero


 CPA. Saúl Montenegro
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

(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

Los efectos adversos de la crisis económica global comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía ecuatoriana durante el último trimestre del 2008 a través de la significativa reducción de las exportaciones, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo, la importante disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones al financiamiento externo. Como resultado, el Ecuador registra un importante déficit de balanza comercial y de pagos, contracción del medio circulante y reducción de operaciones crediticias. Las medidas tomadas por el Gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantengan en el exterior e incremento del impuesto a la salida de divisas al 1%. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US\$1,500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

A la fecha de este informe no es posible prever la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos que pudiera tener en la situación financiera y rentabilidad futura de la Compañía.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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 2009 y 2017.

(f) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados, la que se determina con base al análisis de las cuentas vencidas y experiencia crediticia de los clientes. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables 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 establece con cargo a resultados provisiones para inventarios de lento movimiento que estén cerca de la fecha de expiración en base a un análisis individual de los mismos. Los castigos por destrucción de inventarios obsoletos son debitados a esta cuenta, una vez cumplidos los requisitos establecidos por las autoridades de salud.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico de las facturas.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(h) Mobiliario y Equipos

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

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

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

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

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

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años.

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

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

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

(k) Participación de los Empleados en las Utilidades

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

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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 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.

(3) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes	US\$ 9.178.840	7.448.966
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 6)	<u>281.384</u> 8.897.456	<u>357.236</u> 7.091.730
Estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>(119.973)</u>	<u>(63.973)</u>
	US\$ <u>8.777.483</u>	<u>7.027.757</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	63.973	71.830
Más provisión cargada a gastos		56.000	5.031
Menos castigos de cuentas incobrables		<u>-</u>	<u>12.888</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>119.973</u>	<u>63.973</u>

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	US\$	924.766	749.400
Impuesto al valor agregado - IVA		<u>148.607</u>	<u>46.494</u>
		1.073.373	795.894
Compañías relacionadas (nota 16)		266.423	6.221
Anticipos a proveedores		80.430	7.105
Funcionarios y empleados		786.678	725.995
Otras		<u>93.648</u>	<u>6.671</u>
		2.300.552	1.541.886
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, - funcionarios y empleados, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 6)		<u>410.657</u>	<u>381.489</u>
	US\$	<u>1.889.895</u>	<u>1.160.397</u>

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos terminados y muestras médicas	US\$	4.647.345	4.485.908
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico		1.943.029	1.649.375
Inventarios en tránsito		<u>23.962</u>	<u>88.938</u>
		6.614.336	6.224.221
Provisión para obsolescencia (nota 1 - g)		<u>(134.552)</u>	<u>(130.090)</u>
	US\$	<u>6.479.784</u>	<u>6.094.131</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Durante los años 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	130.090	33.131
Provisión cargada a gastos		207.977	96.959
Castigos		<u>(203.515)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>134.552</u>	<u>130.090</u>

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un detalle de cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	US\$	281.384	357.236
Funcionarios y empleados		<u>410.657</u>	<u>381.489</u>
	US\$	<u>692.041</u>	<u>738.725</u>

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo - clientes al 31 de diciembre del 2008 y 2007 constituyen ventas a crédito a un plazo de hasta 42 meses en el 2008 y 2007 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 2008 y 2007 (incluyendo los vencimientos circulantes de US\$735.101 en el 2008 y US\$292.911 en el 2007) constituyen préstamos otorgados a un plazo de 48 meses y 60 meses y generan un interés anual del 3%.

(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 del mobiliario y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Maquinarias y equipos	US\$	8.064.685	6.624.640
Equipos de procesamiento de datos		878.099	858.396
Equipos de oficina		210.229	197.003
Muebles y enseres		265.317	274.169
Vehículos		<u>101.386</u>	<u>166.693</u>
		9.519.716	8.120.901
Menos depreciación acumulada		<u>3.778.791</u>	<u>3.066.642</u>
	US\$	<u>5.740.925</u>	<u>5.054.259</u>

El movimiento resumen de las adiciones y retiros del mobiliario y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	5.054.259	4.427.259
Adiciones		1.672.078	1.420.541
Ventas y bajas, neto		(66.721)	(7.148)
Depreciación del año		<u>(918.691)</u>	<u>(786.393)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>5.740.925</u>	<u>5.054.259</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 renovable a 28 días plazo y devenga una tasa de interés anual del 8,84% en el 2007.

(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 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	US\$	616.761	475.925
Compañías relacionadas (nota 16)		6.384.010	4.582.278
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		658.006	330.267
Retenciones e impuestos por pagar		58.018	118.199
Aporte personal y préstamos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		68.017	54.025
Otras		<u>13.112</u>	<u>2.243</u>
	US\$	<u>7.797.924</u>	<u>5.562.937</u>

(10) Gastos Acumulados por Pagar

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se resumen como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	465.239	233.130
Beneficios sociales		140.123	119.238
Intereses por pagar		-	5.100
Otras		<u>907.051</u>	<u>506.114</u>
	US\$	<u>1.512.413</u>	<u>863.582</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 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$	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		407.615	120.195	527.810
Provisión cargada a gastos		<u>107.597</u>	<u>89.552</u>	<u>197.149</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>515.212</u>	<u>209.747</u>	<u>724.959</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 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 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio igual o mayor a 25 años	US\$ 95.407	77.295
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años y menor a 25 años	263.371	142.996
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>156.434</u>	<u>187.324</u>
	US\$ <u>515.212</u>	<u>407.615</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2008 y 2007 fueron:

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

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

(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>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	2.872.904	1.100.682
Mas gastos no deducibles		228.692	453.518
Menos:			
Otras deducciones		4.335	-
Participación de los empleados en las utilidades		<u>465.239</u>	<u>233.130</u>
		<u>469.574</u>	<u>233.130</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>2.632.022</u>	<u>1.321.070</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>658.006</u>	<u>330.267</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>27.33%</u>	<u>38.06%</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	US\$	Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		2008	2007	2008	2007
Saldos al inicio del año		749.400	382.221	330.267	202.147
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		505.633	587.175	-	-
Impuesto a la renta del año		-	-	658.006	330.267
		<u>505.633</u>	<u>587.175</u>	<u>658.006</u>	<u>330.267</u>
Menos:					
Utilización de títulos de crédito		-	17.849	-	-
Pago del impuesto a la renta del año anterior		<u>330.267</u>	<u>202.147</u>	<u>330.267</u>	<u>202.147</u>
		<u>333.267</u>	<u>219.996</u>	<u>330.267</u>	<u>202.147</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>924.766</u>	<u>749.400</u>	<u>658.006</u>	<u>330.267</u>

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

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2008 requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho estudio constituye una base para determinar si las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho informe se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren no son significativos a los estados financieros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado correspondientes a los años de 2005 al 2008 se encuentran abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias. La Compañía no mantiene pasivo alguno que pudiera ser requerido como consecuencia de una eventual revisión por parte de las autoridades tributarias.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 Monedas Extranjeras

Un resumen al 31 de diciembre del 2008 y 2007 de la posición en monedas extranjeras es el siguiente:

	<u>Euros (EUR)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por pagar – posición pasiva	<u>-</u>	<u>5.186</u>

Al 31 de diciembre del 2007 la tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios fue como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Por cada US\$1</u>
Euros (EUR)	<u>0.68</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 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compra de productos terminados:		
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo (Hamilton)	US\$ 21.254.377	18.703.198
Roche Diagnostics International (Suiza)	7.697.640	6.173.012
Roche Diagnostics GmbH	208.558	178.009
Roche Diagnostics SL (España)	<u>11.056</u>	<u>5.429</u>
Exportaciones:		
Roche International Limited Foreign Trading Montevideo	US\$ 202.600	345.360
Productos Roche S. A. (Colombia)	<u>9.078</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>211.678</u>	<u>345.360</u>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Reembolso de gastos:			
Productos Roche Q.F.S. A. (Perú)	US\$	10.675	-
Productos Roche S. A (Colombia)		9.268	-
Productos Roche Bogotá		-	42.271
Grupo Roche Syntex S. A. de C.V. México		1.013	-
Productos Roche Ltda. (Chile)		480	-
Productos Roche Químicos E. Farmac Ltda. (Brasil)		<u>791</u>	<u>-</u>
Fletes:			
Roche Internacional Ltda. Centro	US\$	<u>484.382</u>	<u>-</u>
Estudios clínicos:			
F. Hoffmann La Roche AG	US\$	412.979	-
Roche Internacional Limited Foreign Trading Montevideo		<u>34.426</u>	<u>-</u>
Otros:			
Roche Diagnostics Ltda.	US\$	18.366	-
Roche Palo Alto LLC		18.426	-
Grupo Roche Syntex S. A. de C.V. México		<u>5.222</u>	<u>-</u>

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Cuentas			
	Por cobrar		Por pagar	
	2008	2007	2008	2007
F. Hoffmann La Roche AG	US\$ 179.843	-	-	8.794
Roche International Limited S. A. Foreign Trading Montevideo	38.408	-	4.620.635	3.156.955
Roche Pharmholding (RBV)	31.872	6.221	-	-
Productos Roche S. A. - Colombia	9.078	-	773	-
Grupo Roche Sintex S. A. de C.V. (México)	5.222	-	-	-
Productos Roche S. A. - Argentina	2.000	-	-	8.334
Roche Diagnostics International - Suiza	-	-	1.732.962	1.345.272
Roche Diagnostics GMBH - Alemania	-	-	18.951	62.200
Roche Diagnostica Brasil Ltda.	-	-	-	723
Productos Roche Q.F.S.A. (Perú)	-	-	10.209	-
Productos Roche Ltda. - Chile	-	-	480	-
	<u>US\$ 266.423</u>	<u>6.221</u>	<u>6.384.010</u>	<u>4.582.278</u>

Los saldos de cuentas por cobrar se originan en las exportaciones y ventas de mercadería. Durante el año 2008 se efectuaron exportaciones por US\$211.678 (US\$345.360 en el 2007), 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 días 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 2008 y 2007 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\$293.688 en el 2008 y US\$425.954 en el 2007.
- 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 2008 y 2007 la comisión aplicada fue del 9%.

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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. Al 31 de diciembre del 2008 el contrato se encuentra vigente. El gasto por este concepto en los años 2008 y 2007 ascendió a US\$35.655 y US\$86.447, respectivamente.
- Por el fiel cumplimiento, así como para garantizar la seriedad de la oferta de convenios contractuales, al 31 de diciembre del 2008 la Compañía ha entregado garantías bancarias a favor de doce clientes (cuarenta y dos clientes en el 2007) por US\$23.899 (US\$484.482 en el 2007), cuyos plazos de vencimiento son hasta junio del 2009 en el 2008 (agosto del 2008 en el 2007).

(18) Contingencias

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

(19) Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2008 la Compañía recibió intereses por US\$38.834 (US\$20.734 en el 2007), pagó por intereses US\$22.314 (US\$64.346 en el 2007) y por impuesto a la renta US\$835.900 (US\$587.175 en el 2007).

(20) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2007 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 financieros
		<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>

(Continúa)

ROCHE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de marzo del 2009) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de Roche Ecuador S. A. pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.