

ROCHE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

ROCHE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Roche Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Roche Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

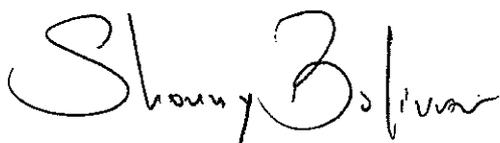
(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

21 de abril de 2017



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

ROCHE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2015

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 5.082.813	4.794.630	Acreedores comerciales	12	US\$ 37.810.801	45.336.759
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	41.403.433	46.568.230	Otras cuentas y gastos por pagar	13	5.653.090	5.565.103
Inventarios	9	<u>26.430.726</u>	<u>26.781.445</u>	Impuesto a la renta por pagar	11	-	832.516
Total activos corrientes		<u>72.916.972</u>	<u>78.144.305</u>	Beneficios a los empleados	14	<u>2.244.293</u>	<u>2.016.249</u>
Activos no corrientes:				Total pasivos corrientes			
Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	10	16.195.050	15.175.513			<u>45.708.184</u>	<u>53.750.627</u>
Impuesto a la renta diferido	11 (c)	<u>2.332.058</u>	<u>3.694.596</u>	Pasivo no corriente:			
Total activos no corrientes		<u>18.527.108</u>	<u>18.870.109</u>	Provisiones por contingentes		119.000	-
				Beneficios a los empleados	14	<u>2.417.866</u>	<u>1.643.877</u>
				Total pasivos no corrientes		<u>2.536.866</u>	<u>1.643.877</u>
Total activos		US\$ <u>91.444.080</u>	<u>97.014.414</u>	Total pasivos		<u>48.245.050</u>	<u>55.394.504</u>
				Patrimonio, neto:			
				Capital social	15	28.097.254	28.097.254
				Reservas		1.023.394	1.023.394
				Resultados acumulados		<u>14.078.382</u>	<u>12.499.262</u>
				Patrimonio, neto		<u>43.199.030</u>	<u>41.619.910</u>
				Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ <u>91.444.080</u>	<u>97.014.414</u>

Antonio Matos Da Silva
Apoderado General

Diego Tejada
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

ROCHE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Nota	2016	2015
Ingresos ordinarios	16	US\$ 122.830.667	114.495.880
Costo de ventas	17	<u>(88.678.233)</u>	<u>(78.171.409)</u>
Ganancia bruta		<u>34.152.434</u>	<u>36.324.471</u>
Gastos de administración y ventas	17	(31.569.711)	(39.053.742)
Otros ingresos	21	3.914.207	854.419
Otros egresos	21	<u>(1.761.434)</u>	<u>(1.297.599)</u>
Resultados de actividades de operación		<u>4.735.496</u>	<u>(3.172.451)</u>
Costos financieros	22	(37.016)	(77.767)
Ingresos financieros	22	20.757	94.557
Otros egresos	11 (b)	(646.966)	(9.112)
Otros ingresos		291.160	42.653
Resultados de actividades no operacionales		<u>(372.065)</u>	<u>50.331</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta		4.363.431	(3.122.120)
Impuesto a la renta, neto	11 (a)	<u>(2.362.744)</u>	<u>(195.878)</u>
Ganancia (pérdida) neta y resultado integral del período		US\$ <u>2.000.687</u>	<u>(3.317.998)</u>


Antonio Matos Da Silva
Apoderado General


Diego Tejada
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

ROCHE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Nota	Capital social	Reservas			Utilidades disponibles	Reserva de capital	Resultados acumulados		Patrimonio, neto
			Legal	Facultativa	Total			Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total	
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	28.097.254	931.736	91.658	1.023.394	13.827.276	4.244.111	(2.254.127)	15.817.260	44.937.908
Pérdida neta y resultado integral del período		-	-	-	-	(3.317.998)	-	-	(3.317.998)	(3.317.998)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		28.097.254	931.736	91.658	1.023.394	10.509.278	4.244.111	(2.254.127)	12.499.262	41.619.910
Efecto aplicación enmienda NIC 19	14	-	-	-	-	(421.567)	-	-	(421.567)	(421.567)
Utilidad neta y resultado integral del período		-	-	-	-	2.000.687	-	-	2.000.687	2.000.687
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>28.097.254</u>	<u>931.736</u>	<u>91.658</u>	<u>1.023.394</u>	<u>12.088.398</u>	<u>4.244.111</u>	<u>(2.254.127)</u>	<u>14.078.382</u>	<u>43.199.030</u>

Antonio Matos Da Silva
Apoderado General

Diego Tejada
Contador

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

ROCHE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Estado de Flujos de Efectivo

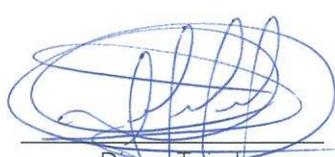
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 127.694.859	103.451.546
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(118.960.884)</u>	<u>(92.731.915)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	8.733.975	10.719.631
Intereses cobrados	20.447	49.349
Intereses pagados	(24.633)	(60.342)
Impuesto a la renta pagado	<u>(1.291.463)</u>	<u>(2.809.090)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>7.438.326</u>	<u>7.899.548</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	(7.156.345)	(7.981.637)
Proveniente de la disposición de mobiliario y equipos	<u>6.202</u>	<u>12.162</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(7.150.143)</u>	<u>(7.969.475)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos y obligaciones financieras	1.507.177	12.400.000
Pagos de préstamos y obligaciones financieras	<u>(1.507.177)</u>	<u>(15.500.000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(3.100.000)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	288.183	(3.169.927)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4.794.630</u>	<u>7.964.557</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>5.082.813</u></u>	<u><u>4.794.630</u></u>



 Antonio Matos Da Silva
 Apoderado General



 Diego Tejada
 Contador

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

Roche Ecuador S. A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 24 de septiembre de 1980. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida 10 de Agosto N 36-239 y Naciones Unidas.

El objeto social de la Compañía consiste en:

- (a) La fabricación por su propia cuenta o por cuenta de terceros y con terceros o conjuntamente con terceros, así como la importación, exportación, venta, compra, distribución y representación de los siguientes productos:
 - i. químicos - farmacéuticos;
 - ii. cosméticos e higiénicos;
 - iii. de uso clínico;
 - iv. vitamínicos, agroquímicos y veterinarios;
 - v. instrumental y equipo para diagnóstico;
 - vi. reactivos, partes y repuestos de instrumental y equipo para diagnóstico; y
 - vii. en general, todo otro artículo o producto relacionado con esta industria y con el uso médico o químico.
- (b) El mantenimiento preventivo y correctivo, desarrollo y comercialización de software para equipos médicos de diagnóstico y en general de laboratorio.
- (c) La asesoría en procesos de diagnóstico.
- (d) Realizar, celebrar y ejecutar todos los actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes, relacionados con el objeto social.

La Compañía forma parte del Grupo Roche registrada en Basel - Suiza, 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 partes relacionadas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 21 de abril de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 - Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada
- Nota 11 - Impuesto a la renta
- Nota 14 - Beneficios a los empleados

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 5 - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable; y
- Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(e) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales, y otras cuentas y gastos por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se llevan al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso que los mismos estén dañados, caducados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

La Compañía, con base en un análisis individual, carga a resultados el mejor estimado del importe de los inventarios vencidos y de pronta expiración.

(e) Mobiliario, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando partes significativas de una partida de mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de mobiliario y equipos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente del mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada. El método de depreciación, la vida útil y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Equipos de diagnóstico médico	3 y 5 años
Equipos de oficina, muebles y enseres	10 años
Equipos de procesamiento de datos	3 años
Vehículos	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	<u>5 años</u>

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como mejoras a la propiedad arrendada, se clasifican como mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en los cuales podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro, contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La enmienda de la NIC 19 aplicable para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinen utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad en la moneda. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilicen los rendimientos de mercado al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a los empleados.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos, equipos e instrumentos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los costos financieros están compuestos por intereses de préstamos o financiamiento. Los gastos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, de ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; y las otras cuentas por cobrar no corrientes, se descuentan a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras [medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2 (e)] se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los importes registrados por préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Instrumentos Financieros - Administración de Riesgos

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de crédito.

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado, respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores financieros, comerciales y otras cuentas por pagar.

Los principales acreedores son proveedores de inventarios y partes relacionadas, lo que permite disminuir el riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Entre	
			3 meses o menos	3 y 6 meses
31 de diciembre de 2016				
Acreedores comerciales	US\$ 37.810.801	37.810.801	19.285.325	18.525.476
Otras cuentas y gastos por pagar	5.653.090	5.653.090	5.653.090	-
	US\$ <u>43.463.891</u>	<u>43.463.891</u>	<u>24.938.415</u>	<u>18.525.476</u>
31 de diciembre de 2015				
Acreedores comerciales	US\$ 45.336.759	45.336.759	18.401.832	26.934.927
Otras cuentas y gastos por pagar	5.565.103	5.565.103	5.565.103	-
	US\$ <u>50.901.862</u>	<u>50.901.862</u>	<u>23.966.935</u>	<u>26.934.927</u>

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía se encuentra en un mercado en el cual participan varias empresas distribuidoras de los mismos productos y con inversiones significativas en mercadeo. De esta forma, la incertidumbre de las estrategias de expansión de la competencia, genera un riesgo significativo de participación de mercado.

Sin embargo, la competencia no es el único factor que implica que la Compañía mantenga un riesgo de mercado alto, ya que existen otros factores económicos que hacen que la Compañía no tenga una seguridad total sobre su posición en el mercado, tal como lo es la variación de precios de los medicamentos, regulación de los mismos por parte del Ministerio de Salud Pública ecuatoriano o la aparición de productos sustitutos o genéricos.

Los productos que comercializa la Compañía están regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los productos tienen asignado un precio máximo de venta, el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia, en el caso de que los precios de mercaderías y productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen, como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos, no excedan al 20% calculado según se determina en el respectivo Reglamento.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios, al momento de solicitar la fijación de precios de productos.

Por otro lado, existen copias de algunos productos, que amenazan las ventas de los mismos, por ser más competitivas en precios.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. Por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que los préstamos y obligaciones financieras se mantengan sobre una base de tasa fija.

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés ya que sus instrumentos financieros pasivos no devengan tasas de interés y se liquidan en el corto plazo.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos financieros con interés es como sigue:

	Importe en libros	
	2016	2015
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:		
Activos financieros	US\$ <u>439.704</u>	<u>45.829</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía canaliza sus ventas a través de sus dos líneas de negocio, como lo son farmacéutica y diagnóstica, en las cuales mantiene acuerdos para la venta y distribución de productos.

Aproximadamente un 98% en 2016 y 2015 de las ventas de la línea de negocio farmacéutica, están concentradas en un solo cliente; mientras que aproximadamente 56% en 2016 (60% en 2015) de las ventas de la línea de negocios diagnóstica, están concentradas en diecinueve clientes (quince en 2015).

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo, mediante la cual se analiza a cada cliente individualmente, en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía requiere garantías en relación con los deudores comerciales por la venta de equipos de diagnóstico médico.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	26.781.122	25.823.561
De 1 a 30 días		1.922.047	3.108.689
De 31 a 60 días		1.272.250	1.971.401
De 61 a 150 días		2.822.369	3.641.571
Más de 150 días		<u>7.505.460</u>	<u>21.042.433</u>
Total	8 US\$	<u>40.303.248</u>	<u>55.587.655</u>

Durante el año 2016 la Compañía recibió pagos por US\$8.850.000 de uno de sus distribuidores que al 31 de diciembre de 2015 mantenía un saldo pendiente de cobro por US\$17.444.405. De acuerdo al proceso de negociación extrajudicial por el acuerdo de mediación la Compañía utilizó US\$8.594.405 de la estimación para deterioro de deudores comerciales para este distribuidor.

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	10.012.977	1.623.146
Estimación reconocida en resultados	17	300.644	8.400.426
Reverso a resultados	21	(1.033.148)	-
Castigos		<u>(8.650.271)</u>	<u>(10.595)</u>
Saldo al final del año	8 US\$	<u>630.202</u>	<u>10.012.977</u>

La Compañía estima que los montos no considerados en la estimación de deterioro de cuentas a cobrar son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes y que no requiere una estimación para deterioro de ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar se asocia con préstamos a empleados y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales registran US\$1.161.406 al 31 de diciembre de 2016 (US\$956.920 en 2015), que no se encuentran deterioradas. Los préstamos a empleados se descuentan a través de los roles mensuales de pagos. La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de las otras cuentas por cobrar (véase nota 8).

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$5.082.813 al 31 de diciembre de 2016 (US\$ 4.794.630 en 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(e) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda neta - patrimonio ajustado de la Compañía, al término del período del estado de situación financiera, era el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	48.245.050	55.394.504
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>5.082.813</u>	<u>4.794.630</u>
Deuda neta	US\$	<u>43.162.237</u>	<u>50.599.874</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>43.199.030</u>	<u>41.619.910</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,00</u>	<u>1,22</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de lo siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	US\$	3.400	6.300
Bancos		<u>5.079.413</u>	<u>4.788.330</u>
	US\$	<u>5.082.813</u>	<u>4.794.630</u>

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores comerciales	6 (d)	US\$	40.303.248	55.587.655
Estimación para deterioro de valor	6 (d)		<u>(630.202)</u>	<u>(10.012.977)</u>
			<u>39.673.046</u>	<u>45.574.678</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Partes relacionadas	20 (b)		705.375	724.768
Préstamos a empleados			456.031	232.152
Impuesto a la Renta			278.594	-
Anticipos dados a proveedores			275.088	23.017
Otras			<u>15.299</u>	<u>13.615</u>
			<u>1.730.387</u>	<u>993.552</u>
		US\$	<u>41.403.433</u>	<u>46.568.230</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de moneda y crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en las notas 6 (c) y 6 (d).

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercaderías y productos terminados	US\$	13.921.358	16.049.565
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico médico		11.301.536	9.760.600
Importaciones en tránsito		<u>1.207.832</u>	<u>971.280</u>
	US\$	<u>26.430.726</u>	<u>26.781.445</u>

En el año 2016 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascendieron a 83.075.925 (US\$72.798.901 en 2015). En el 2016 los gastos por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado ascendieron a US\$4.723.275 al 31 de diciembre de 2016 (US\$2.155.674 en el 2015). Para que los inventarios vencidos sean destruidos, se requiere la aprobación previa de la Dirección de Medio Ambiente del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

(10) Mobiliario, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada

El resumen del movimiento del mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada es el siguiente:

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Equipos de diagnóstico médico	Equipos de oficina	Equipos de procesamiento de datos	Muebles y enseres	Vehículos	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	29.575.577	383.101	1.417.871	1.077.264	128.136	379.364	32.961.313
Adquisiciones		7.592.960	41.556	231.213	42.504	-	73.404	7.981.637
Disposiciones		(63.005)	-	(172.931)	-	-	-	(235.936)
Reclasificaciones		5.054	90.923	7.441	27.225	-	-	130.643
Saldo al 31 de diciembre de 2015		37.110.586	515.580	1.483.594	1.146.993	128.136	452.768	40.837.657
Adquisiciones		6.731.165	7.162	316.383	24.388	59.990	17.257	7.156.345
Disposiciones		(3.133.023)	-	(65.419)	-	(35.590)	-	(3.234.032)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>40.708.728</u>	<u>522.742</u>	<u>1.734.558</u>	<u>1.171.381</u>	<u>152.536</u>	<u>470.025</u>	<u>44.759.970</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	(17.939.095)	(170.532)	(995.045)	(460.746)	(82.161)	(244.414)	(19.891.993)
Depreciación	17	(5.372.508)	(65.349)	(220.749)	(102.450)	(18.627)	(79.548)	(5.859.231)
Disposiciones		50.006	-	169.718	-	-	-	219.724
Reclasificaciones		(5.055)	(90.923)	(7.441)	(27.225)	-	-	(130.644)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(23.266.652)	(326.804)	(1.053.517)	(590.421)	(100.788)	(323.962)	(25.662.144)
Depreciación	17	(5.607.670)	(67.921)	(210.543)	-	(126.780)	(51.826)	(6.064.740)
Disposiciones		3.066.691	-	63.242	-	32.031	-	3.161.964
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>(25.807.631)</u>	<u>(394.725)</u>	<u>(1.200.818)</u>	<u>(590.421)</u>	<u>(195.537)</u>	<u>(375.788)</u>	<u>(28.564.920)</u>
Importe en libros, neto:								
Al 1 de enero de 2015	US\$	<u>11.636.482</u>	<u>212.569</u>	<u>422.826</u>	<u>616.518</u>	<u>45.975</u>	<u>134.950</u>	<u>13.069.320</u>
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>13.843.934</u>	<u>188.776</u>	<u>430.077</u>	<u>556.572</u>	<u>27.348</u>	<u>128.806</u>	<u>15.175.513</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>14.901.097</u>	<u>128.017</u>	<u>533.740</u>	<u>580.960</u>	<u>(43.001)</u>	<u>94.237</u>	<u>16.195.050</u>

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los equipos de diagnóstico médico han sido entregados en comodato o alquiler a laboratorios clínicos y centros médicos (comodatarios/ arrendatarios), a través de contratos de comodato por consumo de reactivos o arrendamiento de equipos, entre cuyas principales cláusulas están:

Comodato:

- La Compañía (comodante) entrega los equipos a los comodatarios, sin costo alguno, por un período que generalmente es de tres a cinco años.
- Los comodatarios deberán utilizar los bienes objeto del comodato, única y exclusivamente para realizar los procedimientos para los cuales están autorizados los equipos, usando los reactivos y elementos necesarios recomendados por el fabricante.
- La instalación y puesta en marcha de los equipos es de exclusiva responsabilidad de la Compañía, en un plazo no mayor a 60 días, contados a partir de la fecha en la cual los comodatarios comuniquen y entreguen los espacios físicos e instalaciones necesarias para el montaje de los equipos objeto de los contratos de comodato.
- El incumplimiento del referido plazo, acarrea una multa de 1 por mil sobre el valor referencial del equipo por cada día de retraso, pagadera por la Compañía, siempre y cuando la responsabilidad sea imputable a ésta última. El monto de la multa será retenida por los comodatarios de los valores pendientes de pago a la Compañía.
- La lista de precios se detalla en los contratos, formando parte integral de los mismos. Los precios de los reactivos se revisarán anualmente, con base en el índice de precios al consumidor, así como el crecimiento de volúmenes y cualquier tipo de normativa promulgada por el gobierno que influya significativamente en los precios de los productos.
- El plazo convenido para el pago de los insumos es 30 días, con descuento de 3% por pronto pago, si el mismo ocurre en los 10 días posteriores a la fecha de la factura.

Arrendamiento:

- La Compañía (arrendador) entrega en calidad de arrendamiento a sus clientes, equipos para realizar procedimientos de análisis inmunológicos, por un período que generalmente es de cinco años.
- El arrendador se compromete a proporcionar entrenamiento de 12 horas al personal acordado para el uso del equipo, vender los productos o reactivos necesarios para el diagnóstico y uso del equipo en caso de así requerirlo el arrendatario; y proporcionar mantenimiento preventivo y correctivo al equipo.
- Los arrendatarios asumen la responsabilidad sobre el uso que den a los equipos y los diagnósticos que realicen, así como el cumplimiento de leyes y reglamentos; además, para garantizar la eficiencia del equipo y la precisión de los resultados deberá usar únicamente reactivos, consumibles, mantenimiento, repuestos y asistencia técnica, conforme las recomendaciones del fabricante.
- El incumplimiento de las cláusulas establecidas o la terminación del contrato antes del plazo establecido, genera un pago al arrendador correspondiente a tres mensualidades.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

- El avalúo de los equipos así como el canon mensual se indica en los contratos, los mismos que se establecen dependiendo de las características de los bienes dados en arrendamiento.

Los cobros mínimos futuros de estos arrendamientos son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1 año y menos	US\$ 305.859	321.000
Entre 1 y 5 años	<u>2.247.670</u>	<u>2.600.000</u>
	<u>US\$ 2.553.529</u>	<u>2.921.000</u>

(11) Impuesto a la Renta

(a) Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ 1.000.206	1.779.108
Impuesto a la renta años anteriores	-	433.043
Impuesto a la renta diferido	<u>1.362.538</u>	<u>(2.016.273)</u>
	<u>US\$ 2.362.744</u>	<u>195.878</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>4.363.431</u>		<u>(3.122.120)</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	1.090.858	-	-
Más (menos):				
Gastos no deducibles (1)	60%	2.618.062	-	555.307
Ingresos exentos	-92%	(4.031.791)	-	-
Diferencia de Impuesto a la Renta de años anteriores	-	-	-	433.043
Efecto del cambio de las diferencias temporarias	39%	1.685.409	-	(3.318.075)
Impuesto a la renta mínimo	23%	1.000.206	-	-
Otros	0%	-	-	2.525.603
	<u>54%</u>	<u>2.362.744</u>	<u>-</u>	<u>195.878</u>

- (1) En 2016 incluye US\$646.966 que corresponde al pago de contribuciones por la aplicación de la Ley de Solidaridad.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

	Saldo neto al 1 de enero de 2015	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2016
Estimación para detenero de los deudores comerciales	US\$ 277.058	(1.845.761)	2.122.819	2.122.819	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	(14.929)	14.929
Inventarios	511.343	129.446	381.897	(487.765)	869.662
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	813.639	(376.241)	1.189.880	65.284	1.124.596
Beneficios a los empleados - No corriente	76.283	76.283	-	-	-
Pérdida tributaria	-	-	-	(322.871)	322.871
	<u>US\$ 1.678.323</u>	<u>(2.016.273)</u>	<u>3.694.596</u>	<u>1.362.538</u>	<u>2.332.058</u>
Impuesto diferido - Activo	US\$ <u>1.678.323</u>		<u>3.694.596</u>		<u>2.332.058</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2015 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2016 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2013 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	US\$	2.918.436	4.056.490
Partes relacionadas	20 (b)	<u>34.892.365</u>	<u>41.280.269</u>
	US\$	<u>37.810.801</u>	<u>45.336.759</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y moneda relacionado con los acreedores comerciales se revela en la nota 6 (b) y 6 (c).

(13) Otras Cuentas y Gastos por Pagar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas y gastos por pagar:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por pagar:			
SRI - Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	<u>870.126</u>	<u>454.201</u>
Gastos por pagar:			
Bienes y servicios recibidos		2.479.205	2.596.661
Impuesto a la salida de divisas		1.858.241	2.171.313
Otros		<u>445.518</u>	<u>342.928</u>
		<u>4.782.964</u>	<u>5.110.902</u>
	US\$	<u>5.653.090</u>	<u>5.565.103</u>

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	19 US\$	770.017	-
Beneficios sociales		1.474.276	2.016.249
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>2.417.866</u>	<u>1.643.877</u>
	US\$	<u>4.662.159</u>	<u>3.660.126</u>
Corrientes	US\$	2.244.293	2.016.249
No corrientes		<u>2.417.866</u>	<u>1.643.877</u>
	US\$	<u>4.662.159</u>	<u>3.660.126</u>

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la cual se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2015	US\$ 1.086.391	331.090	1.417.481
Costo laboral por servicios actuales	39.375	136.628	176.003
Costo financiero	92.343	27.554	119.897
Pérdida actuarial	(20.413)	(49.091)	(69.504)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	<u>1.197.696</u>	<u>446.181</u>	<u>1.643.877</u>
Aplicación enmienda NIC 19	300.244	121.323	421.567
Costo laboral por servicios actuales	156.849	111.401	268.250
Costo financiero	65.310	24.743	90.053
Ganancia (pérdida) actuarial	88.194	(94.075)	(5.881)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$ <u>1.808.293</u>	<u>609.573</u>	<u>2.417.866</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 1.122.127	752.621
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>686.166</u>	<u>445.075</u>
	US\$ <u>1.808.293</u>	<u>1.197.696</u>

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de crecimiento de salario	4,00%	4,50%
Tasa de incremento de pensiones	4,00%	2,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2016</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(228.947)	260.895
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>128.602</u>	<u>(98.941)</u>
	<u>2015</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(148.667)	168.197
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>170.431</u>	<u>(151.768)</u>

(15) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0,04 cada una. El capital de la Compañía está conformado por 702.431.346 acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que su saldo alcance 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva Facultativa

La Compañía puede destinar parte de la utilidad neta de cada período a esta reserva, la cual es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo de 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 de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo deudor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registró en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(16) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de productos farmacéuticos	US\$	68.545.656	61.136.060
Venta de instrumentos, equipos diagnóstico médico y otros		<u>54.285.011</u>	<u>53.359.820</u>
	US\$	<u><u>122.830.667</u></u>	<u><u>114.495.880</u></u>

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de los inventarios vendidos	9	US\$ 83.075.925	72.798.901
Gastos de beneficios a los empleados	18	12.230.209	11.433.285
Depreciación	10	6.064.740	5.859.231
Servicios de terceros		2.883.218	5.691.442
Destrucción y reducción de inventarios a su valor neto realizable	9	4.723.275	2.155.674
Contraprestación de servicios de venta y distribución		5.350.263	5.366.481
Deterioro de cartera y castigos	6 (d)	300.644	8.412.947
Arrendamiento de vehículos e inmuebles	23	2.029.272	1.734.368
Gastos de viaje		1.372.773	1.449.370
Servicios de TI		293.584	246.565
Transporte y seguros		579.182	553.586
Reparación y mantenimiento		324.995	633.513
Gastos de gestión		334.545	384.425
Otros gastos de administración y ventas		685.319	505.363
		US\$ <u>120.247.944</u>	<u>117.225.151</u>

(18) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios		US\$ 7.424.093	7.784.238
Beneficios sociales		2.798.447	2.234.825
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	770.017	-
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		352.422	226.396
Otros beneficios		885.230	1.187.826
	17	US\$ <u>12.230.209</u>	<u>11.433.285</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía dispone de 183 trabajadores activos (175 en el 2015) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con lo establecido en la legislación laboral vigente en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total ingresos	US\$	127.056.792	115.487.509
Total costos y gastos		(121.923.343)	(118.609.629)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		5.133.449	(3.122.120)
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	14 y 18 US\$	<u>770.017</u>	<u>-</u>

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, es el siguiente:

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos ordinarios - Exportación de inventarios:			
Productos Roche S.A.		-	934
Roche International Ltd.	US\$	-	1.610
Compras - Importación de inventarios:			
Roche International Ltd.	US\$	44.573.624	40.689.652
Roche Diagnostics International AG		31.706.269	32.852.038
Roche Diagnostics GmbH		902.489	1.120.153
Roche Diagnostics S. L.		2.739	2.034
	US\$	<u>77.185.121</u>	<u>74.663.877</u>
Prestación de servicios y otros conceptos:			
Genentech Inc.	US\$	176.802	756.178
Roche Farma AG		7.111	-
Roche Diagnostics International Ltd.		42.853	61.026
F. Hoffmann La Roche AG		44.141	47.686
Roche Diagnostics GmbH		3.240	-
Productos Roche S.A.		-	2.835
Productos Roche Químicos E Farmac		101.175	-
	US\$	<u>375.322</u>	<u>867.725</u>
Otros ingresos -			
Estudios clínicos -			
F. Hoffmann La Roche Ltd.	US\$	94.148	100.552
Otros			
Roche Diagnostics International AG	21	2.710.703	730.014
	US\$	<u>2.804.851</u>	<u>830.566</u>
Reembolso de gastos:			
Roche Servicios de México S.A. de CV	US\$	145.825	30.384
F. Hoffmann La Roche AG		22.014	-
Roche Diagnostics S.L.		5.316	-
Roche Molecular Systems Inc.		1.518	-
Roche Diabetes Care España S.L		-	9.490
Roche Chile Limitada		-	102.554
	US\$	<u>174.673</u>	<u>142.428</u>
Servicios administrativos -			
Roche International Ltd.	US\$	<u>35.000</u>	<u>23.853</u>

La Compañía importa de sus partes relacionadas productos terminados y muestras médicas, así como instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico médico.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los montos correspondientes a estudios clínicos, se originan por reembolsos de gastos que son facturados a F. Hoffmann La Roche Ltda., sobre los cuales la Compañía obtiene un margen de cobro de 5% de los referidos gastos.

La Compañía basada en el contrato suscrito entre Roche Ecuador S.A. y Roche Diagnostics International Ltd. recibió una nota de crédito en el 2016 por US\$5.132.000 (US\$3.492.590 en el 2015), correspondiente a reembolso por actividades promocionales, que se presenta neta en los gastos de promoción y publicidad, agrupados con los gastos de administración y ventas.

La Compañía basada en el contrato suscrito entre Roche Ecuador S.A. y Roche International Ltd. durante el año 2015 recibió notas de crédito por US\$5.284.220 correspondiente a descuento por volumen de ventas, los mismos que se presentan netos en el costo de ventas y US\$480.393 correspondiente a descuentos por destrucción de inventarios que se presentan netos en los gastos de administración y ventas.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar:			
F. Hoffmann La Roche AG.	US\$	419.458	619.798
Roche Pharmaholding B.V.		208.330	65.095
Roche Servicios de México SA de CV		12.785	30.384
Roche Diabetes Care España S.L		-	9.490
Roche Molecular Systems Inc.		1.518	-
Roche S.A. - Diagnostics SL		2.658	-
Roche Diagnostics GmbH		60.626	-
8	US\$	<u>705.375</u>	<u>724.768</u>
Acreedores comerciales:			
Roche International Ltd.	US\$	19.092.022	22.728.043
Productos Roche SA		-	2.110
Roche Diagnostics International AG		15.180.726	17.933.065
Roche Diagnostics GmbH		514.198	497.013
F. Hoffmann La Roche AG		1.127	30.584
P.Roche Q.Y.F.S.A.Brasil		101.175	-
Genentech Inc.		3.117	89.454
12	US\$	<u>34.892.365</u>	<u>41.280.269</u>

Los saldos con partes relacionadas no devengan intereses. El plazo máximo de cobro o pago definido para la liquidación de estas cuentas es entre 90 y 150 días.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
	US\$	1.046.652	937.181
Sueldos y salarios		706.770	449.524
Beneficios a corto plazo		-	257.118
Indemnizaciones			
	US\$	1.753.422	1.643.823

(21) Otros Ingresos y Egresos

Un resumen de los otros ingresos y egresos es como sigue a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
Nota		2016	2015
Otros ingresos:			
Estudios clínicos y Servicios			
Administrativos	US\$	129.148	124.405
Recuperación de cartera	6 (d)	1.033.148	-
Otros ingresos del exterior	20 (a)	2.710.703	730.014
Otros		41.208	-
	US\$	3.914.207	854.419
Otros egresos:			
IVA en autoconsumos y otros impuestos	US\$	(1.761.434)	(1.297.599)

(22) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Costo financieros:			
Intereses	US\$	(24.633)	(60.342)
Costos bancarios		(12.383)	(17.424)
	US\$	(37.016)	(77.767)
Ingresos financieros:			
Intereses sobre cuentas por cobrar a terceros	US\$	18.033	47.736
Diferencia en cambio		310	45.208
Otros intereses		2.414	1.613
	US\$	20.757	94.557

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Arrendamientos Operativos

(a) Oficinas y Bodegas

La Compañía ha suscrito tres contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas, con plazos entre 5 y 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 los gastos por concepto de tales arrendamientos operativos ascendieron a US\$762.735 (US\$717.780 en el 2015).

El detalle de los pagos mínimos futuros de estos arrendamientos operativos es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
1 año y menos	US\$	598.959	609.918
Entre 1 y 5 años		680.995	1.186.027
Más de 5 años		-	144.027
	US\$	<u>1.279.954</u>	<u>1.939.972</u>

(b) Vehículos

La Compañía suscribió durante el año 2016 un contrato de arrendamiento de vehículos; el gasto por este concepto ascendió a US\$659.879 en 2016 (US\$500.991 en 2015).

El detalle de los pagos mínimos futuros de este arrendamiento es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
1 año y menos	US\$	322.455	1.326.567
Entre 1 y 3 años		159.313	1.455.547
	US\$	<u>481.768</u>	<u>2.782.113</u>

(24) Compromisos

(a) Contrato para la Venta de Productos

Vigente a partir del 1 de enero de 2015 suscrito con Quifatex S. A, mediante el cual se designa a Quifatex S. A. como agente distribuidor de los productos en el territorio ecuatoriano. El plazo es de 24 meses y podrá ser renovado por un periodo igual y por acuerdo de las partes para lo cual deberá suscribirse un nuevo acuerdo por escrito. El contrato prevé que el distribuidor deberá comprar por cuenta propia los productos y los venderá en su nombre y riesgo; además deberá asumir el riesgo comercial de crédito y de caducidad del stock de los productos que se encuentren vencidos en percha, y las que no correspondan a devoluciones de productos vencidos por parte de los clientes finales, conforme la legislación ecuatoriana. Se exceptúan de esta condición aquellas ventas especiales acordadas por las partes además de comprar los productos exclusivamente Roche o a un proveedor designado por este. La Compañía paga por este concepto una comisión por venta al sector privado del 5% y al sector público del 5,5%; en ambos casos calculados por la venta neta facturada por Quifatex S. A. a terceros.

(Continúa)

Roche Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Contrato de Prestación de Servicios Logísticos

Suscrito con Quifatex S. A. el 1 de Julio de 2015 para la prestación de servicios logísticos, para los productos comerciales, muestras médicas, material promocional y de estudios clínicos, de cadena de frío y carga seca. El plazo es de 24 meses y podrá ser renovado por un periodo igual y por acuerdo de las partes para lo cual deberá suscribirse un nuevo acuerdo por escrito.

(c) Contrato de Bodegaje y Transporte de Productos y Equipos de Diagnóstico Médico

Suscrito con Logistics Services Servilogistics S. A. el 13 de septiembre de 2013 y vigente por cinco años contados desde el 1 de agosto de 2013, a través del cual la Compañía se compromete a pagar US\$25.500 mensuales por concepto del servicio recibido. Los pagos mínimos futuros en relación con este contrato son como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
1 año y menos	US\$	306.000	395.724
Entre 1 y 4 años		<u>229.500</u>	<u>659.540</u>
	US\$	<u>535.500</u>	<u>1.055.264</u>

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 21 de abril de 2017, fecha en la cual los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión y presentación. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 21 de abril de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.