

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Montos 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 el 24 de septiembre de 1980. Su objeto social es la fabricación y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y otros artículos afines a la actividad farmacéutica. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida 10 de Agosto N 36-239 y Naciones Unidas, Quito, Ecuador.

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 compañías 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).

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con lo previsto en las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 22 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de las NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 4 de mayo del 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera” ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano

(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\$)

cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran “moneda extranjera”.

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 6 - Administración de riesgo financiero
- Nota 10 - Mobiliario y equipos
- Nota 13 - Impuesto a la renta
- Nota 15 - Beneficios de empleados

(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 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Moneda Extranjera

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 monedas extranjeras a la fecha de reporte 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)

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) 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.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a 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 que 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.

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.

Las cuentas por cobrar son los activos financieros no derivados que tiene la Compañía.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

(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 clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos bancarios, cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. 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 su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario 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 de que los mismos estén dañados, 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 la cual ocurre la pérdida.

La Compañía, con base en un análisis individual, establece con cargo a resultados una estimación para deterioro de los inventarios vencidos y de pronta expiración. Los castigos por destrucción de inventarios vencidos, son debitados a esta cuenta, una vez cumplidos los requisitos establecidos por las autoridades de salud.

(e) Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los mobiliario y equipos 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 partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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

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.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de mobiliario y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen 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 valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliario y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de mobiliario y equipos. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de mobiliario y equipos 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>Años</u>
Equipo de diagnóstico médico	3 y 5
Equipos de oficina, muebles y enseres	10
Equipos de procesamiento de datos	3
Vehículos	5
Mejoras en locales arrendados	<u>5</u>

(f) Activos Arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al activo.

(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\$)

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía.

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

(g) Deterioro

i. Activos Financieros

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. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

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 la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas 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 que podrían 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 valor 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 provisión contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. 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.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, 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 valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(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 valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos 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 en el 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 grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

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

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 de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

(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 Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

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 (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que 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 la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(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. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para pagar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(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 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 en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. 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.

(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\$)

(k) Costos Financieros e Ingresos Financieros

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

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

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y 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.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. 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.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con lo previsto en la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. 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.

(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 diferido son compensados y, consecuentemente, se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 de enero del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(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\$)

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no 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.

(a) Cuentas por Cobrar

Los montos en libros de las cuentas por cobrar (incluyendo compañías relacionadas) se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; y las cuentas por cobrar no corrientes, se descuentan a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, 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.

Los montos registrados por préstamos se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de las mismas son las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de moneda
- Riesgo de crédito

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 riesgo 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. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo 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.

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

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 monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

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

	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses	Sin vencimiento específico
31 de diciembre del 2011 -					
Préstamos bancarios	US\$ 2.005.594	2.005.594	2.005.594	-	-
Cuentas por pagar	30.430.397	30.430.397	29.023.527	1.406.870	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3.992.427	3.992.427	3.992.427	-	-
Beneficios de empleados	2.382.409	2.382.409	158.539	878.645	1.345.225
	US\$ <u>38.810.827</u>	<u>38.810.827</u>	<u>35.180.087</u>	<u>2.285.515</u>	<u>1.345.225</u>
31 de diciembre del 2010 -					
Préstamos bancarios	US\$ 807.260	807.260	807.260	-	-
Cuentas por pagar	23.516.788	23.516.788	22.390.167	1.126.621	-
Impuesto a la renta por pagar	230.607	230.607	-	230.607	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2.475.085	2.475.085	2.475.085	-	-
Beneficios de empleados	2.549.311	2.549.311	145.188	1.350.764	1.053.359
	US\$ <u>29.579.051</u>	<u>29.579.051</u>	<u>25.817.700</u>	<u>2.707.992</u>	<u>1.053.359</u>
1 de enero del 2010 -					
Cuentas por pagar	US\$ 10.542.727	10.542.727	9.609.168	933.559	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1.072.410	1.072.410	1.072.410	-	-
Beneficios de empleados	1.895.528	1.895.528	121.965	923.773	849.790
	US\$ <u>13.510.665</u>	<u>13.510.665</u>	<u>10.803.543</u>	<u>1.857.332</u>	<u>849.790</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\$)

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.

La Compañía se encuentra en un mercado en el que 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 completo 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 Ecuatoriana o la aparición de productos sustitutos o genéricos.

Los productos que comercializa Roche Ecuador S. A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de 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 los 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 del 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 fijación de precios de productos.

Por otro lado, existen copias de otros productos, que amenazan las ventas de los mismos, por ser más competitivas en precios. Actualmente el nuevo sistema de compras centralizadas a través del Grupo Roche, protege a la Compañía, pero la situación podría cambiar en los próximos meses.

i) Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

(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) 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 un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos, se mantenga sobre una base de tasa fija.

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

		Valor registrado		
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:				
Activos financieros	US\$	1.366.375	1.154.815	752.944
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:				
Pasivos financieros	US\$	2.005.594	807.260	-

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra 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 de la Compañía.

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 las cuentas por cobrar deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros		
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	1.860.480	31.726	1.635.843
Cuentas por cobrar - corrientes		19.113.274	18.676.169	13.163.531
Cuentas por cobrar - no corrientes		1.547.317	1.464.709	650.338
	US\$	22.521.071	20.172.604	15.449.712

(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\$)

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 99% de las ventas de la línea de negocio farmacéutica, están concentradas en un solo cliente; mientras que aproximadamente 44% de las ventas de la línea de negocios diagnóstica, están concentradas en seis clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo 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 no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

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

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación es la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	14.586.474	4.639.907	2.029.726
De 1 a 30 días		3.031.144	9.598.954	9.508.607
De 31 a 60 días		223.347	2.383.470	804.901
De 61 a 150 días		581.231	1.393.633	116.646
Más de 150 días		<u>231.147</u>	<u>364.598</u>	<u>169.586</u>
Total	US\$	<u>18.653.343</u>	<u>18.380.562</u>	<u>12.629.466</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar fue la siguiente:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	107.366	107.366
Estimación reconocida en el estado de resultados integrales		<u>110.145</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>217.511</u>	<u>107.366</u>

La Compañía considera que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

(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\$)

Otras Cuentas por Cobrar y Cuentas por Cobrar no Corrientes

El principal componente de las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar no corrientes lo constituyen préstamos a empleados y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, las cuales registran US\$1.850.718, US\$1.305.837 y US\$1.100.062, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, respectivamente; las mismas que no se encuentran en mora. La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de las otras cuentas por cobrar (véase nota 8).

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$1.860.480 al 31 de diciembre del 2011 (US\$31.726 en el año 2010 y US\$1.635.843 al 1 de enero del 2010), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y bancos es mantenido, substancialmente, en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según la agencia calificadoras que se muestra a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
Citibank (Sucursal Ecuador)	AAA	BankWatchRatings
Produbanco S. A.	AAA-	BankWatchRatings

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 capital social, las reservas, los resultados acumulados y el resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF; este último componente, de acuerdo con lo previsto en las disposiciones vigentes, no está disponible para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total pasivos	US\$	38.810.827	29.579.051	13.510.665
Menos: efectivo en caja y bancos		<u>1.860.480</u>	<u>31.726</u>	<u>1.635.843</u>
Deuda neta	US\$	<u>36.950.347</u>	<u>29.547.325</u>	<u>11.874.822</u>
Total patrimonio	US\$	<u>16.971.699</u>	<u>16.023.748</u>	<u>14.330.686</u>
Índice deuda-patrimonio		<u>2,18</u>	<u>1,84</u>	<u>0,83</u>

(7) Efectivo en Caja y Bancos

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, como efectivo en caja y bancos se componen de lo 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>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Caja	US\$	21.100	21.100	21.100
Bancos locales		<u>1.839.380</u>	<u>10.626</u>	<u>1.614.743</u>
	US\$	<u><u>1.860.480</u></u>	<u><u>31.726</u></u>	<u><u>1.635.843</u></u>

(8) Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Deudores comerciales:				
Locales	US\$	18.635.343	18.380.562	12.629.466
Menos provisión para deterioro		<u>(217.511)</u>	<u>(107.366)</u>	<u>(107.366)</u>
		<u><u>18.417.832</u></u>	<u><u>18.273.196</u></u>	<u><u>12.522.100</u></u>
Otras cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	19	484.343	151.022	347.118
Empleados		1.366.375	1.154.815	752.944
Impuesto a la renta pagado en exceso	13	165.350	-	51.489
Impuesto al valor agregado - IVA		14.827	18.842	11.517
Anticipos dados a proveedores		134.041	465.679	126.389
Otros		<u>77.822</u>	<u>77.324</u>	<u>2.312</u>
		<u><u>2.242.758</u></u>	<u><u>1.867.682</u></u>	<u><u>1.291.769</u></u>
Total deudores comerciales y otros por cobrar	US\$	<u><u>20.660.591</u></u>	<u><u>20.140.878</u></u>	<u><u>13.813.869</u></u>
Corriente	US\$	19.113.274	18.676.169	13.163.531
No corriente		<u>1.547.317</u>	<u>1.464.709</u>	<u>650.338</u>
	US\$	<u><u>20.660.591</u></u>	<u><u>20.140.878</u></u>	<u><u>13.813.869</u></u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, 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>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Mercaderías y productos terminados US\$	12.615.054	8.266.649	3.469.577
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico médico	7.022.699	5.092.306	3.031.330
Importaciones en tránsito	<u>716.482</u>	<u>495.030</u>	<u>418.384</u>
	20.354.235	13.853.985	6.919.291
Estimación para deterioro de inventarios	<u>(314.787)</u>	<u>(262.873)</u>	<u>(175.495)</u>
US\$	<u><u>20.039.448</u></u>	<u><u>13.591.112</u></u>	<u><u>6.743.796</u></u>

En el año 2011, los productos terminados reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$62.523.197 (US\$46.372.151 en 2010). En el 2011, la reducción de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US\$328.306 (US\$286.125 en 2010).

Un detalle del movimiento de la estimación para deterioro de inventarios es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 262.873	175.495
Cargo a resultados	<u>51.914</u>	<u>87.378</u>
Saldo al final del año	US\$ <u><u>314.787</u></u>	<u><u>262.873</u></u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de la estimación para deterioro de inventarios corresponde al valor en libros de los inventarios vencidos que se encuentran a la espera de ser destruidos una vez que la Administración de la Compañía obtenga la autorización respectiva por parte de la Dirección de Medio Ambiente del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

(10) Mobiliario y Equipos

El detalle de mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, 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\$)

		1 de enero del 2010	Adiciones	Retiros	31 de diciembre del 2010
Costo:					
Equipo de diagnóstico médico	US\$	12.083.299	7.652.327	(1.016.117)	18.719.509
Equipos de oficina		130.058	16.500	(1.575)	144.983
Equipos de procesamiento de datos		953.381	93.720	(325.853)	721.248
Muebles y enseres		380.225	61.916	(10.535)	431.606
Vehículos		134.375	34.863	(15.500)	153.738
Total		<u>13.681.338</u>	<u>7.859.326</u>	<u>(1.369.580)</u>	<u>20.171.084</u>
Depreciación acumulada:					
Equipo de diagnóstico médico		(8.103.293)	(1.889.547)	999.693	(8.993.147)
Equipos de oficina		(3.664)	(6.064)	1.523	(8.205)
Equipos de procesamiento de datos		(661.447)	(135.808)	325.173	(472.082)
Muebles y enseres		30.455	(56.547)	8.792	(17.300)
Vehículos		(73.809)	(20.713)	13.692	(80.830)
Total		<u>(8.811.758)</u>	<u>(2.108.679)</u>	<u>1.348.873</u>	<u>(9.571.564)</u>
Valor en libros	US\$	<u>4.869.580</u>	<u>5.750.647</u>	<u>(20.707)</u>	<u>10.599.520</u>
		31 de diciembre del 2010	Adiciones	Retiros	31 de diciembre del 2011
Costo:					
Equipos de diagnóstico médico	US\$	18.719.509	3.910.370	(1.562.281)	21.067.598
Equipos de oficina		144.983	136.822	(33.960)	247.845
Equipos de procesamiento de datos		721.248	224.541	(142.778)	803.011
Muebles y enseres		431.606	272.049	(16.502)	687.153
Vehículos		153.738	-	(13.268)	140.470
Mejora en locales arrendados		-	267.556	-	267.556
Total		<u>20.171.084</u>	<u>4.811.338</u>	<u>(1.768.789)</u>	<u>23.213.633</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de diagnóstico médico		(8.993.147)	(2.881.967)	1.166.729	(10.708.385)
Equipos de oficina		(8.205)	(31.458)	17.569	(22.094)
Equipos de procesamiento de datos		(472.082)	(163.566)	137.476	(498.172)
Muebles y enseres		(17.300)	(112.726)	6.726	(123.300)
Vehículos		(80.830)	(23.084)	10.172	(93.742)
Mejora en locales arrendados		-	(42.688)	-	(42.688)
Total		<u>(9.571.564)</u>	<u>(3.255.489)</u>	<u>1.338.672</u>	<u>(11.488.381)</u>
Valor en libros	US\$	<u>10.599.520</u>	<u>1.555.849</u>	<u>(430.117)</u>	<u>11.725.252</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 a laboratorios clínicos y centros médicos (comodatarios), a través de contratos de comodato por consumo de reactivos, entre cuyas principales cláusulas están:

- La Compañía (comodante) entrega los equipos a los comodatarios, sin costo alguno.
- Los equipos deben permanecer en las instalaciones de los comodatarios, durante la vigencia del contrato, la cual es, generalmente, de cinco años.
- La Compañía se compromete a entregar los reactivos e insumos requeridos durante la vigencia del contrato, de forma mensual en la bodega que indiquen los comodatarios, durante las 48 horas siguientes a la solicitud formal por parte de estos últimos. El abastecimiento de los reactivos está sujeto a los términos comerciales que se fijen en cada evento. En aquellos casos en los cuales los comodatarios hagan requerimientos urgentes, los mismos serán satisfechos en un máximo de 24 horas.
- La Compañía aceptará la devolución de los reactivos próximos a caducar y/o caducados, previa comunicación por escrito de los comodatarios, con 90 días antes del vencimiento de los mismos.
- 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 Compañía se reserva el derecho de solicitar la devolución de los equipos por cualquiera de las siguientes causas: manejo inadecuado de los equipos; manipulación de los equipos por personal no autorizado y uso de reactivos de marcas diferentes a las suministradas por la Compañía.
- La Compañía entrenará a los operadores de los equipos, incluido el entrenamiento en las actualizaciones o modificaciones, tanto del software como del hardware, así como para la generación de los respaldos de la información. Todo re – entrenamiento in-situ, será cubierto por la Compañía.
- El mantenimiento preventivo y correctivo necesario para la conservación ordinaria de los equipos, incluidos los gastos de mano de obra y transporte, serán cubiertos por la Compañía, a menos que el mantenimiento sea por hechos atribuibles a los comodatarios por no seguir los lineamientos del fabricante o de la Compañía.

(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 garantía técnica incluye partes y piezas, reparación y mano de obra, por la vigencia del contrato, pero no ampara mal uso, instalaciones eléctricas inadecuadas, descargas eléctricas, inundaciones, golpes, caídas del equipo o situaciones fortuitas, ni fallas atribuibles al mal manejo o negligencia de los operadores.
- 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 del 3% por pronto pago, si el mismo ocurre en los 10 días posteriores a la fecha de la factura.

(11) Préstamos Bancarios

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos bancarios de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 6.

El préstamo bancario fue otorgado por el Citibank N. A. Sucursal Ecuador en el 2011 y 2010, para financiar capital de trabajo de la Compañía al 8% de interés fijo (7,50% en el 2010) y con un plazo de 30 días. El importe en libras del préstamo es equivalente al valor nominal. Dicho préstamo está garantizado por la Casa Matriz de la Compañía, quién ha extendido una garantía por US\$4.100.000.

Seguidamente el resumen de los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010:

	Valor nominal en US\$		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 Enero 2010</u>
Préstamos bancarios	<u>2.000.000</u>	<u>800.000</u>	<u>-</u>
Préstamos bancarios	2.000.000	800.000	-
Intereses por pagar	<u>5.594</u>	<u>7.260</u>	<u>-</u>
	<u>2.005.594</u>	<u>807.260</u>	<u>-</u>

(12) Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, 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>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Proveedores				
Locales	US\$	1.506.209	1.284.182	882.683
Compañías relacionadas (nota 19)		<u>28.924.188</u>	<u>22.232.606</u>	<u>9.660.044</u>
	US\$	<u><u>30.430.397</u></u>	<u><u>23.516.788</u></u>	<u><u>10.542.727</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$	779.660	1.013.368
Impuesto a la renta diferido		<u>(316.935)</u>	<u>(461.300)</u>
	US\$	<u><u>462.725</u></u>	<u><u>552.068</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en el 2010). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 24% (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	338.561	561.283
Más (menos):			
Gastos no deducibles		69.599	13.893
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados		<u>(14.117)</u>	<u>(10.348)</u>
Otros		<u>68.682</u>	<u>(12.760)</u>
	US\$	<u><u>462.725</u></u>	<u><u>552.068</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\$)

Impuesto a la Renta

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo (por pagar) por cobrar al inicio del año	US\$ (230.607)	51.489
Impuesto a la renta corriente del año	(779.660)	(1.013.368)
Pago del impuesto a la renta del año anterior	230.607	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>945.010</u>	<u>731.272</u>
Saldo por cobrar (por pagar) al final del año	US\$ <u><u>165.350</u></u>	<u><u>(230.607)</u></u>

Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

Los activo y pasivo por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activo por impuesto diferido:			
Mobilario y equipos	US\$ 945.889	705.739	511.525
Estimación para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales	8.901	9.288	9.675
Otras cuentas por cobrar	36.531	36.477	24.653
Beneficios de empleados	66.400	75.233	62.006
Estimación para valor neto de realización del inventario	68.420	78.793	71.531
Estimación para deterioro de inventario	72.386	63.090	43.874
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>634.330</u>	<u>314.978</u>	<u>27.596</u>
	<u>1.832.857</u>	<u>1.283.598</u>	<u>750.860</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Inventarios	(336.102)	(103.778)	(27.596)
Beneficios de empleados	-	-	(4.744)
	<u>(336.102)</u>	<u>(103.778)</u>	<u>(32.340)</u>
	US\$ <u><u>1.496.755</u></u>	<u><u>1.179.820</u></u>	<u><u>718.520</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\$)

El movimiento de las diferencias temporarias fue reconocido en el estado de resultados y es el siguiente:

	Año terminado	
	el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Activo por impuesto diferido:		
Mobiliario y equipos	US\$ 240.150	194.214
Estimación para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales	(387)	(387)
Otras cuentas por cobrar	54	11.824
Beneficios de empleados	(8.833)	13.227
Estimación para valor neto de realización del inventario	(10.373)	7.262
Estimación para deterioro de inventario	9.296	19.216
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	319.352	287.382
	549.259	532.738
Pasivo por impuesto diferido:		
Inventarios	(232.324)	(76.182)
Beneficios de empleados	-	4.744
	(232.324)	(71.438)
	US\$ 316.935	461.300

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

La Administración de la Compañía obtiene cada año el estudio de precios de transferencia requerido por la normativa tributaria vigente, según el cual, por una parte, las transacciones y términos de ejecución de las mismas han sido consistentes durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010; y, por la otra, no se ha derivado ajuste al impuesto a la renta corriente reconocido en los estados financieros que se reportan.

(14) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar 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>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Servicio Rentas Internas - SRI:				
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado por pagar	US\$	282.663	229.987	150.825
Gastos causados		951.808	932.156	802.364
Estimación para devoluciones por impuesto a la salida de divisas	24(b)	1.296.644	880.000	-
Otros		1.461.312	432.409	110.383
		-	533	8.838
	US\$	<u>3.992.427</u>	<u>2.475.085</u>	<u>1.072.410</u>

(15) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	248.943	535.627	458.601
Sueldos y beneficios Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		30.826	79.234	75.127
Bonos y comisiones		127.713	65.954	46.838
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		629.702	815.137	465.172
		<u>1.345.225</u>	<u>1.053.359</u>	<u>849.790</u>
	US\$	<u>2.382.409</u>	<u>2.549.311</u>	<u>1.895.528</u>
Pasivo corriente	US\$	1.037.184	1.495.952	1.045.738
Pasivo no corriente		<u>1.345.225</u>	<u>1.053.359</u>	<u>849.790</u>
	US\$	<u>2.382.409</u>	<u>2.549.311</u>	<u>1.895.528</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (véase nota 20).

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

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 <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$ <u>733.675</u>	<u>116.115</u>	<u>849.790</u>
Costo laboral por servicios actuales	155.125	156.761	311.886
Costo financiero	47.689	7.548	55.237
Pérdida (ganancia) actuarial	26.376	(141.525)	(115.149)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(48.405)</u>	<u>-</u>	<u>(48.405)</u>
Gasto del período	<u>180.785</u>	<u>22.784</u>	<u>203.569</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	<u>914.460</u>	<u>138.899</u>	<u>1.053.359</u>
Costo laboral por servicios actuales	58.147	112.866	171.013
Costo financiero	59.437	9.028	68.465
Pérdida (ganancia) actuarial	184.617	(82.156)	102.461
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(50.073)</u>	<u>-</u>	<u>(50.073)</u>
Gasto del período	<u>252.128</u>	<u>39.738</u>	<u>291.866</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$ <u><u>1.166.588</u></u>	<u><u>178.637</u></u>	<u><u>1.345.225</u></u>

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en los estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado"; con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La obligación del plan de jubilación considera la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, 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 y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

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>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 907.368	688.580	531.505
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>259.220</u>	<u>225.880</u>	<u>202.170</u>
	<u>US\$ 1.166.588</u>	<u>914.460</u>	<u>733.675</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Tasa de descuento	7,00%	9,00%	9,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	6,00%	6,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,00%	2,00%
Tabla de rotación promedio	9,00%	9,00%	9,00%
Vida laboral promedio remanente	9	8,9	8,6
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<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 montos reportados.

(16) Capital y Reservas

Capital

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 27.431.345 acciones autorizadas, suscritas y pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El saldo de la reserva legal reconocida por la Compañía supera el 50% del capital social de la Compañía.

(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 destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, la cual es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas. Véase estado de cambios en el patrimonio.

Reserva de Capital

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 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 del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron 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, y que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(17) Gastos por Naturaleza

		Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de los inventarios vendidos	US\$	62.523.197	46.372.151
Sueldos y beneficios empleados		8.213.643	7.364.432
Promoción y publicidad		4.061.681	2.797.791
Depreciación (nota 10)		3.255.489	2.108.679
Servicios de terceros		3.644.325	2.501.167
Arrendamiento		1.391.591	1.147.913
Deterioro y destrucción de inventarios		1.237.402	1.300.939
Honorarios		68.097	184.767
Gastos de viaje		926.669	790.676
Reparación y mantenimiento		379.210	251.738
Transporte y seguros		269.230	182.923
Servicios de TI		134.427	240.990
Comisión sobre venta y distribución		986.735	442.559
Otros gastos de administración y ventas		908.321	1.207.100
	US\$	<u>88.000.017</u>	<u>66.893.825</u>

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\$)

(Continúa)

(18) Gastos de Personal

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2011	2010
Sueldos y salarios	US\$	4.213.677	3.571.961
Beneficios sociales		1.705.441	1.456.154
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 20)		248.943	535.627
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		291.866	158.001
Otros beneficios		1.753.716	1.642.689
	US\$	8.213.643	7.364.432

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía posee 189 y 167 trabajadores, respectivamente, en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2011	2010
Compras:			
Importación de inventarios	US\$	63.155.188	52.658.572
Fletes		1.567.507	1.145.124
Ventas por exportación de inventarios	US\$	399.324	24.615
Otros ingresos:			
Estudios clínicos	US\$	1.173.335	1.193.268
Prestación de servicios		247.640	-
Servicios administrativos		40.000	40.000
	US\$	1.460.975	1.233.268
Gastos de operación:			
Reembolsos	US\$	14.071	83.308
Prestación de servicios		24.496	37.418
	US\$	38.567	120.726

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\$)

(Continúa)

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar no devengan intereses. El plazo máximo de cobro o pago definido para la liquidación de estas cuentas es entre 75 y 90 días.

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

Los valores correspondientes a estudios clínicos, y se originan por reembolso de gastos que son facturados a F. Hoffmann La Roche AG, sobre los cuales la Compañía un margen de cobro de 5% de los referidos gastos.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

	Cuentas por					
	Cobrar			Pagar		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	1 de enero del 2010	<u>2011</u>	<u>2010</u>	1 de enero del 2010
F. Hoffman La Roche AG	US\$ 231.080	98.758	211.108	-	19.603	1.307
Roche International Limited S.A.	-	-	-	-	-	-
Foreign Trading Montevideo	205.863	-	70.569	20.490.234	14.646.395	6.901.282
Roche Pharmaholding (RBV)	47.400	52.264	57.536	-	-	-
Roche AB	-	-	7.905	-	-	-
Grupo Roche Sintex S.A. de C.V. (México)	-	-	-	-	-	14.023
Roche S.A. - Diagnostics SL	-	-	-	1.958	6.338	-
Roche Diagnostics International Ltd.	-	-	-	8.318.722	7.395.860	2.686.395
Roche Diagnostics GMBH - Alemania	-	-	-	112.816	152.491	57.037
Roche Diagnostics AG	-	-	-	-	5.581	-
Productos Roche Ltda - Chile	-	-	-	-	6.338	-
Roche Diagnóstica Brasil LTDA.	-	-	-	458	-	-
	US\$ <u>484.343</u>	<u>151.022</u>	<u>347.118</u>	<u>28.924.188</u>	<u>22.232.606</u>	<u>9.660.044</u>

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

Las compensaciones recibidas 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:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$ 763.569	660.757
Beneficios a corto plazo	<u>561.491</u>	<u>354.314</u>
	US\$ <u>1.325.059</u>	<u>1.015.071</u>

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\$)

(Continúa)

(20) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 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:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Total ingresos	US\$ 90.055.862	69.320.223
Total costos y gastos	(88.396.243)	(66.539.466)
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	1.659.619	2.780.757
Efecto de la adopción de las NIIF	-	790.087
Base para cálculo de participación de los trabajadores	1.659.619	3.570.844
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$ 248.943	535.627

(21) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Diferencia en cambio	US\$ (1.738)	(14.867)
Interés de cuentas por cobrar empleados	(99.020)	(81.969)
Gasto por intereses	(114.293)	(84.432)
Costos financieros	US\$ (215.051)	(181.268)
Diferencia en cambio	US\$ 15.633	456.764
Interés cuentas por cobrar empleados		
Intereses ganados	92.177	28.592
Ingresos financieros	57.105	43.415
	US\$ 164.915	528.771

(22) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía, preparados según lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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\$)

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

(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 principales efectos de la adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

Activos	31 de diciembre del 2010				1 de enero del 2010			
	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
Activos corrientes:								
Efectivo en caja y bancos	US\$ 31.726	-	-	31.726	1.635.843	-	-	1.635.843
Cuentas por cobrar	19.373.072	(151.988)	(544.915)	18.676.169	14.032.974	(98.611)	(770.832)	13.163.531
Inventarios	13.487.008	104.104	-	13.591.112	6.919.538	(175.742)	-	6.743.796
Total activos corrientes	<u>32.891.806</u>	<u>(47.884)</u>	<u>(544.915)</u>	<u>32.299.007</u>	<u>22.588.355</u>	<u>(274.353)</u>	<u>(770.832)</u>	<u>21.543.170</u>
Activos no corrientes:								
Cuentas por cobrar	1.802.553	-	(337.844)	1.464.709	650.338	-	-	650.338
Inversiones	59.743	-	-	59.743	59.743	-	-	59.743
Impuesto diferido	-	1.179.820	-	1.179.820	-	718.520	-	718.520
Mobiliario y equipos	13.550.588	(2.951.068)	-	10.599.520	7.299.174	(2.429.594)	-	4.869.580
Total activos no corrientes	<u>15.412.884</u>	<u>(1.771.248)</u>	<u>(337.844)</u>	<u>13.303.792</u>	<u>8.009.255</u>	<u>(1.711.074)</u>	<u>-</u>	<u>6.298.181</u>
Total activos	US\$ <u>48.304.690</u>	<u>(1.819.132)</u>	<u>(882.759)</u>	<u>45.602.799</u>	<u>30.597.610</u>	<u>(1.985.427)</u>	<u>(770.832)</u>	<u>27.841.351</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\$)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	31 de diciembre del 2010				1 de enero del 2010			
	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
Pasivos corrientes:	US\$							
Prestámos bancarios	800.000	-	7.260	807.260	-	-	-	-
Cuentas por pagar	24.833.060	-	(1.316.272)	23.516.788	11.517.059	-	(974.332)	10.542.727
Impuesto a la renta	-	-	230.607	230.607	-	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3.342.983	432.408	(1.300.306)	2.475.085	1.804.264	110.384	(842.238)	1.072.410
Beneficios de empleados	-	-	1.495.952	1.495.952	-	-	1.045.738	1.045.738
Total pasivos corrientes	28.976.043	432.408	(882.759)	28.525.692	13.321.323	110.384	(770.832)	12.660.875
Pasivos no corrientes - Beneficio de empleados	1.050.772	2.587	-	1.053.359	1.020.261	(170.471)	-	849.790
Total pasivos	<u>30.026.815</u>	<u>434.995</u>	<u>(882.759)</u>	<u>29.579.051</u>	<u>14.341.584</u>	<u>(60.087)</u>	<u>(770.832)</u>	<u>13.510.665</u>
Patrimonio:								
Capital social	1.097.254	-	-	1.097.254	1.097.254	-	-	1.097.254
Reserva de capital	4.244.111	-	(4.244.111)	-	4.244.111	-	(4.244.111)	-
Reservas	771.323	-	-	771.323	771.323	-	-	771.323
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(2.254.127)	-	(2.254.127)	-	(1.925.340)	-	(1.925.340)
Resultados acumulados	<u>12.165.187</u>	<u>-</u>	<u>4.244.111</u>	<u>16.409.298</u>	<u>10.143.338</u>	<u>-</u>	<u>4.244.111</u>	<u>14.387.449</u>
Patrimonio, neto	<u>18.277.875</u>	<u>(2.254.127)</u>	<u>-</u>	<u>16.023.748</u>	<u>16.256.026</u>	<u>(1.925.340)</u>	<u>-</u>	<u>14.330.686</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	<u>US\$ 48.304.690</u>	<u>(1.819.132)</u>	<u>(882.759)</u>	<u>45.602.799</u>	<u>30.597.610</u>	<u>(1.985.427)</u>	<u>(770.832)</u>	<u>27.841.351</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\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (fecha de estados financieros comparativos):

	Referencia	2010	
		<u>1 de enero</u>	<u>31 de diciembre</u>
Patrimonio de la Compañía reportado según las NEC	US\$	16.256.026	18.277.875
Corrección de error:			
Inventarios	1	(175.742)	104.104
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2	(110.384)	(432.408)
Total ajustes por corrección de error		<u>(286.126)</u>	<u>(328.304)</u>
Detalle de ajustes por adopción de las NIIF:			
Otras cuentas por cobrar	3	(98.611)	(151.988)
Mobiliario y equipos	4	(2.429.594)	(2.951.068)
Impuesto diferido	5	718.520	1.179.820
Beneficios de empleados	6	170.471	(2.587)
Total ajustes por adopción de las NIIF		<u>(1.639.214)</u>	<u>(1.925.823)</u>
		<u>(1.925.340)</u>	<u>(2.254.127)</u>
Patrimonio de la Compañía según las NIIF	US\$	<u>14.330.686</u>	<u>16.023.748</u>

(c) Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	REF	
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ <u>2.021.849</u>
Corrección de error:		
Inventarios	1	279.846
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	2	<u>(322.024)</u>
Total ajustes por corrección de error		<u>(42.178)</u>
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Otras cuentas por cobrar	3	(53.377)
Mobiliario y equipos	4	(521.474)
Impuesto diferido	5	461.300
Beneficios de empleados	6	<u>(173.058)</u>
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>(286.609)</u>
		<u>(328.787)</u>
Resultado del período según NIIF	US\$	<u>1.693.062</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\$)

(d) Explicación resumida de los ajustes por aplicación de las NIIF:

1 Inventarios: efecto neto de los siguientes conceptos:

- Reconocimiento de la estimación para reducir los inventarios a su valor neto de realización.
- Capitalización al costo de los diversos rubros de inventarios del impuesto a la salida de divisas, elemento tal que no se imputaba al costo de los inventarios en los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC.

2 Otras cuentas y gastos acumulados por pagar: reconocimiento del impuesto a la salida de divisas inherente a los pasivos a favor de acreedores extranjeros, obligación legal que no se reconocía en los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC.

3 Cuentas por cobrar a empleados: a los fines del reconocimiento a su valor razonable, los saldos de los préstamos otorgados a los empleados para la compra de vehículos y vivienda, se actualizan a una tasa de descuento, reconociendo los intereses implícitos en el ejercicio correspondiente.

4 Mobiliario y equipos: la revisión de la vida útil de las diversas clases de activos condujo a la disminución de la vida útil de los equipos de diagnóstico médico, y, por ende de su depreciación acumulada.

5 Impuesto diferido: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuesto diferido usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, y otras partidas del estado de situación financiera, originaron diferencias temporarias cuyos efectos fiscales se reconocieron como activos (pasivos) por impuesto diferido.

6 Beneficios de empleados: la Compañía reconocía el pasivo por jubilación patronal, con base en estudios actuariales preparados según los requerimientos de las NEC. A los fines de la adopción de las NIIF, la Compañía obtuvo los estudios actuariales actualizados con base en la metodología requerida por tales Normas, ajustando los saldos en los estados financieros a los determinados con base en tales estudios actualizados.

(e) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

La Administración de la Compañía ha efectuado, entre otras, las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo con lo previsto en la NIC 1:

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\$)

Cuenta	Presentación según		Saldos al	
	NEC	NIIF	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Intereses por pagar	Incluidos en gastos acumulados por pagar	Incluidos en préstamos bancarios	7.260	-
Beneficios de empleados	Cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	Beneficios de empleados	1.495.952	1.045.738
Impuesto a la renta por pagar	Cuentas por pagar	Incluido en cuentas por cobrar (compensación)	782.760	770.832
Reserva de capital	Patrimonio - reservas de capital	Patrimonio - Reservas	<u>4.244.111</u>	<u>4.244.111</u>

(23) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas, bodegas y otros bienes, con plazos entre 2 y 5 años. Los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$937.182 en el 2011 (US\$715.011 en el 2010) respectivamente.

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

2012	US\$	997.013
2013		1.054.823
2014		1.120.232
2015		<u>1.187.446</u>
	US\$	<u>4.359.514</u>

(24) Compromisos

a) Contrato de Distribución con Quifatex S. A.

Suscrito el 22 de mayo del 2009, para la distribución y comercialización en el mercado ecuatoriano de los productos de la línea Farma de la Compañía. El contrato está sujeto a un plazo de 12 meses contados a partir de la fecha de suscripción, prorrogables automáticamente por períodos iguales, a menos que las partes expresen su voluntad de terminarlo con un preaviso por escrito con cuatro meses de anterioridad. La Compañía paga por concepto de este servicio una comisión del 6,5% de la venta de los productos más el valor correspondiente a la bolsa para cada tipo de productos.

b) Contrato de Venta de Oseltamivir (Tamiflú)

Suscrito el 11 de mayo del 2009, en cuyo cumplimiento el 12 de junio del 2009, la Compañía entregó 150.000 cajas del producto, habiendo cobrado la totalidad del precio de venta.

(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\$)

Sobre la base de informes del Ministerio de Salud Pública, la Compañía estima que le serán devueltas cierto número de cajas por la venta de este producto, por lo que ha reconocido una estimación para este concepto (véase nota 14).

c) Contratos de Adquisición de Reactivos, Material, Insumos y Servicios de Laboratorio con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)

Suscritos el 29 de noviembre del 2010, a través de los cuales la Compañía suministrará los productos objeto de los contratos, a las unidades médicas del IESS, entre los años 2010 y 2013. Asimismo, la Compañía se compromete a instalar y entregar funcionando los equipos de apoyo tecnológico, necesarios para proveer los servicios requeridos a entera satisfacción del IESS, en cada una de las unidades médicas solicitantes, según las características y especificaciones técnicas contenidas en la oferta.

El precio referencial de los referidos contratos es de aproximadamente US\$28 millones, en el cual están incluidos los siguientes conceptos: el valor total de los reactivos, material e insumos de laboratorio; la entrega en calidad de préstamo de uno o varios equipos para su procesamiento; los servicios de capacitación; el mantenimiento preventivo y correctivo; el abastecimiento de accesorios y consumibles, incluyendo calibradores, controles reactivos auxiliares, cubetas, diluyentes, soluciones y todo tipo de consumibles periódicos o rutinarios que necesite el equipo para la realización del análisis; etiquetas para código de barras, papel térmico, papel bond y demás materiales necesarios para el reporte de resultados; el sistema de control de calidad; un plan de contingencia en caso de daño del equipo; y el hardware y software con el sistema de gestión de laboratorio; bodegaje; costos indirectos; tasas y aranceles; y su transporte hasta el sitio de entrega que disponga la institución; es decir, absolutamente todo para entregar a plena satisfacción del IESS y listos para su utilización inmediata.

Cada una de las unidades médicas solicitantes, pagará contra factura por cada sistema, previa suscripción de las actas de entrega, por la cantidad efectivamente recibida de cada reactivo, material o insumo de laboratorio a entera satisfacción del IESS, de acuerdo con los requerimientos realizados por cada unidad médica, que deberán constar en la planificación correspondiente a los años de la vigencia de los contratos.

La Compañía debe cumplir con la oportunidad en la entrega de los productos y prestación de los servicios, pues las demoras acarrear penalizaciones y multas que oscilan entre el 5% del monto a facturar, correspondiente a la orden del pedido del ítem. Adicionalmente, por cada día de retraso se aplicará una sanción del 5% del valor del ítem. Dichas multas serán acumulables hasta llegar al 5% del monto total del contrato; el excedente sobre ese 5% dará derecho al IESS a dar por terminado el mismo, en forma unilateral y anticipada, conforme lo establece el numeral 3 del artículo 94 de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública. El monto de las multas se descontará de la factura o de la garantía de fiel cumplimiento del contrato.

La Compañía ha otorgado una garantía bancaria de fiel cumplimiento del contrato por US\$712.298,45, con vencimiento en agosto del 2012.

(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\$)

d) Contrato de Bodegaje y Transporte de Productos y Equipos de Diagnóstico Médico con Logistics Services Servilogistics S. A.

Vigente desde el 1 de junio del 2011 y por cinco años contados desde su firma, a través del cual la Compañía se compromete a pagar US\$15.650 mensuales por concepto del servicio recibido.

e) Garantías Bancarias

La Compañía ha otorgado garantía bancaria por US\$50.000, en relación con cierto caso legal en el cual ella es la parte demandante.

(25) Contingencias

a) Juicios Coactivos

La Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) ha interpuesto cuatro juicios en contra de agentes afianzados y, solidariamente, a Roche Ecuador S. A., por aproximadamente US\$24.000. Los juicios han sido interpuestos ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La CAE emitió su última providencia el 10 de diciembre del 2004, notificando el auto de pago y ordenando remitir al departamento financiero el proceso para el cálculo de interés. El referido no ha emitido pronunciamiento alguno sobre estos juicios.

b) Actas de Determinación Tributaria

- El 8 de noviembre del 2010, la Compañía presentó a la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal N° 1 una demanda de impugnación en contra del acta de determinación N° 117012009073537 emitida el 13 de abril del 2010 por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, mediante la cual se niega a la Compañía la solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2006, cuya cuantía es de US\$77.508, más los respectivos intereses. A criterio del asesor legal de la Compañía, no se puede conocer el resultado final de este asunto, debido a que a la fecha de los estados financieros se encuentran a la espera de la calificación de las preguntas.
- Al 31 de diciembre del 2011, los asesores legales de la Compañía están patrocinando la presentación del recurso de revisión al acta de determinación N° 117012010000546 emitida el 26 de mayo del 2010, por el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, mediante la cual se niega a la Compañía la solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007, cuya cuantía es US\$239.901. A la fecha de los estados financieros se espera la suscripción del mencionado escrito para posteriormente presentarlo ante el Servicio de Rentas Internas.

La administración de la Compañía utilizó aproximadamente US\$191.000 de los remanentes de retenciones de impuesto a la renta de años anteriores en el pago de impuesto a la renta del año 2009. Los estados financieros no incluyen pasivo alguno que podría ser requerido de conocerse el resultado final de los asuntos mencionados anteriormente.

(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\$)

(26) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del Informe de los Auditores Independientes (18 de mayo del 2012) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.