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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Indice del Contenido

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2011

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

Activos	Nota		2012	2011
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US$	4.196.080	1.860.480
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		45.464.094	19.113.274
Inventarios	9		22.759.796	20.039.448
Total activos corrientes			72.419.970	41.013.202
Activos no corrientes:				
Cuentas por cobrar	8		940.280	1.547.317
Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	10		12.617.567	11.725.252
Impuesto a la renta diferido	11		2.313.469	1.496.755
Total activos no corrientes			15.871.316	14.769.324
Total activos		US$	88.291.286	55.782.526

Pasivos y Patrimonio, Neto	Nota		2012	2011
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	12	US$	-	2.005.594
Cuentas por pagar comerciales	13		46.140.773	30.430.397
Impuesto a la renta por pagar	11		186.065	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14		8.015.691	3.992.427
Beneficios de empleados	15		1.470.537	1.037.184
Total pasivos corrientes			55.813.066	37.465.602
Pasivo no corriente - Beneficios de empleados	15		1.582.464	1.345.225
Total pasivos			57.395.530	38.810.827
Patrimonio:	16			
Capital social			13.097.254	1.097.254
Reservas			771.323	771.323
Resultados acumulados			17.027.179	15.103.122
Patrimonio, neto			30.895.756	16.971.699
Total pasivos y patrimonio, neto		US$	88.291.286	55.782.526

Sr. Mauricio Rivadeneira
Representante Legal

CPA. Verónica Almeida
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 44 son parte integral de los estados financieros.

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

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	Nota		2012	2011 restablecido
Ingresos ordinarios	17	US$	116.336.231	92.066.325
Costo de ventas	18		(82.456.197)	(65.405.164)
Ganancia bruta			33.880.034	26.661.161
Gastos de administración y ventas	18		(30.779.574)	(24.957.544)
Otros ingresos	22		171.680	187.313
Otros egresos	22		(659.656)	(430.118)
Resultados de actividades de operación			2.612.484	1.460.812
Costos financieros	23		(216.356)	(213.313)
Ingresos financieros	23		151.958	163.177
Costos financieros, neto			(64.398)	(50.136)
Ganancia antes de impuesto a la renta			2.548.086	1.410.676
Impuesto a la renta, neto	11		(624.029)	(462.725)
Utilidad neta y resultado integral del período		US$	1.924.057	947.951

Sr. Mauricio Rivadeneira
Representante Legal

CPA. Verónica Almeida
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	Nota		Capital social	Reservas			Resultados acumulados				
				Legal	Facultativa	Total	Utilidades disponibles	Reserva de capital	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total	Patrimonio, neto
Saldo al 1 de enero del 2011		US$	1.097.254	679.665	91.658	771.323	12.165.187	4.244.111	(2.254.127)	14.155.171	16.023.748
Utilidad neta y resultado integral del período			-	-	-	-	947.951	-	-	947.951	947.951
Saldo al 31 de diciembre del 2011			1.097.254	679.665	91.658	771.323	13.113.138	4.244.111	(2.254.127)	15.103.122	16.971.699
Aumento de capital	16		12.000.000	-	-	-	-	-	-	-	12.000.000
Utilidad neta y resultado integral del período			-	-	-	-	1.924.057	-	-	1.924.057	1.924.057
Saldo al 31 de diciembre del 2012		US$	13.097.254	679.665	91.658	771.323	15.037.195	4.244.111	(2.254.127)	17.027.179	30.895.756

Sr. Mauricio Rivadeneira
Representante Legal

CPA. Verónica Almeida
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

		2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	90.188.294	87.651.695
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(92.125.795)	(81.146.870)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(1.937.501)	6.504.825
Intereses cobrados		150.491	92.177
Intereses pagados		(143.197)	(86.098)
Impuesto a la renta pagado		(1.089.328)	(1.175.617)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(3.019.535)	5.335.287
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Otras inversiones		-	59.743
Adiciones a mobiliario y equipos		(4.814.430)	(4.811.338)
Proveniente de la disposición de mobiliario y equipos		169.565	46.728
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4.644.865)	(4.704.867)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos bancarios		37.200.000	35.500.000
Pagos de préstamos bancarios		(39.200.000)	(34.301.666)
Aumento de capital		12.000.000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		10.000.000	1.198.334
Aumento neto del efectivo en caja y bancos		2.335.600	1.828.754
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.860.480	31.726
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	4.196.080	1.860.480

Sr. Mauricio Rivadeneira
Representante Legal

CPA. Verónica Almeida
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

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

La Junta General de Accionistas del 11 de diciembre del 2012, aprobó la reforma del objeto social de la Compañía, que en adelante consiste en:

(a) La fabricación por su propia cuenta o por cuenta de terceros y con terceros o conjuntamente con terceros, así como la importación, exportación, venta, compra, distribución y representación de los siguientes productos:

i. químicos – farmacéuticos;
ii. cosméticos e higiénicos;
iii. de uso clínico;
iv. vitamínicos, agroquímicos y veterinarios;
v. instrumental y equipo para diagnóstico:
vi. reactivos, partes y repuestos de instrumental y equipo para diagnóstico; y
vii. en general, todo otro artículo o producto relacionado con esta industria y con el uso médico o químico.

(b) El mantenimiento preventivo y correctivo, desarrollo y comercialización de software para equipos médicos de diagnóstico y en general de laboratorio.

(c) La asesoría en procesos de diagnóstico.

(d) Realizar, celebrar y ejecutar todos los actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por las leyes, relacionados con el objeto social.

Los principales cambios respecto al objeto social anterior, son los mencionados en los literales (a) vi, (b) y (c).

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).

(Continúa)

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 5 de abril del 2013 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, cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadunidense. 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 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 son revisadas regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

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 10 - Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada
- Nota 11 - Impuesto a la renta
- Nota 15 - Beneficios de empleados
- Nota 26 - Contingencias

(Continúa)

(e) Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

Hasta el año 2011 la Compañía facturaba los productos objeto del contrato de distribución que se describe en la nota 25(a), neto de la contraprestación convenida por el servicio de distribución. A partir del año 2012 la Compañía emite las facturas por el precio bruto y el distribuidor factura a aquella la contraprestación convenida por el servicio de distribución.

En el año 2012 y con el fin de adecuarse a la política contable de su casa matriz, la Compañía presenta el gasto de depreciación de los equipos de diagnóstico médico (véase nota 10) en el costo de ventas, concepto que hasta el año 2011 se agrupaba con los gastos de administración y ventas.

Durante el año 2012 la Compañía optó por agrupar con los gastos de administración y ventas, partidas que hasta el año 2011 se presentaban en un elemento separado del estado de resultados integrales bajo la denominación de otros gastos de operación, cuya naturaleza es compatible con la de gastos de administración y ventas.

Asimismo, a partir del año 2012 y a los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de resultados integrales, la Compañía:

- Agrupa con los gastos de administración y ventas el gasto de publicidad reconocido a los distribuidores, concepto que se presentaba en el costo de ventas hasta el año 2011 y que, durante ese año, ascendió a US$986.735.

- Compensa de los otros ingresos el gasto por estudios clínicos, concepto este último agrupado en los gastos de administración y ventas hasta el año 2011 y que, durante ese año, reportó US$1.252.402. De conformidad con la presentación adoptada en 2012, los otros ingresos incluyen la ganancia neta derivada de tales estudios (véase nota 22).

- Compensa de los gastos de administración y ventas el reembolso de gastos de promoción y publicidad hecho por partes relacionadas [véase nota 21(a)], concepto este último agrupado en los otros ingresos hasta el año 2011 y que, durante ese año, reportó US$244.752. De conformidad con la presentación adoptada en 2012, los gastos de administración y ventas incluyen el gasto neto de promoción y publicidad (véase nota 18).

Dado que los asuntos antes mencionados derivaron en reclasificaciones entre diversos elementos del estado de resultados integrales, no hubo efecto alguno en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011.

El estado comparativo de resultados integrales del año terminado el 31 de diciembre del 2011 ha sido restablecido a fin de mostrar los efectos de presentación antes mencionados, cuyo resumen se presenta a continuación:

		2011	Efecto débito (crédito) Cambio en facturación a distribuidor	Cambios de presentación	2011 restablecido
Ingresos ordinarios	US$	88.206.480	(3.859.845)	-	92.066.325
Costo de ventas		(63.509.932)	-	1.895.232	(65.405.164)
Ganancia bruta		24.696.548	(3.859.845)	1.895.232	26.661.161
Gastos de administración y ventas		(19.199.686)	3.859.845	1.898.013	(24.957.544)
Otros gastos de operación		(5.290.399)	-	(5.290.399)	-
Otros ingresos		1.684.467	-	1.497.154	187.313
Otros egresos		(430.118)	-	-	(430.118)
Resultados de activiades de operación		1.460.812	-	-	1.460.812
Costos financieros		(215.051)	-	(1.738)	(213.313)
Ingresos financieros		164.915	-	1.738	163.177
Costos financieros, neto		(50.136)	-	-	(50.136)
Ganancia antes de impuesto a la renta		1.410.676	-	-	1.410.676
Gasto de impuesto a la renta, neto		(462.725)	-	-	(462.725)
Resultado del período	US$	947.951	-	-	947.951

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(Continúa)

(b) 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, son 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.

(c) Instrumentos Financieros

i. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

ii. 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 instrumento.

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 cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

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.

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

(Continúa)

iii. Préstamos y Partidas por Cobrar

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

iv. 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 instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

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 pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

v. 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 el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores, 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 el cual ocurre la pérdida.

(Continúa)

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

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

i. Reconocimiento y Medición

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

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

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

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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, equipos y mejoras a la propiedad arrendada son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

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

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

(Continúa)

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

	Vida útil
Equipo de diagnóstico médico	3 y 5 años
Equipos de oficina, muebles y enseres	10 años
Equipos de procesamiento de datos	3 años
Vehículos	5 años
Mejoras en locales arrendados	5 años

(f) Activos Arrendados

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

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

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

(g) Deterioro

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. Un activo financiero está deteriorado si existe esa evidencia objetiva de deterioro, como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo 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 misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

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

(Continúa)

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 estimación para deterioro, 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 a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el 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.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los 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 unidades generadoras de efectivo.

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 resultados.

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

(Continúa)

(h) Beneficios de 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, el cual 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, la cual 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 con base en el 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 el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados prestados 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 contraídas por la entidad por beneficios definidos, cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

(Continúa)

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 las establecidas en el Código Laboral ecuatoriano y bonos por desempeño.

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

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, Costos 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 y 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 pueden 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.

(Continúa)

Gastos

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

(k) Costos e Ingresos Financieros

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

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 de los activos y pasivos financieros son presentadas sobre una base neta, como ingreso o como costo financiero, 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.

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

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

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

(Continúa)

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal exigible 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 tributable 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 no utilizadas, trasladables a ejercicios futuros y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el 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.

(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:

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
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 19	Beneficios a los empleados	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 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de orientación sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza la guía de medición del valor razonable que está actualmente disperso a través de las NIIF. Sujeto a excepciones limitadas, la NIIF 13 es aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá impacto alguno en los estados financieros de la Compañía. NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(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) Préstamos y Partidas por Cobrar

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

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento a corto plazo; y las cuentas por cobrar a largo plazo, se descuentan a la tasa de interés de mercado a la feha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos Financieros no Derivados

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

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras 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 comerciales 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 crédito

(a) Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de 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.

La Administración hace seguimiento al 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 cuales se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

		Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Entre 3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses
31 de diciembre del 2012 -					
Cuentas por pagar comerciales	US$	46.140.773	46.140.773	46.140.773	-
Impuesto a la renta		186.065	186.065	-	186.065
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		8.015.691	8.015.691	8.015.691	
	US$	54.342.529	54.342.529	54.156.464	186.065
31 de diciembre del 2011 -					
Préstamos y obligaciones financieras	US$	2.005.594	2.008.105	2.008.105	-
Cuentas por pagar comerciales		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	-
	US$	36.428.418	36.430.929	35.024.059	1.406.870

(c) Riesgo de Mercado

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

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 mercaderías y productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos, no excedan al 20% calculado según se determina en el respectivo reglamento.

(Continúa)

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.

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.

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 el préstamo, 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 en libros	
		2012	2011
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:			
Activos financieros	US$	868.020	1.178.662
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US$	-	2.000.000

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.

(d) Riesgo de Crédito

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

(Continúa)

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	
		2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	4.196.080	1.860.480
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - corrientes		45.464.094	19.113.274
Cuentas por cobrar - no corrientes		940.280	1.547.317
	US$	50.600.454	22.521.071

Cuentas por Cobrar 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 el 99% de sus 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, mediante la cual se analiza a cada cliente individualmente, en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía requiere garantías en relación con los deudores comerciales por la venta de equipos de diagnóstico médico.

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

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

		2012	2011
Vigentes y no deteriorados	US$	26.967.940	14.568.474
De 1 a 30 días		5.964.810	3.031.144
De 31 a 60 días		2.944.046	223.347
De 61 a 150 días		4.725.169	581.231
Más de 150 días		4.181.315	231.147
Total	US$	44.783.280	18.635.343

(Continúa)

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

		Año terminado al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Saldo al inicio del año	US$	217.511	107.366
Estimación reconocida en resultados		-	110.145
Reversión de estimación		(35.405)	-
Saldo al final del año	US$	182.106	217.511

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.

Otras Cuentas por Cobrar y Cuentas por Cobrar no Corrientes

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar son saldos por préstamos a empleados y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, las cuales registran US$1.702.516 al 31 de diciembre del 2012 (US$1.850.719 en 2011), que no se encuentran deterioradas. 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 y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US$4.196.080 al 31 de diciembre del 2012 (US$1.860.480 en el año 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido, substancialmente, en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA.

(e) Administración de Capital

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

La Compañía hace seguimiento al capital utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustados. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio. El índice deuda neta - patrimonio ajustados de la Compañía, al término del período del estado de situación financiera, era el siguiente:

		2012	2011
Total pasivos	US$	57.395.530	38.810.827
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		4.196.080	1.860.480
Deuda neta	US$	53.199.450	36.950.347
Patrimonio, neto	US$	30.895.756	16.971.699
Indice deuda-patrimonio ajustado		1,72	2,18

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

		2012	2011
Caja	US$	5.500	21.100
Bancos		4.190.580	1.839.380
	US$	4.196.080	1.860.480

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota		2012	2011
Comerciales:				
Terceros		US$	44.783.280	18.635.343
Menos estimación para deterioro			(182.106)	(217.511)
			44.601.174	18.417.832
Otras cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	21		382.978	484.343
Empleados			1.319.538	1.366.376
Impuesto a la renta pagado en exceso			-	165.350
Impuesto al valor agregado - IVA			-	14.827
Anticipos dados a proveedores			76.792	134.041
Otros			23.892	77.822
			1.803.200	2.242.759
Total comerciales y otras por cobrar		US$	46.404.374	20.660.591
Corriente		US$	45.464.094	19.113.274
No corriente			940.280	1.547.317
		US$	46.404.374	20.660.591

(Continúa)

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

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		2012	2011
Mercaderías y productos terminados	US$	14.212.661	12.300.267
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico médico		7.696.428	7.022.699
Importaciones en tránsito		850.707	716.482
	US$	22.759.796	20.039.448

En el año 2012 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US$79.271.208 (US$62.584.849 en 2011). En el 2012 la reversión de la reducción de inventarios a su valor neto realizable incluida en el costo de ventas fue de US$155.858 (US$30.826 en 2011). Así mismo, la reversión de la reducción de inventarios vencidos reconocida en el costo de ventas del año terminado el 31 de diciembre del 2012 fue de US$34.422 (reducción de US$51.914 en 2011). Para que los inventarios vencidos sean destruidos, se requiere la aprobación previa de la Dirección de Medio Ambiente del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

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

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

		Equipos de diagnóstico médico	Equipos de oficina	Equipos de procesamiento de datos	Muebles y enseres	Vehículos	Mejoras en locales arrendados	Total
Costo:								
Saldos al 1 de enero del 2011	US$	18.719.509	144.983	721.248	431.606	153.738	-	20.171.084
Adiciones		3.910.370	136.822	224.541	272.049	-	267.556	4.811.338
Ventas y bajas		(1.562.281)	(33.960)	(142.778)	(16.502)	(13.268)	-	(1.768.789)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		21.067.598	247.845	803.011	687.153	140.470	267.556	23.213.633
Adiciones		4.114.809	124.865	232.476	158.106	150.679	33.495,00	4.814.430
Ventas y bajas		(24.442)	(932)	(9.456)	(8.276)	(72.479)	-	(115.585)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US$	25.157.965	371.778	1.026.031	836.983	218.670	301.051	27.912.478
Depreciación acumulada:								
Saldos al 1 de enero del 2011	US$	(8.993.147)	(8.205)	(472.082)	(17.300)	(80.830)	-	(9.571.564)
Adiciones		(2.881.967)	(31.458)	(163.566)	(112.726)	(23.084)	(42.688)	(3.255.489)
Ventas y bajas		1.166.729	17.569	137.476	6.726	10.172	-	1.338.672
Saldos al 31 de diciembre del 2011		(10.708.385)	(22.094)	(498.172)	(123.300)	(93.742)	(42.688)	(11.488.381)
Adiciones		(3.496.705)	(41.903)	(196.396)	(83.468)	(26.851)	(45.202)	(3.890.525)
Ventas y bajas		22.389	634	8.785	6.039	46.148	-	83.995
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US$	(14.182.701)	(63.363)	(685.783)	(200.729)	(74.445)	(87.890)	(15.294.911)
Valor en libros, neto:								
Al 1 de enero del 2011	US$	9.726.362	136.778	249.166	414.306	72.908	-	10.599.520
Al 31 de diciembre del 2011	US$	10.359.213	225.751	304.839	563.853	46.728	224.868	11.725.252
Al 31 de diciembre del 2012	US$	10.975.264	308.415	340.248	636.254	144.225	213.161	12.617.567

(Continúa)

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, por un período que generalmente es de cinco años.

- Los comodatarios deberán utilizar los bienes objeto del comodato, única y exclusivamente para realizar los procedimientos para los cuales están autorizados los equipos, usando los reactivos y elementos necesarios recomendados por el fabricante.

- La instalación y puesta en marcha de los equipos es de exclusiva responsabilidad de la Compañía, en un plazo no mayor a 60 días, contados a partir de la fecha en la cual los comodatarios comuniquen y entreguen los espacios físicos e instalaciones necesarias para el montaje de los equipos objeto de los contratos de comodato.

- El incumplimiento del referido plazo, acarrea una multa de 1 por mil sobre el valor referencial del equipo por cada día de retraso, pagadera por la Compañía, siempre y cuando la responsabilidad sea imputable a ésta última. El monto de la multa será retenida por los comodatarios de los valores pendientes de pago a la Compañía.

- La lista de precios se detalla en los contratos, formando parte integral de los mismos. Los precios de los reactivos se revisarán anualmente, con base en el índice de precios al consumidor, así como el crecimiento de volúmenes y cualquier tipo de normativa promulgada por el gobierno que influya significativamente en los precios de los productos.

- El plazo convenido para el pago de los insumos es 30 días, con descuento del 3% por pronto pago, si el mismo ocurre en los 10 días posteriores a la fecha de la factura.

(11) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se presenta a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Impuesto a la renta corriente, estimado	US$	1.440.743	779.660
Impuesto a la renta diferido		(816.714)	(316.935)
	US$	624.029	462.725

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa ecuatoriana de impuesto a la renta a la ganancia antes de impuesto a la renta:

		Año terminado el 31 de diciembre del 2012	2011
Ganancia antes de impuesto a la renta	US$	2.548.086	1.410.676
Tasa corporativa ecuatoriana de impuesto a la renta		23%	24%
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	US$	586.060	338.561
Más (menos):			
Gastos no deducibles		75.312	69.599
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados		(32.100)	(14.117)
Otros		(5.243)	68.682
	US$	624.029	462.725

Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

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

		2012	2011
Activo por impuesto diferido:			
Estimación para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales	US$	8.514	8.901
Otras cuentas por cobrar		30.485	36.531
Inventarios		110.131	140.806
Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada		1.167.406	945.889
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		1.129.342	634.330
Beneficios de empleados		111.342	66.400
		2.557.220	1.832.857
Pasivo por impuesto diferido - Inventarios		(243.751)	(336.102)
	US$	2.313.469	1.496.755

(Continúa)

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Activo por impuesto diferido:			
Estimación para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales	US$	(387)	(387)
Otras cuentas por cobrar		(6.046)	54
Inventarios		(30.675)	(1.077)
Mobilario, equipos y mejoras en propiedad arrendada		221.517	240.150
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		495.012	319.352
Beneficios de empleados		44.942	(8.833)
		724.363	549.259
Pasivo por impuesto diferido - Inventarios		92.351	(232.324)
	US$	816.714	316.935

Precio 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, mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, se definió 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. El 25 de enero de 2013 y vigente desde esa misma fecha, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, definiendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$6.000.000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

En cumplimiento con esta disposición la Compañía ha presentado a las autoridades tributarias estudios de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior, estudios tales a partir de los cuales no se han determinado ajustes por este concepto. A la fecha de estos estados financieros, el estudio de precios de transferencia del año 2012 se encuentra en preparación; sin embargo, la administración de la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo de impuesto a la renta corriente.

(Continúa)

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2009 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos bancarios de la Compañía que devengan intereses, los que se valoran al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y tasa de interés véase nota 6 (b) y 6 (c) ii.

El préstamo bancario adeudado al 31 de diciembre de 2011, fue otorgado por el Citibank N. A. Sucursal Ecuador, para financiar capital de trabajo de la Compañía al 8% de interés fijo y con un plazo de 30 días. El importe en libros del préstamo es equivalente al valor nominal. Dicho préstamo estaba garantizado por la Casa Matriz de la Compañía, la cual había extendido una garantía por US$4.100.000.

El siguiente es el detalle de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía:

		2012	2011
Préstamos y obligaciones financieras	US$	-	2.000.000
Intereses por pagar		-	5.594
	US$	-	2.005.594

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	Nota		2012	2011
Proveedores				
Terceros		US$	2.749.168	1.506.209
Compañías relacionadas	21		43.391.605	28.924.188
		US$	46.140.773	30.430.397

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

(14) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

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

	Nota		2012	2011
Servicio Rentas Internas (SRI):				
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado - IVA		US$	300.530	282.663
Estimaciones locales			1.448.795	507.857
Estimaciones para promoción y publicidad			1.017.962	443.951
Estimación para devoluciones	25 (b)		1.461.972	1.296.644
Estimación para descuento a clientes			1.478.173	-
Impuesto a la salida de divisas			2.184.676	1.461.312
Otros			123.583	-
		US$	8.015.691	3.992.427

(15) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados es como sigue:

	Nota		2012	2011
Participación de los empleados en las utilidades	20	US$	449.677	248.943
Beneficios sociales			1.020.860	788.241
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			1.582.464	1.345.225
		US$	3.053.001	2.382.409
Pasivo corriente		US$	1.470.537	1.037.184
Pasivo no corriente			1.582.464	1.345.225
		US$	3.053.001	2.382.409

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de la obligación para jubilación patronal e indemnización por desahucio como sigue:

	Nota		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010		US$	914.460	138.899	1.053.359
Costo laboral por servicios actuales			58.147	112.866	171.013
Costo financiero			59.437	9.028	68.465
Pérdida (ganancia) actuarial			134.544	(82.156)	52.388
Gasto del período	19		252.128	39.738	291.866
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011			1.166.588	178.637	1.345.225
Costo laboral por servicios actuales			331.080	51.469	382.549
Costo financiero			104.993	16.077	121.070
Pérdida (ganancia) actuarial			(56.490)	29.262	(27.228)
Gasto del período	19		379.583	96.808	476.391
Beneficios pagados			(175.007)	(64.145)	(239.152)
Valor presente de obligaciones por beneficios diferidos al 31 de diciembre del 2012		US$	1.371.164	211.300	1.582.464

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", el cual 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 consideran 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 Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (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, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		2012	2011
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US$	1.041.612	907.368
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		329.552	259.220
	US$	1.371.164	1.166.588

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2012	2011
Tasa de descuento	8,50%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	6,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación promedio	9,00%	9,00%
Vida laboral promedio remanente	8,80	9
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$0,04 cada una.

La Junta de Accionistas en sesión celebrada el 12 de abril de 2012, resolvió el aumento del capital de la Compañía en US$12.000.000, mediante la emisión de 300.000.000 acciones del mismo tipo y valor antes indicado, así como la fijación del capital social autorizado en US$26.000.000. El aumento de capital fue suscrito y pagado en efectivo manteniendo el mismo porcentaje de tenencia accionaria de los accionistas. El mismo fue aprobado por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.004362 del 22 de agosto del 2012, bajo el número 2928 del Registro Mercantil del Cantón Quito.

El capital de la Compañía está conformado por 327.431.346 (27.431.345 en el 2011) acciones autorizadas, suscritas y pagadas.

(Continúa)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa

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

Reserva de Capital

La Superintendencia de Compañías de la República 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 el saldo deudor de 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, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales en el año 2012 (ni en el 2011).

(17) Ingresos Ordinarios

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Venta de productos farmacéuticos	US$	76.901.471	60.831.305
Venta de instrumentos, equipos y prestación de servicio de mantenimiento de equipos de diagnóstico médico		39.434.760	31.235.020
	US$	116.336.231	92.066.325

(Continúa)

(18) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre del 2012	2011
Costo de los inventarios vendidos		US$	79.271.208	62.584.849
Gastos de personal	19		10.648.597	8.213.643
Promoción y publicidad			2.355.238	3.814.041
Depreciación	10		3.890.525	3.255.489
Servicios de terceros			3.528.886	2.193.168
Arrendamientos de muebles e inmuebles			1.419.677	1.391.591
Destrucción y reducción de inventarios a su valor neto realizable			787.961	1.237.402
Gastos de viaje			1.287.180	926.669
Reparación y mantenimiento			370.670	379.210
Transporte y seguros			339.498	269.230
Servicios de TI			165.766	134.427
Contraprestación de servicios de venta y distribución			8.036.295	5.113.432
Otros gastos de administración y ventas			1.134.270	849.557
		US$	113.235.771	90.362.708

(19) Gastos de Personal

Los gastos del personal se resumen a continuación:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre del 2012	2011
Sueldos y salarios		US$	5.299.061	4.213.677
Beneficios sociales			2.071.272	1.705.441
Participación de los trabajadores en las utilidades	20		449.677	248.943
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	15		476.391	291.866
Otros beneficios			2.352.196	1.753.716
		US$	10.648.597	8.213.643

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee 203 trabajadores (189 en el 2011) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(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	
		2012	2011
Total ingresos	US$	116.659.869	92.416.815
Total costos y gastos		(113.662.106)	(90.757.196)
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		2.997.763	1.659.619
		15%	15%
Subtotal		449.664	248.943
Sobrestimación		13	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	US$	449.677	248.943

(21) 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	
		2012	2011
Ingresos ordinarios -			
Exportación de inventarios	US$	418.723	399.324
Compras:			
Importación de inventarios	US$	78.944.587	63.155.188
Fletes		1.625.257	1.567.507
Gastos de administración y ventas:			
Reembolsos	US$	1.454	14.071
Prestación de servicios		147.140	24.496
Otros ingresos:			
Estudios clínicos	US$	56.598	62.620
Prestación de servicios		40.617	-
Servicios administrativos		30.000	40.000

(Continúa)

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

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

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía recibió una nota de crédito de Roche Diagnostics Intenational AG por US$1.550.000 (US$244.752 en el 2011), correspondiente a reembolso por actividades promocionales y de inventarios, que se presenta neta en los gastos de promoción y publicidad, agrupados con los gastos de administración y ventas.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

	Nota		2012	2011
Otras cuentas por cobrar:				
F. Hoffmann La Roche Ltda.		US$	100.898	231.080
Roche International Ltd.			60.603	205.863
Roche Pharmaholding (B.V.)			180.859	47.400
Productos Roche S. A.			40.618	-
	8	US$	382.978	484.343
Cuentas por pagar comerciales:				
Roche International Ltd.		US$	36.164.106	20.490.234
Roche S.A. - Diagnostics SL			-	1.958
Roche Diagnostics International Ltd.			7.016.670	8.318.722
Roche Diagnostics GmbH			188.762	112.816
Roche Diagnostics AG			8.934	-
Roche Pharma España			11.194	-
F. Hoffmann La Roche Ltda.			1.439	-
Roche Diagnóstica Brasil Ltda.			500	458
	13	US$	43.391.605	28.924.188

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.

(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	
		2012	2011
Sueldos y salarios	US$	780.306	763.569
Beneficios a corto plazo		512.362	561.491
	US$	1.292.668	1.325.060

(22) Otros Ingresos y Egresos

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Otros ingresos:			
Estudios clínicos	US$	56.598	62.620
Otros ingresos		89.742	124.693
Utilidad en venta de mobiliario y equipos		25.340	-
	US$	171.680	187.313
Otros egresos:			
Otros impuestos	US$	637.269	340.409
Otros		22.387	89.709
	US$	659.656	430.118

(23) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Costo financieros:			
Interés implícito de las cuentas por cobrar a empleados	US$	(78.753)	(99.020)
Gasto por intereses		(137.603)	(114.293)
	US$	(216.356)	(213.313)
Ingresos financieros:			
Interés sobre cuentas por cobrar a empleados	US$	98.964	92.177
Intereses sobre cuentas por cobrar a terceros		51.527	57.105
Diferencia en cambio		1.467	13.895
	US$	151.958	163.177

(Continúa)

(24) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito cuatro contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas, con plazos entre 5 y 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 los gastos por concepto de tales arrendamientos operativos ascendieron a US$532.103 (US$937.182 en el 2011).

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

		2012	2011
1 año y menos	US$	609.621	997.013
Entre 1 y 5 años		1.739.858	3.362.501
Más de 5 años		452.272	-
	US$	2.801.751	4.359.514

(25) Compromisos

a) Contrato de Distribución

Suscrito con Quifatex S. A. el 22 de mayo del 2009 y renovado el 1 de octubre del 2012, para la distribución y comercialización en el mercado ecuatoriano de los productos de la línea Farma de la Compañía. El plazo es de 12 meses prorrogables automáticamente por períodos iguales. El contrato prevé que el distribuidor no podrá obtener los productos de una fuente distinta sin el consentimiento de la Compañía, así como tampoco intentar abrir mercados para los productos fuera del territorio nacional. La Compañía paga por este concepto una contraprestación del 6,5% de la venta neta de los productos, más una cantidad determinada anualmente para publicidad y promoción de los 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.

Sobre la base de informes del Ministerio de Salud Púbica, la Compañía estima que le serán devueltas aproximadamente 91.000 mil cajas del producto vendido con base en este contrato, por lo que ha reconocido una estimación para este concepto (véase nota 14).

(Continúa)

c) Contratos de Adquisición de Reactivos, Material, Insumos y Servicios de Laboratorio

Dos contratos suscritos con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), el 29 de noviembre del 2010, a través de los cuales la Compañía suministra los productos objeto de los contratos, a las unidades médicas del IESS, hasta el año 2013. Así mismo, 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 está incluido absolutamente todo lo necesario para entregar los productos 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 acarrean penalizaciones y multas del 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$768.562 con vencimiento en agosto del 2013 (US$1.079.280 en 2011, con vencimiento en agosto de 2012).

d) Contrato de Bodegaje y Transporte de Productos y Equipos de Diagnóstico Médico

Suscrito con Logistics Services Servilogistics S. A. el 1 de junio del 2011 y vigente 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. Los pagos mínimos futuros en relación con este contrato son como sigue:

		2012	2011
1 año y menos	US$	187.800	187.800
Entre 1 y 5 años		453.850	641.650
	US$	641.650	829.450

(Continúa)

e) Contratos para la Adquisición de Insumos de Laboratorio con Apoyo Tecnológico

Dos contratos suscritos el 17 de diciembre del 2012 para ser ejecutados hasta el año 2015, a través de los cuales la Compañía se obliga con el IESS a suministrar a las unidades médicas de tal Instituto materiales de laboratorio con apoyo tecnológico (hematología y biología molecular), así como la capacitación y soporte técnico en cada unidad médica requirente; dichas entregas deben ser cumplidas de acuerdo con las características y especificaciones técnicas convenidas.

En caso de entregas demoradas, los contratos prevén una multa del dos por mil del monto a facturar no entregado, sin derecho a revisión ni devolución. Si el importe de las multas supera al 5% del total de los contratos, el IESS podrá declarar anticipada y unilateralmente la terminación de los contratos, reservándose el derecho de iniciar el correspondiente proceso de contratista incumplido.

La Compañía ha otorgado dos garantías de fiel cumplimiento en relación con estos contratos, por aproximadamente US$310.000 a favor del IESS. Tales garantías son incondicionales, irrevocables y de cobro inmediato.

(26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 5 de abril del 2013, fecha en la cual los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 5 de abril del 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.