

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2012

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

Activos	Nota	2013	2012	Pasivos y Patrimonio, Neto	Nota	2013	2012
Activos corrientes:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 1 712 813	4 196 080	Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$ 3 116 702	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	61 813 765	45 454 094	Acreedores comerciales	13	48 077 784	46 140 773
Inventarios	9	26 279 335	22 759 796	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	4 597 609	8 015 691
Total activos corrientes		89 805 913	72 419 970	Impuesto a la renta por pagar	11	-	186 065
Activos no corrientes:							
Otras cuentas por cobrar	8	346 344	940 280	Beneficios a los empleados	15	1 187 849	1 470 537
Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	10	13 161 947	12 617 567	Total pasivos corrientes		56 979 944	55 813 066
Impuesto a la renta diferido	11 (c)	1 805 687	2 313 469	Pasivo no corriente - Beneficios a los empleados	15	1 647 528	1 582 464
Total activos no corrientes		15 313 978	15 871 316	Total pasivos		58 627 472	57 395 530
Patrimonio, neto:							
Capital social				Capital social		13 097 254	13 097 254
Aporte para futura capitalización				Aporte para futura capitalización		15 000 000	-
Reservas				Reservas		963 728	771 323
Resultados acumulados				Resultados acumulados		17 431 437	17 027 179
Total activos		US\$ 105 119 891	88 291 286	Patrimonio, neto		46 492 419	30 895 756
				Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 105 119 891	88 291 286

Sr. Miguel Paredes
Apoderado General

CPA Verónica Almeida
Contadora General

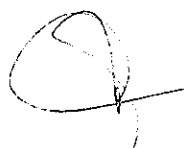
ROCHE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Roche Finance Ltd.)

Estado de Resultados Integrales

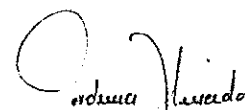
Año que terminó el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios	17 US\$	123.755.023	116.336.231
Costo de ventas	18	<u>(87.267.645)</u>	<u>(82.456.197)</u>
Ganancia bruta		<u>36.487.378</u>	<u>33.880.034</u>
Gastos de administración y ventas	18	(33.015.473)	(30.779.574)
Otros ingresos	22	170.155	171.680
Otros egresos	22	<u>(1.204.855)</u>	<u>(659.656)</u>
Resultados de actividades de operación		<u>2.437.205</u>	<u>2.612.484</u>
Costos financieros	23	(178.709)	(216.356)
Ingresos financieros	23	<u>161.595</u>	<u>151.958</u>
Costos financieros, neto		<u>(17.114)</u>	<u>(64.398)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		2.420.091	2.548.086
Impuesto a la renta, neto	11 (a)	<u>(1.823.428)</u>	<u>(624.029)</u>
Utilidad neta y resultado integral del periodo	US\$	<u>596.663</u>	<u>1.924.057</u>



Sr. Miguel Paredes
Apoderado General



CPA. Verónica Almeida
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 45 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

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

2013 2012

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

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

Estado de Cambios e

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	US\$	1.097.254	-	679.665	91.6
Transacciones con los accionistas - Aumento de capital	16	12.000.000	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del periodo		-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012		13.097.254	-	679.665	91.6
Transacciones con los accionistas - Aporte para futura capitalización	16	-	15.000.000	-	-
Apropiación para reserva legal		-	-	192.405	-
Utilidad neta y resultado integral del periodo		-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$	13.097.254	15.000.000	872.070	91.6



Sr. Miguel Paredes
Apoderado General

Las notas en las páginas 7 a 45 son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(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 - Ecuador el 24 de septiembre de 1980. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida 10 de Agosto N 36-239 y Naciones Unidas.

El objeto social de la Compañía consiste en:

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

La Compañía forma parte del Grupo Roche registrada en Basel - Suiza, el cual se dedica, principalmente, a la investigación, producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden, principalmente, a la venta y distribución de los productos fabricados por sus partes relacionadas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

(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 Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2014, autorizó la emisión y presentación de los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral, para su posterior aprobación por parte de la Junta General 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

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

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

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

i. Juicios

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

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 5 - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable; y
- Nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(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\$)

(e) Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(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) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

(c) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

(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\$)

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Social

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

(d) Inventarios

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

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

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

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

(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\$)

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

ii. Costos Posteriores

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

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

iii. Depreciación

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

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

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

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

(f) Activos Arrendados

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

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

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

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

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

(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\$)

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

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

ii. Activos no Financieros

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

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

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

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

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

(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\$)

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

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

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

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(i) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

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

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

Servicios

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

Gastos

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

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

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.

(l) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(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>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tengan un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros y (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) - (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) adiciona requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios en relación con los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) adiciona requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 sobre los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 9 (2010) adiciona un requisito en relación con los pasivos financieros designados a valor razonable, para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales, en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) adiciona requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Administración de la Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo, no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos de la Compañía.

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

Otros Pasivos Financieros

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Instrumentos Financieros - Administración de Riesgos

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

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

(a) Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

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

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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\$)

			Flujos de efectivo	Entre	
			contractuales	3 meses o menos	3 y 6 meses
31 de diciembre del 2013					
Préstamos y obligaciones financieras					
	US\$	3.116.702	3.116.702	3.116.702	-
Acreedores comerciales					
		48.077.784	48.077.784	48.077.784	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar					
		3.735.152	3.735.152	3.735.152	-
	US\$	54.929.638	54.929.638	54.929.638	-
31 de diciembre del 2012					
Acreedores comerciales					
	US\$	46.140.773	46.140.773	46.140.773	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar					
		6.553.719	6.553.719	6.553.719	-
Impuesto a la renta					
		186.065	186.065	-	186.065
	US\$	52.880.557	52.880.557	52.694.492	186.065

(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 cual participan varias empresas distribuidoras de los mismos productos y con inversiones significativas en mercadeo. De esta forma, la incertidumbre de las estrategias de expansión de la competencia, genera un riesgo 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 ecuatoriano o la aparición de productos sustitutos o genéricos.

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

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

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

i. Riesgo de Moneda

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

ii. Riesgo de Tasas de Interés

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

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

		Importe en libros	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instrumentos financieros a			
tasa de interés fija:			
Activos financieros	US\$	<u>1.415.845</u>	<u>868.020</u>
Instrumentos financieros a			
tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>3.100.000</u>	<u>-</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

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

(d) Riesgo de Crédito

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

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

Deudores Comerciales

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

Aproximadamente 99% de las ventas de la línea de negocio farmacéutica, están concentradas en un solo cliente; mientras que aproximadamente 43% de las ventas de la línea de negocios diagnóstica, están concentradas en diez 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 utiliza diferentes medidas para mejorar la recuperación del crédito a clientes, entre ellas una comunicación intensa con clientes, factoring a partir del 2013, negociaciones de planes de pago, cobro de intereses de mora y acciones legales.

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:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	35.942.505	26.967.940
De 1 a 30 días		12.835.486	5.964.810
De 31 a 60 días		2.055.702	2.944.046
De 61 a 150 días		8.875.571	4.725.169
Más de 150 días		<u>1.428.122</u>	<u>4.181.315</u>
Total	8 US\$	<u>61.137.386</u>	<u>44.783.280</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 la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>Nota</u>	Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	182.106	217.511
Estimación reconocida en resultados		108.203	-
Castigos		(16.008)	-
Reversión de estimación		-	(35.405)
Saldo al final del año	8 US\$	<u>274.301</u>	<u>182.106</u>

La Compañía estima 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 y que no requiere una estimación para deterioro de ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar se asocia con préstamos a empleados y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales registran US\$1.117.957 al 31 de diciembre del 2013 (US\$1.702.516 en 2012), que no se encuentran deterioradas. Los préstamos a empleados se descuentan a través de los roles mensuales de pagos. La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de las otras cuentas por cobrar (véase nota 8).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.712.813 al 31 de diciembre del 2013 (US\$4.196.080 en 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(e) Administración de Capital

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

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

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>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$	58.627.472	57.395.530
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1.712.813</u>	<u>4.196.080</u>
Deuda neta	US\$	<u>56.914.659</u>	<u>53.199.450</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>46.492.419</u>	<u>30.895.756</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,22</u>	<u>1,72</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	US\$	5.500	5.500
Bancos		<u>1.707.313</u>	<u>4.190.580</u>
	US\$	<u>1.712.813</u>	<u>4.196.080</u>

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores comerciales	6 (d)	US\$	61.137.386	44.783.280
Estimación para deterioro de valor	6 (d)		<u>(274.301)</u>	<u>(182.106)</u>
			60.863.085	44.601.174
Otras cuentas por cobrar:				
Partes relacionadas	21 (b)		483.628	382.978
Préstamos a empleados			634.329	1.319.538
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta			147.425	-
Anticipos dados a proveedores			20.618	76.792
Otras			<u>11.024</u>	<u>23.892</u>
			1.297.024	1.803.200
		US\$	<u>62.160.109</u>	<u>46.404.374</u>
Corriente		US\$	61.813.765	45.464.094
No corriente			<u>346.344</u>	<u>940.280</u>
		US\$	<u>62.160.109</u>	<u>46.404.374</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 saldo de deudores comerciales de 2013 incluye US\$ 224.118 correspondiente a cartera que forma parte del contrato de factoring que la Compañía suscribió con una entidad financiera.

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

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías y productos terminados	US\$	17.689.563	14.212.661
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico médico		8.315.015	7.696.428
Importaciones en tránsito		<u>274.757</u>	<u>850.707</u>
	US\$	<u>26.279.335</u>	<u>22.759.796</u>

En el año 2013 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US\$83.055.707 (US\$79.271.208 en 2012). En el 2013 la reducción de inventarios a su valor neto realizable incluido en el costo de ventas fue de US\$52.029 (US\$155.858 en 2012). Los gastos por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado ascendieron a US\$2.329.716 al 31 de diciembre de 2013 (US\$787.961 en el 2012). Para que los inventarios vencidos sean destruidos, se requiere la aprobación previa de la Dirección de Medio Ambiente del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Equipos de diagnóstico médico	Equipos de oficina	Equipos de procesamiento de datos	Muebles y enseres	Vehículos	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero del 2012	US\$ 21,067,598	247,845	803,011	687,153	140,470	267,556	23,213,633
Adquisiciones	4,114,809	124,865	232,476	158,106	150,679	33,495	4,814,430
Disposiciones	(24,442)	(932)	(9,456)	(8,276)	(72,479)	-	(115,585)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	25,157,965	371,778	1,026,031	836,983	218,670	301,051	27,912,478
Adquisiciones	4,766,415	44,570	318,290	130,864	-	78,313	5,338,452
Disposiciones	(2,265,705)	(93,973)	(55,005)	(28,138)	(90,534)	-	(2,533,355)
Reclasificaciones	(2,917,111)	101,478	(32,554)	144,957	-	-	(2,703,230)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$ 24,741,564	423,853	1,256,762	1,084,666	128,136	379,364	28,014,345
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero del 2012	US\$ (10,708,385)	(22,094)	(498,172)	(123,300)	(93,742)	(42,688)	(11,488,381)
Depreciación	(3,496,705)	(41,903)	(196,396)	(83,468)	(26,851)	(45,202)	(3,890,526)
Disposiciones	22,389	634	8,785	6,039	46,148	-	83,995
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(14,182,701)	(63,363)	(685,783)	(200,729)	(74,445)	(87,890)	(15,294,911)
Depreciación	(4,217,574)	(57,702)	(231,657)	(102,128)	(27,130)	(71,957)	(4,708,148)
Disposiciones	2,244,824	88,234	54,500	21,834	38,041	-	2,447,433
Reclasificaciones	2,925,773	(164,766)	55,374	(104,459)	-	(8,694)	2,703,228
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$ (13,229,678)	(197,597)	(807,566)	(385,482)	(63,534)	(168,541)	(14,852,398)
Importe en libros, neto:							
Al 1 de enero del 2012	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
Al 31 de diciembre del 2013	US\$ 11,511,886	226,256	449,196	699,184	64,602	210,823	13,161,947

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Comodato:

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

Arrendamiento:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Los cobros mínimos futuros de estos arrendamientos son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 año y menos	US\$	600.000	500.000
Entre 1 y 5 años		<u>1.800.000</u>	<u>1.500.000</u>
	US\$	<u>2.400.000</u>	<u>2.000.000</u>

(11) Impuesto a la Renta

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.315.646	1.440.743
Impuesto a la renta diferido		<u>507.782</u>	<u>(816.714)</u>
	US\$	<u>1.823.428</u>	<u>624.029</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre del		
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	
		<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
			<u>US\$</u>	
Ganancia antes de impuesto a la renta			<u>2.420.091</u>	<u>2.548.086</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	532.420	23,00%	586.060
Más (menos):				
Gastos no deducibles	14,85%	359.347	2,96%	75.312
Beneficio por pago a trabajadores con discapacidad	-	-	(1,26%)	(32.100)
Efecto del cambio de la tasa impositiva sobre el impuesto a la renta diferido	-	-	2,55%	65.076
Efecto del cambio de las diferencias temporarias	20,98%	507.782	(32,05%)	(816.714)
Otros	17,51%	423.879	29,29%	746.395
	75,34%	<u>1.823.428</u>	24,49%	<u>624.029</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\$)

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

	Saldo neto al 1 de enero del 2012	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre del 2012	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre del 2013
Estimación para deterioro de los deudores comerciales	US\$ 8.901	(387)	8.514	-	8.514
Otras cuentas por cobrar	36.531	(6.046)	30.485	(17.123)	13.362
Inventarios	(195.296)	61.676	(133.620)	(100.490)	(234.110)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	634.330	495.012	1.129.342	(628.438)	500.904
Beneficios a los empleados - No corriente	66.400	44.942	111.342	(20.239)	91.103
Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	945.889	221.517	1.167.406	258.508	1.425.914
	<u>US\$ 1.496.755</u>	<u>816.714</u>	<u>2.313.469</u>	<u>(507.782)</u>	<u>1.805.687</u>
Impuesto diferido - Activo	US\$		(133.620)		(234.110)
Impuesto diferido - Pasivo	US\$		<u>2.447.089</u>		<u>2.039.797</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del SRI No. NAC-DGERCG13-000, 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\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus partes relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2013 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2013 es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	<u>Vencimiento</u>	Valor nominal e importe en libros en US\$ <u>2013</u>
Préstamos bancarios sin garantía	8,60%	15 de enero de 2014	3.100.000
Intereses por pagar			16.702
			<u>3.116.702</u>

Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y tasa de interés véanse notas 6 (b) y 6 (c).

(13) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	US\$	2.907.975	2.749.168
Partes relacionadas	21 (b)	<u>45.169.809</u>	<u>43.391.605</u>
	US\$	<u>48.077.784</u>	<u>46.140.773</u>

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

(14) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

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

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>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por pagar:			
SRI - Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	297.302	300.530
Anticipo recibido de cliente	25 (f)	720.300	-
		<u>1.017.602</u>	<u>300.530</u>
Gastos acumulados por pagar:			
Bienes y servicios recibidos		608.999	1.448.795
Promoción y publicidad		552.012	1.017.962
Devoluciones	25 (b)	142.157	1.461.972
Descuentos a clientes		-	1.478.173
Impuesto a la salida de divisas		2.276.839	2.184.676
Otros		-	123.583
		<u>3.580.007</u>	<u>7.715.161</u>
	US\$	<u>4.597.609</u>	<u>8.015.691</u>

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	20 US\$	427.090	449.677
Beneficios sociales		760.759	1.020.860
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		1.647.528	1.582.464
	US\$	<u>2.835.377</u>	<u>3.053.001</u>
Corrientes	US\$	1.187.849	1.470.537
No corrientes		1.647.528	1.582.464
	US\$	<u>2.835.377</u>	<u>3.053.001</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012		US\$ 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
(Ganancia) pérdida 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 definidos al 31 de diciembre de 2012		1.371.164	211.300	1.582.464
Costo laboral por servicios actuales		179.217	27.711	206.928
Costo financiero		116.565	17.526	134.091
Ganancia actuarial		(225.320)	(4.218)	(229.538)
Gasto del período	19	70.462	41.019	111.481
Beneficios pagados		(46.417)	-	(46.417)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		US\$ 1.395.209	252.319	1.647.528

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 1.061.774	1.041.612
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	333.435	329.552
	US\$ 1.395.209	1.371.164

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	8,50%	8,50%
Tasa de crecimiento de salario	6,00%	6,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación promedio	17,00%	9,00%
Vida laboral promedio remanente	8,8	8,8
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Análisis de Sensibilidad

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

	2013	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	(141.282)	158.534
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>161.692</u>	<u>(145.069)</u>

(16) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0,04 cada una. El capital de la Compañía está conformado por 327.431.346 acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

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, y aprobado por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.004362 del 22 de agosto de 2012, bajo el número 2928 del Registro Mercantil del Cantón Quito.

Aporte para Futura Capitalización

La Junta de Accionistas en sesión celebrada el 15 de abril de 2013, resolvió el aumento del capital de la Compañía en US\$15.000.000, mediante la emisión de 375.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una, así como la fijación del capital social autorizado en US\$56.194.507. El aumento de capital fue suscrito y pagado en efectivo manteniendo el mismo porcentaje de tenencia accionaria de los accionistas, trámite entregado a la Superintendencia de Compañías el 21 de noviembre de 2013.

A la fecha de aprobación de la emisión de los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral, está en curso el cumplimiento de los requisitos legales para que el aumento de capital en referencia sea efectivo.

(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 Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que su saldo alcance 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Con base en el aumento de capital de abril de 2012, la Compañía según acta de junta de accionistas del 15 de abril de 2013, resolvió el destino de 10% de las utilidades correspondientes al ejercicio 2012 por US\$192.405 de apropiación para reserva legal. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2013 es US\$59.666.

Reserva Facultativa

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

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo de 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas.

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

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

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

Otros Resultados Integrales

La Compañía no ha reconocido efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (ni en el año 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\$)

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de productos farmacéuticos	US\$	77.020.331	76.901.471
Venta de instrumentos, equipos y prestación de servicio de mantenimiento de equipos de diagnóstico médico		46.734.692	39.434.760
	US\$	<u>123.755.023</u>	<u>116.336.231</u>

(18) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Nota		
Costo de los inventarios vendidos	9	US\$ 83.055.707	79.271.208
Gastos de beneficios a los empleados	19	12.232.057	10.648.597
Contraprestación de servicios de venta y distribución		7.682.579	8.036.295
Depreciación	10	4.708.148	3.890.525
Servicios de terceros		2.733.403	3.528.886
Destrucción y reducción de inventarios a su valor neto realizable	9	2.329.716	787.961
Promoción y publicidad		2.044.537	2.355.238
Gastos de viaje		1.189.124	1.287.180
Arrendamiento de vehículos e inmuebles	24	1.009.234	1.419.677
Gastos de gestión		395.186	334.070
Transporte y seguros		377.152	339.498
Reparación y mantenimiento		333.390	370.670
Servicios de TI		224.916	165.766
Otros gastos de administración y ventas		1.967.969	800.200
	US\$	<u>120.283.118</u>	<u>113.235.771</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\$)

(19) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2013	2012
Sueldos y salarios		US\$ 6.104.175	5.299.061
Beneficios sociales		2.489.640	2.071.272
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	427.090	449.677
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	15	111.481	476.391
Otros beneficios		3.099.671	2.352.196
	18 US\$	<u>12.232.057</u>	<u>10.648.597</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía dispone de 229 trabajadores (203 en el 2012) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo y administración.

(20) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2013	2012
Total ingresos		US\$ 124.086.773	116.659.869
Total costos y gastos		<u>(121.239.592)</u>	<u>(113.662.106)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		2.847.181	2.997.763
		15%	15%
Subtotal		427.077	449.664
Sobrestimación		13	13
Participación de los trabajadores en las utilidades	15 y 19 US\$	<u>427.090</u>	<u>449.677</u>

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios - Exportación de inventarios - Roche International Ltd.	US\$ <u>149.477</u>	<u>418.723</u>
Compras - Importación de inventarios: Roche International Ltd.	US\$ 52.170.192	53.393.823
Roche Diagnostics International Ltd.	28.800.669	24.729.359
Roche Diagnostics GmbH	1.041.879	782.689
Roche Diagnostics S. L.	59.070	38.716
	US\$ <u>82.071.810</u>	<u>78.944.587</u>
Fletes: Roche International Ltd.	US\$ 954.616	860.146
Roche Diagnostics International Ltd.	813.568	751.093
Roche Diagnostics GmbH	2.045	14.018
	US\$ <u>1.770.229</u>	<u>1.625.257</u>
Gastos de administración y ventas - Reembolsos: Productos Roche Q.F. S. A.	US\$ 21.247	-
Productos Roche S. A.	15.844	1.454
	US\$ <u>37.091</u>	<u>1.454</u>
Prestación de servicios: Genentech Inc.	US\$ 159.937	-
Roche Farma S. A.	156.350	123.811
Roche Diagnostics S. L.	22.068	-
Roche Molecular Systems	11.600	-
Roche Diagnostics International Ltd.	10.711	500
F. Hoffmann La Roche AG	7.174	16.134
Roche Diagnostics GmbH	4.054	717
P. Roche Q. Y. F. S. A. Brasil	3.919	-
Roche Servicios de México S. A. de C. V.	-	4.150
Roche Pharma AG	-	1.828
	US\$ <u>375.813</u>	<u>147.140</u>
Otros ingresos - Estudios clínicos - F. Hoffmann La Roche Ltd.	US\$ <u>63.758</u>	<u>56.598</u>
Prestación de servicios: Roche Diagnostics International Ltd.	US\$ 48.776	-
Productos Roche S. A.	-	40.617
	US\$ <u>48.776</u>	<u>40.617</u>
Servicios administrativos - Roche Diagnostics International Ltd.	US\$ <u>30.000</u>	<u>30.000</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\$)

La Compañía importa de sus partes 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 reembolsos de gastos que son facturados a F. Hoffmann La Roche Ltda., sobre los cuales la Compañía obtiene un margen de cobro de 5% de los referidos gastos.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía recibió una nota de crédito de Roche Diagnostics International AG por US\$1.160.000 (US\$1.550.000 en el 2012), 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.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por cobrar:			
F. Hoffmann La Roche Ltda.	US\$	87.683	100.898
Roche International Ltd.		84.776	60.603
Roche Pharmaholding (B.V.)		234.862	180.859
Roche Chile Limitada		76.307	-
Productos Roche S. A.		-	40.618
	8	US\$ <u>483.628</u>	<u>382.978</u>
Acreeedores comerciales:			
Roche International Ltd.	US\$	31.392.846	36.164.106
Roche S.A. - Diagnostics SL		34.303	-
Roche Diagnostics International AG		13.346.023	7.016.670
Roche Diagnostics GmbH		295.159	188.762
Roche Diagnostics AG		-	8.934
Roche Pharma España		11.400	11.194
F. Hoffmann La Roche Ltda.		-	1.439
F. Hoffmann La Roche Ag		7.174	-
P.Roche Q.Y.F.S.A.Brasil		3.919	-
Genentech Inc.		78.985	-
Roche Diagnóstica Brasil Ltda.		-	500
	13	US\$ <u>45.169.809</u>	<u>43.391.605</u>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	876.793	780.306
Beneficios a corto plazo		<u>673.156</u>	<u>512.362</u>
	US\$	<u>1.549.949</u>	<u>1.292.668</u>

(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	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros ingresos:			
Estudios clínicos	US\$	63.758	56.598
Otros ingresos		85.632	89.742
Utilidad en venta de mobiliario y equipos		<u>20.765</u>	<u>25.340</u>
	US\$	<u>170.155</u>	<u>171.680</u>
Otros egresos:			
Otros impuestos	US\$	(1.126.576)	(637.269)
Otros		<u>(78.279)</u>	<u>(22.387)</u>
	US\$	<u>(1.204.855)</u>	<u>(659.656)</u>

(23) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros 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\$)

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo financieros:			
Interés implícito de las cuentas por cobrar a empleados	US\$	(6.124)	(78.753)
Intereses		(115.316)	(137.603)
Interés por transacción de factoring		(57.269)	-
	US\$	<u>(178.709)</u>	<u>(216.356)</u>
Ingresos financieros:			
Interés sobre cuentas por cobrar a empleados	US\$	83.950	98.964
Intereses sobre cuentas por cobrar a terceros		76.950	51.527
Diferencia en cambio		695	1.467
	US\$	<u>161.595</u>	<u>151.958</u>

(24) Arrendamientos Operativos

(a) Oficinas y Bodegas

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 de 2013 los gastos por concepto de tales arrendamientos operativos ascendieron a US\$575.988 (US\$532.103 en el 2012).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 año y menos	US\$ 692.393	609.621
Entre 1 y 5 años	1.356.092	1.739.858
Más de 5 años	<u>384.251</u>	<u>452.272</u>
	US\$ <u>2.432.736</u>	<u>2.801.751</u>

(b) Vehículos:

La Compañía suscribió durante el año 2013 un contrato de arrendamiento de vehículos; el gasto por este concepto ascendió a US\$433.246.

El detalle de los pagos mínimos futuros de este arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2013 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 año y menos	US\$	787.332
Entre 1 y 3 años		<u>1.996.444</u>
	US\$	<u><u>2.783.776</u></u>

(25) Compromisos

(a) Contrato de Distribución

Suscrito con Quifatex S. A. el 22 de mayo de 2009 y renovado el 1 de octubre de 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 de 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 de 2009, en cuyo cumplimiento el 12 de junio de 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 Pública, la Compañía estimó la devolución de aproximadamente 91.000 cajas del producto vendido con base en este contrato, para cuyo equivalente monetario la misma reconoció una estimación.

El 10 de diciembre de 2013, el Ministerio de Salud Pública aprobó el canje del producto a través de un contrato de permuta con la Compañía de 91.046 cajas del medicamento caducado, con otros productos de igual valor comercial. Durante diciembre de 2013 la Compañía, enmarcada en este acuerdo, entregó al referido Ministerio medicamentos en productos y cantidades equivalentes a US\$1.314.878. La cantidad restante se entregará al Ministerio de Salud Pública en el plazo de 140 días a partir de la fecha de suscripción de este contrato, cuyo equivalente monetario se reporta en una estimación para este concepto (véase nota 14).

(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 de 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.

(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 debe cumplir con la oportunidad en la entrega de los productos y prestación de los servicios, pues las demoras acarrearán penalizaciones y multas de 5% del monto a facturar, correspondiente a la orden del pedido del ítem. Adicionalmente, por cada día de retraso se aplicará una sanción de 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.

A la fecha de los estados financieros la Compañía ha cumplido con sus compromisos respecto a estos contratos; sin embargo, el finiquito de los mismos está en trámite a la fecha de autorización para emisión de los mismos.

La Compañía ha otorgado una garantía bancaria de fiel cumplimiento del contrato por US\$469.870 con vencimiento en agosto de 2014 (US\$768.562 en 2012, con vencimiento en agosto de 2013).

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

Suscrito con Logistics Services Servilogistics S. A. el 1 de junio de 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:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 año y menos	US\$	187.800	187.800
Entre 1 y 4 años		<u>266.050</u>	<u>453.850</u>
	US\$	<u>453.850</u>	<u>641.650</u>

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

Dos contratos suscritos el 17 de diciembre de 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 de 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.

(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 ha otorgado dos garantías de fiel cumplimiento en relación con estos contratos, por aproximadamente US\$310.000 con vencimiento en septiembre de 2014 a favor del IESS. Tales garantías son incondicionales, irrevocables y de cobro inmediato.

(f) Contrato para la Adquisición de 600 Kits x 48 Test Reactivo de Carga Viral

Suscrito con el Ministerio de Salud Pública el 10 de octubre de 2013 para ser ejecutado en un plazo de 165 días a partir de la fecha de suscripción del mismo, el cual consiste en proveer al Ministerio de Salud Pública, 600 Kits x 48 Test Reactivos de Carga Viral. El monto del contrato asciende a US\$1.029.000, del cual la Compañía recibió un anticipo de 70% del monto total (véase nota 14).

En caso de entregas que demuestren retardo en la ejecución de las obligaciones contractuales, la Compañía incurrirá en el pago de una multa diaria del uno por mil del valor total del contrato.

La Compañía ha otorgado dos garantías bancarias, una de fiel cumplimiento del contrato por US\$51.450, y otra de buen uso de anticipo por US\$720.300, ambas con vencimiento en marzo de 2014.

(26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de marzo de 2014, fecha en la cual los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión y presentación. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 31 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.