

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice 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.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$ 3,428,992	4,392,281		13	US\$ 33,422,194	35,408,655
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	48,843,168	41,272,070	Acreedores comerciales	14	4,940,385	6,808,591
Inventarios	10	21,038,687	26,349,274	Otras cuentas y gastos por pagar impuesto a la renta por pagar	12	184,659	515,428
Total activos corrientes		73,310,827	72,013,625	Beneficios a los empleados	15	2,591,729	2,759,717
Activos no corrientes:				Pasivos del contrato - Ingresos diferidos	17 (b)	2,093,998	70,076
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	869,777	801,594	Total pasivos corrientes		43,212,965	45,562,467
Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	11	15,881,953	14,037,368	Pasivo no corriente:			
Impuesto a la renta diferido	12 (c)	1,252,956	2,163,122	Provisiones por contingentes		119,000	119,000
Total activos no corrientes		18,004,686	21,102,084	Beneficios a los empleados	15	2,849,512	2,784,690
				Total pasivos no corrientes		2,768,512	2,903,690
				Total pasivos		45,981,477	48,466,157
				Patrimonio, neto	16		
				Capital social		28,097,254	28,097,254
				Reservas		1,188,082	1,023,394
				Resultados acumulados, neto		16,068,690	15,528,904
				Patrimonio, neto		45,334,036	44,649,552
Total activos		US\$ 91,315,513	93,115,709	Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 91,315,513	93,115,709

Rosa Rodríguez
Directora

Diego Tejeda
Contador

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

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

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos ordinarios	17	US\$ 112.492.772	117.285.031
Costo de ventas	18	(80.165.171)	(84.198.017)
Ganancia bruta		<u>32.327.601</u>	<u>33.087.014</u>
Gastos de administración y ventas	18	(29.127.918)	(30.491.206)
Otros ingresos	22	135.695	1.560.177
Otros egresos	22	(173.100)	(443.274)
Resultados de actividades de operación		<u>3.162.278</u>	<u>3.712.711</u>
Costos financieros	23	(77.906)	(216.448)
Ingresos financieros	23	238.900	17.376
Otros ingresos		6.943	41.662
Resultados de actividades no operacionales		<u>167.937</u>	<u>(157.410)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		3.330.215	3.555.301
Impuesto a la renta	12 (a)	(2.645.731)	(2.108.318)
Ganancia neta y resultado integral del período		US\$ <u>684.484</u>	<u>1.446.983</u>



Rosa Rodríguez
Directora



Diego Tejada
Contador

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Capital social	Legal	Reservas		Utilidades disponibles	Reserva de capital	Resultados acumulados, neto		Patrimonio, neto
			Legal	Facultativa			Resultado acumulado	proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ 28.097.254	931.736	91.658	1.023.394	12.088.398	4.244.111	(2.254.127)		43.199.030
Ajuste resultados acumulados Utilidad neta	-	-	-	-	3.539	-	-	3.539	3.539
Saldo al 31 de diciembre de 2017	28.097.254	931.736	91.658	1.023.394	13.538.970	4.244.111	(2.254.127)	1.446.983	44.649.552
Transferencia a reserva legal Utilidad neta	-	144.698	-	144.698	(144.698)	-	-	(144.698)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ 28.097.254	1.076.434	91.658	1.168.092	14.078.708	4.244.111	(2.254.127)	684.484	45.334.036


Rosa Rodríguez
Directora


Diego Vejada
Contador

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

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

Estado de Flujos de Efectivo

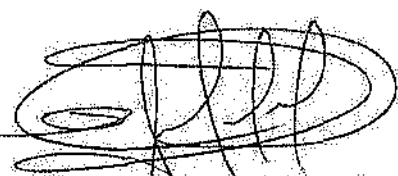
Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 107.802.144	113.810.013
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(98.808.025)</u>	<u>(109.437.609)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	8.994.119	4.372.404
Intereses cobrados	101.781	17.376
Intereses pagados	<u>(1.558)</u>	<u>(35.148)</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(1.729.315)</u>	<u>(1.145.360)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>7.365.027</u>	<u>3.209.272</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	<u>(8.328.316)</u>	<u>(3.997.489)</u>
Proveniente de la disposición de mobiliario y equipos	<u>-</u>	<u>97.685</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(8.328.316)</u>	<u>(3.899.804)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(963.289)	(690.532)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4.392.281</u>	<u>5.082.813</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>3.428.992</u>	<u>4.392.281</u>



Rosa Rodríguez
Directora



Diego Tejada
Contador

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

(1) Entidad que Reporta

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

El objeto social de la Compañía consiste en:

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

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 16 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y directorio de la misma.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Bases de Medición

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

Nuevas Normas aplicadas en el año 2018

NIIF 9 Instrumentos Financieros. - La Compañía ha implementado la nueva norma a partir del 1 de enero de 2018 y ha aplicado la exención de la aplicación retroactiva completa para los requisitos de clasificación y medición, incluido el deterioro, producto de ello los resultados comparativos de 2017 no han sido re expresados. La norma trata de la clasificación, reconocimiento y la medición de los instrumentos financieros, el deterioro de los activos financieros, incluidas las cuentas por cobrar comerciales y de arrendamiento, e incluye un nuevo modelo de contabilidad de cobertura.

NIIF 15 Ingreso de Contratos con Clientes. - La Compañía ha implementado la nueva norma a partir del 1 de enero de 2018 y ha aplicado el método retrospectivo completo para la transición. Dado que la nueva norma no cambia los valores por ingresos reconocidos para el año 2017 no fueron necesarios realizar ajustes por re expresión para las cifras comparativas.

Ninguna de estas nuevas normas tuvo un impacto material en el conjunto de los Estados Financieros de la Compañía ver nota 4.

(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 11 - Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada
- Nota 12 - Impuesto a la renta
- Nota 15 - Beneficios a los empleados

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 - pruebas de deterioro del valor; supuestos claves para el importe recuperable; y
- Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos; supuestos actuariales claves.

(e) Medición de Valores Razonables

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

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

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 periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 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 periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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 periodo.

(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 periodo, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el periodo, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del periodo.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer periodo de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contable de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en préstamos y partidas por cobrar:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Préstamos y partidas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

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

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 liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(d) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(e) 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.

(f) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

iii. Depreciación

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

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

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

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

(g) 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.

(h) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros medidos al costo amortizado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 360 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.
- Eliminación de la partida presupuestaria asignada al activo del contrato.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no de una expectativa razonable de recuperación. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(ii) 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.

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

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

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(j) 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.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Inicialmente la Compañía ha aplicado NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 17, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 4.

(l) 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.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(n) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

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

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

(4) Cambios a las Políticas Contables Significativas

En el 2018 la Compañía implementó la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos por Contratos con Clientes con fecha de aplicación inicial el 1 de Enero de 2018; ninguna de las nuevas normas tuvo un impacto material en el conjunto de Estados Financieros, la naturaleza y los efectos de los cambios más relevantes para la Compañía son como se presentan a continuación:

i. NIIF 9 Instrumentos Financieros

Efectivo desde el 1 de enero de 2018 la Compañía implementó la norma; la nueva NIIF 9 Instrumentos Financiero tiene como objetivo la clasificación, reconocimiento y medición (incluyendo deterioro) de instrumentos financieros y también introduce un nuevo modelo de contabilidad de cobertura.

Clasificación y Medición de Activos y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORII), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la Nota 3 (c).

A continuación en conjunto con las notas adjuntas, se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIF 9</u>
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 4.392.281	4.392.281
(a)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	41.272.070	41.272.070
Total activos financieros			<u>US\$ 45.664.351</u>	<u>45.664.351</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Acreedores comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 35.408.655	35.408.655
Otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	6.808.591	6.808.591
Total pasivos financieros			<u>US\$ 42.217.246</u>	<u>42.217.246</u>

(a) Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la Norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

Notas a los Estados Financieros

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

Deterioro del valor de Activos Financieros

El 1 de enero de 2018 la Compañía cambió la metodología de evaluar el deterioro de estos activos del modelo de pérdida incurrida (NIA 39) al modelo de pérdida esperada (usado en NIIF9). De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía no ha reexpresado los periodos anteriores, pero ha reevaluado las provisiones por deterioro según el nuevo enfoque a partir del 1 de enero de 2018.

ii. NIIF 15 Ingreso de Contratos con Clientes

Efectivo a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía ha implementado la NIIF 15, esta normal reemplaza a la NIA 18 Ingresos y NIA 11 Contratos de construcción y establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y cuándo el ingreso es reconocido, además contiene nuevos requerimientos relativos a la presentación. El marco conceptual indica que los ingresos se reconocen dependiendo de la transferencia o promesa de bienes o servicios por un monto que refleje la consideración por la cual debe ser recibido a cambio por aquellos bienes o servicios, el objetivo de la norma es proveer un modelo de cinco pasos para el reconocimiento del ingreso que incluye identificación de los contratos con clientes, identificación de las obligaciones implícitas,

determinación de los precios, asignación de los precios para cumplir las obligaciones y reconocer el ingreso cuando las obligaciones hayan sido cumplidas. Juicios necesitan ser aplicados, incluido el hacer estimaciones y utilizar supuestos.

La Compañía ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada - es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo las Normas NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones relacionadas.

(5) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Compañía adopte la Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros consolidados, como se describe a continuación.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el periodo que inicia a partir del 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen antes el 1 de Enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(6) 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.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	3,428.992	4,392.281
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>49.712.945</u>	<u>46.173.664</u>
Total activos financieros	US\$	<u>53.141.937</u>	<u>50.565.945</u>
Pasivos financieros medidos al costo			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	<u>38.362.579</u>	<u>42.217.246</u>

(7) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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):

		Flujos de efectivo contractuales	Entre 3 meses o menos	3 y 6 meses
	Valor en libros			
31 de diciembre de 2018				
Acreedores comerciales	US\$ 33.422.194	33.422.194	17.379.541	16.042.653
Otras cuentas y gastos por pagar	4.940.385	4.940.385	4.940.385	-
	US\$ 38.362.579	38.362.579	22.319.926	16.042.653
31 de diciembre de 2017				
Acreedores comerciales	US\$ 35.408.855	35.408.855	18.460.806	16.947.849
Otras cuentas y gastos por pagar	6.808.591	6.808.591	6.808.591	-
	US\$ 42.217.246	42.217.246	25.269.397	16.947.849

(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 significativo de participación de mercado.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos aprueba los precios techo para la comercialización de los productos.

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

i. Riesgo de Moneda

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

ii. Riesgo de Tasas de Interés

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

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

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

			<u>Importe en libros</u>	
	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos financieros a				
tasa de interés fija:				
Activos financieros	9	US\$	1.829.722	2.170.113

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Riesgo de Crédito

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

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

Deudores Comerciales

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

Durante el año 2018 el 96% de las ventas de la línea de negocio de productos farmacéuticos (100% en 2017), están concentradas en un solo cliente mientras que aproximadamente el 50% en 2018 (56% en 2017) de las ventas de la línea de negocios diagnóstica, están concentradas en quince clientes (diecinueve clientes en 2017; dichos deudores comerciales incluyen principalmente dos entidades privadas con quienes el sector público celebró acuerdos comerciales significativos, los que en agregado representan el 35% de los deudores comerciales de esta línea.

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

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

Evaluación de pérdida crediticia esperada para el cliente de Productos Farmacéuticos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018

Para la línea de negocio de Productos Farmacéuticos el cliente en el caso del mercado privado asume el 100% del riesgo crediticio y en el caso del mercado público asume el riesgo crediticio y se compromete al pago de las facturas de Roche en los tiempos establecidos hasta el punto en que el saldo del balance mensual entre la cartera existentes con clientes públicos con el cliente y los pagos pendientes del cliente a la Compañía alcance un monto de US\$4.000.000, si ese monto es superado, las acciones a tomar serán coordinadas entre las partes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes de Productos de Diagnóstico Médico al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018.

Para la línea de negocio de productos de Equipos de Diagnóstico Médico las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 5 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La tabla a continuación provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y activos del contrato para las líneas de negocios de productos farmacéuticos y equipos de diagnóstico médico al 31 de diciembre de 2018.

	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libros bruto</u>	<u>Provisión para deterioro del valor</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
Vigentes	-	US\$ 27.013.657	-	No
1 a 30 días	-	2.428.212	-	No
30 a 60 días	-	1.912.967	-	No
60 a 90 días	-	718.729	-	No
91 a 180 días	-	5.510.719	-	No
181 a 360 días	6%	4.374.833	262.528	No
360 a 720 días	28%	5.960.316	1.662.251	Si
Mayor a 720 días	63%	520.556	328.157	Si
Con deterioro crediticio	100%	1.593.077	1.593.077	Si
		US\$ <u>50.053.066</u>	<u>3.846.013</u>	

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos cinco años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	27.013.656	27.857.466
De 1 a 30 días		2.482.740	1.067.506
De 31 a 60 días		2.005.022	903.887
De 61 a 150 días (1)		2.693.220	8.122.548
De 150 a 360 días (1)		8.715.044	5.101.466
Más de 360 días (1)		<u>7.143.384</u>	<u>1.519.850</u>
Total	9 US\$	<u>50.053.066</u>	<u>44.572.733</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene saldos pendientes de cobro principalmente con entidades del sector público y dos entidades del sector privado que dependen de entidades gubernamentales por aproximadamente US\$5.500.000 y US\$4.100.000 (US\$6.000.000 y US\$7.000.000 en el 2017), respectivamente; según la evaluación realizada por la Administración, se dispone de documentación soporte y han alcanzado acuerdos de pago, los mismos que de manera subsecuente se han cumplido, por lo que no se espera pérdidas en su recuperación.

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales fue el siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Saldo al inicio del año según NIC 39	US\$	1.424.669	630.202
Estimación reconocida en resultados	18	2.421.344	853.196
Estimación revertida		-	(58.729)
Saldo al final del año	9 US\$	<u>3.846.013</u>	<u>1.424.669</u>

La Compañía estima que los montos no considerados en la estimación de deterioro de deudores comerciales 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, principalmente con préstamos a empleados y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales registran US\$2.715.978 al 31 de diciembre de 2018 (US\$2.942.797 en 2017), 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 9).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 3.428.992 al 31 de diciembre de 2018 (US\$4.392.281 en 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Administración de Capital

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

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	45.981.477	48.466.157
Ménos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>3.428.992</u>	<u>4.392.281</u>
Deuda neta	US\$	<u>42.552.485</u>	<u>44.073.876</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>45.334.036</u>	<u>44.649.552</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>0,94</u>	<u>0,99</u>

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	US\$	2.000	3.400
Bancos		<u>3.426.992</u>	<u>4.388.881</u>
	US\$	<u>3.428.992</u>	<u>4.392.281</u>

(9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales	7 (d)	US\$ 50.053.066	44.572.733
Estimación para deterioro de valor	7 (d)	(3.846.013)	(1.424.669)
		<u>46.207.053</u>	<u>43.148.064</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	21 (b)	886.256	772.684
Préstamos a empleados	7 (c)	1.829.722	2.170.113
Anticipos dados a proveedores		44.889	56.951
Otras		<u>745.024</u>	<u>25.852</u>
		<u>3.505.892</u>	<u>3.025.600</u>
		US\$ <u>49.712.945</u>	<u>46.173.664</u>
Corriente		US\$ 48.843.168	41.272.070
No corriente		<u>869.777</u>	<u>4.901.594</u>
		US\$ <u>49.712.945</u>	<u>46.173.664</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de moneda y crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en las notas 7 (c) y 7 (d).

(10) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercaderías y productos terminados	US\$ 11.424.524	14.602.635
Instrumentos y repuestos para equipos de diagnóstico médico	9.497.665	11.288.134
Importaciones en tránsito	<u>116.478</u>	<u>458.505</u>
	US\$ <u>21.038.667</u>	<u>26.349.274</u>

En el año 2018 las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US\$74.276.545 (US\$80.391.266 en 2017). En el 2018 la estimación de inventarios caducados o en mal estado ascendieron a US\$919.326 al 31 de diciembre de 2018 (US\$3.230.892 en el 2017). 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.

(11) 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

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

Nota	Equipos de diagnóstico médico	Equipos de oficina	Equipos de procesamiento de datos	Muebles y enseres	Vehículos	Mejoras a la propiedad arrendada	Proyectos en Curso	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ 40,712,998	522,741	1,731,557	1,149,078	152,536	470,025	-	44,738,935
Adquisiciones	3,702,410	20,473	121,991	6,870	112,231	33,714	-	3,997,489
Disposiciones	(609,096)	(1,590)	(129,868)	(14,612)	(57,544)	-	-	(812,711)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	43,806,312	541,624	1,723,679	1,141,136	207,223	503,739	-	47,923,713
Adquisiciones	7,955,163	11,868	239,537	62,192	-	-	59,535	8,328,316
Disposiciones	(3,268,854)	(41,752)	(253,193)	-	(94,990)	(166,831)	-	(3,825,621)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	48,492,621	511,760	1,710,023	1,203,328	112,233	336,908	59,535	52,426,408
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ (25,809,272)	(394,725)	(1,200,319)	(675,028)	(89,789)	(374,752)	-	(28,543,885)
Depreciación	(5,649,771)	(61,514)	(230,131)	(106,223)	(29,805)	(4,342)	-	(6,111,786)
Disposiciones	574,167	1,590	125,817	10,208	57,544	-	-	769,326
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(30,884,876)	(444,649)	(1,304,633)	(771,043)	(62,050)	(419,094)	-	(33,886,343)
Depreciación	(5,868,626)	(42,857)	(234,087)	(108,156)	(26,446)	(28,899)	-	(6,329,074)
Disposiciones	3,165,011	41,479	249,040	-	53,937	101,436	-	3,670,964
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(33,608,491)	(446,027)	(1,289,680)	(879,202)	(34,499)	(286,557)	-	(36,544,456)
Importe en libros, neto:								
Al 1 de enero de 2017	US\$ 14,903,726	128,016	531,238	474,050	62,747	95,273	-	16,195,050
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 12,921,436	96,975	419,046	370,093	145,173	84,645	-	14,037,368
Al 31 de diciembre de 2018	US\$ 14,884,130	65,733	420,343	324,126	77,734	50,351	59,535	15,881,953

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Comodato:

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

Arrendamiento:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Los cobros mínimos futuros de estos arrendamientos son como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
1 año y menos	US\$	132.091	433.632
Entre 1 y 5 años		<u>2.163.354</u>	<u>2.096.618</u>
	US\$	<u>2.295.445</u>	<u>2.530.250</u>

(12) Impuesto a la Renta

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.735.565	1.939.382
Impuesto a la renta diferido		<u>910.166</u>	<u>168.936</u>
	US\$	<u>2.645.731</u>	<u>2.108.318</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>3.330.215</u>	<u>3.555.301</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad			
utilidad antes de impuesto a la renta	28%	932.460	888.625
Más (menos):			
Gastos no deducibles (1)	24%	803.104	2.632.417
Ingresos exentos	0%	-	(1.581.860)
Efecto del cambio de las diferencias temporarias	27%	910.167	168.936
	79%	<u>2.645.731</u>	<u>2.108.318</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 por Impuesto a la Renta Diferido

		Saldo al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Otras cuentas por cobrar	US\$	14,929	(51,202)	66,131	19,599	46,532
Inventarios		869,682	(78,189)	947,851	652,680	295,171
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		1,124,596	(24,544)	1,149,140	237,887	911,253
Pérdida tributaria		322,871	322,871	-	-	-
	US\$	<u>2,332,058</u>	<u>168,936</u>	<u>2,163,122</u>	<u>910,166</u>	<u>1,252,956</u>
Impuesto diferido - Activo	US\$	<u>2,332,058</u>		<u>2,163,122</u>		<u>1,252,956</u>

(d) Precios de Transferencia

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

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2018 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, 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\$)

(f) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(13) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	US\$	3.085.092	2.848.588
Partes relacionadas	21 (b)	<u>30.337.102</u>	<u>32.560.067</u>
	US\$	<u>33.422.194</u>	<u>35.408.655</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y moneda relacionado con los acreedores comerciales se revela en la nota 7 (b) y 7 (c).

(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\$)

(14) Otras Cuentas y Gastos por Pagar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por pagar:		
SRI - Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado (IVA)	US\$ 757.030	986.148
Gastos por pagar:		
Bienes y servicios recibidos	2.387.609	3.580.904
Impuesto a la salida de divisas	1.743.713	2.062.974
Pasivos del contrato	52.033	178.565
	<u>4.183.355</u>	<u>5.822.443</u>
	US\$ <u>4.940.385</u>	<u>6.808.591</u>

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	US\$ 587.685	627.406
Beneficios sociales y otros		2.004.044	2.132.311
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		2.649.512	2.784.690
		<u>US\$ 5.241.241</u>	<u>5.544.407</u>
Corrientes		US\$ 2.591.729	2.759.717
No corrientes		2.649.512	2.784.690
		<u>US\$ 5.241.241</u>	<u>5.544.407</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 2017		US\$ 1.808.293	609.573	2.417.866
Costo laboral por servicios actuales		311.241	110.356	421.597
Costo financiero		74.863	25.236	100.099
(Ganancia) pérdida actuarial		(189.142)	34.270	(154.872)
Resultado del período	19	196.962	169.862	366.824
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		2.005.255	779.435	2.784.690
Costo laboral por servicios actuales		342.641	129.757	472.398
Costo financiero		79.832	30.725	110.557
(Ganancia) actuarial		(121.259)	(235.177)	(356.436)
Resultado del período	19	301.214	(74.695)	226.519
Beneficios pagados		(361.697)	-	(361.697)
Resultado del período		US\$ 1.944.772	704.740	2.649.512

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 1.213.368	1.342.762
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	731.404	662.493
	US\$ <u>1.944.772</u>	<u>2.005.255</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de crecimiento de salario	1,50%	1,50%
Tasa de rotación	12,95%	22,03%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

(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\$)

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:

	2018	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	138.699	(128.510)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	142.876	(133.475)
	2017	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	127.259	(117.722)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	130.958	(122.175)

(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 28.097.254 acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

Reserva Legal

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

La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2018 se encuentra pendiente de ser reconocida.

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.

(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 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.

(17) Ingresos de Actividades Ordinarias

La aplicación de inicial de la norma NIIF 15 no tuvo efectos en el reconocimiento de las actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, según se describe en la nota 4.

(a) Flujos de Ingresos y Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Cliente

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
<u>Productos Farmacéuticos</u>			
Venta de productos farmacéuticos	US\$	53.168.420	61.456.097
Servicios		31.777	-
		<u>53.200.197</u>	<u>61.456.097</u>
<u>Equipos de Diagnóstico Médico</u>			
Alquiler de equipos		1.089.460	402.934
Productos de cuidado de la diabetes		5.195.400	5.307.900
Venta de instrumentos, equipos de diagnóstico médico		53.007.715	50.118.100
		<u>59.292.575</u>	<u>55.828.934</u>
Oportunidad del reconocimiento de Ingresos - productos y servicios transferidos en un momento determinado	US\$	<u>112.492.772</u>	<u>117.285.031</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes:

		2018	
	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
Cuentas por cobrar que se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9 US\$	50.053.066	44.572.733
Pasivos del contrato - Ingresos diferidos		2.093.998	70.076
Pasivos del contrato - Provisiones por devoluciones del inventario	14	<u>52.033</u>	<u>178.565</u>

Ingresos Diferidos

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 ha suscrito varios contratos con Instituciones del Sector Público de la Salud, la Compañía al cierre de los Estados Financieros está a la espera de la fecha para entrega de los productos.

Pasivos del Contrato

Los pasivos del contrato están relacionados con la estimación de devoluciones de inventario que efectúen los clientes por su próximo vencimiento (90 días), productos que la Compañía por regulaciones legales está obligada a recibir.

(c) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien a un cliente.

En la aplicación inicial de NIIF 15, con base en el análisis efectuado, no se determinaron cambios en las políticas del reconocimiento de ingresos de los flujos de ingresos de ventas de medicamentos de uso humano, versus las políticas de reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(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\$)

Productos Vendidos

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

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

(18) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Costo de los inventarios vendidos	10 US\$	74.276.545	80.391.266
Gastos de beneficios a los empleados	19	14.477.098	13.867.553
Depreciación	11	6.329.592	6.111.786
Servicios de terceros		4.926.540	6.568.376
Destrucción y reducción de inventarios a su valor neto realizable	10	2.872.477	1.846.632
Deterioro de cartera y castigos (a)	7 (d)	1.221.344	798.723
Arrendamiento de vehículos e inmuebles	24	988.590	1.418.827
Gastos de viaje		1.328.364	1.649.619
Promoción de productos		625.007	-
Servicios de TI		242.491	257.464
Transporte y seguros		669.814	473.188
Reparación y mantenimiento		587.571	373.867
Gastos de gestión		116.319	286.520
Otros gastos de administración y ventas		631.337	645.402
	US\$	<u>109.293.089</u>	<u>114.689.223</u>

(a) El deterioro de cartera presentado es neto de la nota de crédito que la casa matriz otorga a la Compañía para cubrir pérdidas por deterioro crediticio.

(19) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	8.822.793	8.381.594
Beneficios sociales		3.213.560	3.131.677
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	587.685	627.406
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	15	226.518	366.824
Otros beneficios		1.626.542	1.360.052
	18 US\$	<u>14.477.098</u>	<u>13.867.553</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía dispone de 197 trabajadores activos (178 en el 2017) 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:

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Total ingresos	US\$	112.796.405	118.904.246
Total costos y gastos		<u>(108.878.505)</u>	<u>(114.721.539)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		3.917.900	4.182.707
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	15 y 19 US\$	<u>587.685</u>	<u>627.406</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\$)

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Ingresos ordinarios - Exportación de inventarios:			
Genentech Inc.	US\$	-	48
Roche International Ltd.		-	39.328
	US\$	-	39.376
Compras - Importación de inventarios:			
Roche International Ltd.	US\$	28.762.592	39.288.658
Roche Diagnostics International		38.058.484	30.759.243
Roche Diagnostics GmbH		1.142.333	933.000
Roche Diagnostics S. L.		-	5.632
	US\$	67.963.408	70.986.533
Prestación de servicios y otros conceptos:			
Roche Farma AG		-	2.448
Roche Diagnostics International Ltd.		281.683	50.748
F. Hoffmann La Roche AG		179.174	180.936
Roche Servicios SA		83.708	-
Productos Roche Químicos E Farmac		448.842	346.291
Roche Korea Co Ltd		-	22.202
Roche International Ltd		18.512	3.354
Roche Diagnostics Nederland BV		-	1.575
	US\$	1.011.919	587.554
Otros ingresos -			
Estudios clínicos -			
F. Hoffmann La Roche Ltd.	US\$	93.033	99.351
Otros:			
Roche Diagnostics International AG	22	2.970.711	1.369.106
Roche PharmaHolding (B.V.)		9.347	4.359
	US\$	3.073.091	1.472.816
Reembolso de gastos:			
Roche Servicios de México S.A. de CV	US\$	172.905	170.768
F. Hoffmann La Roche AG		1.863.657	1.987.019
Roche Servicios SA		4.400	-
Roche Molecular Systems Inc.		-	1.518
Productos Roche Químicos e Farma		2.713	-
Roche Diagnostics International Ltd		191.771	100.240
Roche Diagnostics Operations Inc		-	4.618
Roche Services Americas SRL		3.053	-
Roche (Malaysia) SDN BHD		8.297	-
Roche Diagnostica Brasil Ltda.		6.875	-
Roche Diagnostics GMBH		1.858	-
	US\$	2.255.530	2.264.163
Servicios administrativos -			
Roche International Ltd.	US\$	37.742	37.742

(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 5% de los referidos gastos.

La Compañía basada en el contrato suscrito entre Roche Ecuador S.A. y Roche Diagnostics International Ltd. recibió notas de crédito en el 2018 por US\$2.970.711 (US\$3.763.195 en 2017), correspondiente a reembolso por actividades promocionales, que se presenta neto en los gastos de promoción y publicidad, agrupados con los gastos de administración y ventas; el remanente de este saldo se presenta como otros ingresos a los fines de cubrir el desempeño financiero del período.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar:			
F. Hoffmann La Roche AG.	US\$	540.792	448.237
Roche Pharmaholding B.V.		212.316	282.248
Roche Servicios de México SA de CV		31.904	24.089
Roche International Ltd.		37.742	-
Roche Diagnostics International Ltd		57.032	18.110
Productos Roche Químicos e Farma		1.559	-
Roche Services Americas SRL		3.053	-
Roche Diagnostics GmbH		1.858	-
9	US\$	<u>886.256</u>	<u>772.684</u>
Acreedores comerciales:			
Roche International Ltd.	US\$	13.523.892	13.778.228
Roche Diagnostics S.L.		-	3.072
Roche Diagnostics International		16.205.156	18.361.697
Roche Diagnostics GmbH		268.547	238.869
F. Hoffmann La Roche AG		68.369	79.201
P. Roche Q.Y.F.S.A. Brasil		-	99.000
Productos Roche Químicos E. Farmac.		187.430	-
Roche Servicios SA		83.708	-
13	US\$	<u>30.337.102</u>	<u>32.560.067</u>

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

(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 se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Sueldos	US\$	1.154.063	1.112.973
Beneficios a corto plazo		1.095.966	882.489
Indemnizaciones		740.741	65.100
	US\$	<u>2.990.770</u>	<u>2.060.562</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 de	
		2018	2017
Otros ingresos:			
Estudios clínicos y Servicios			
Administrativos	US\$	130.775	137.093
Otros ingresos del exterior	21 (a)	-	1.369.106
Otros		4.920	53.978
	US\$	<u>135.695</u>	<u>1.560.177</u>
Otros egresos:			
IVA en autoconsumos y			
otros impuestos	US\$	<u>(173.100)</u>	<u>(443.274)</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 de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo financieros:			
Intereses	US\$	(1.558)	(35.148)
Interés implícito		(60.637)	(163.356)
Diferencia en cambio		-	(4.832)
Costos bancarios		(15.711)	(13.112)
	US\$	<u>(77.906)</u>	<u>(216.448)</u>
Ingresos financieros:			
Intereses sobre cuentas por cobrar a terceros	US\$	68.105	12.709
Interés implícito		130.634	-
Diferencia en cambio		6.485	-
Otros intereses		33.676	4.667
	US\$	<u>238.900</u>	<u>17.376</u>

(24) Arrendamientos Operativos

(a) Oficinas y Bodegas

La Compañía ha suscrito tres contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas, con plazos entre 5 y 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 los gastos por concepto de tales arrendamientos operativos ascendieron a US\$648.206 (US\$729.797 en el 2017).

(b) Vehículos

La Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de vehículos; el gasto por este concepto ascendió el 31 de diciembre de 2018 a US\$340.384 (US\$689.030 en 2017).

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

1 año y menos	US\$	259.940
Entre 1 y 3 años		<u>431.083</u>
	US\$	<u>691.023</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(25) Compromisos

(a) Contrato para la Venta y Distribución de Productos

Vigente a partir del 1 de enero de 2017, mediante el cual se designa a Quifatex S. A. como distribuidor de los productos en el territorio ecuatoriano, con plazo de 24 meses y renovable por un período igual y por acuerdo de las partes, para lo cual deberá suscribirse un nuevo acuerdo por escrito. El contrato prevé que el distribuidor deberá comprar por cuenta propia los productos y los venderá en su nombre y riesgo; además deberá asumir el riesgo comercial de crédito y de caducidad del stock de los productos que se encuentren vencidos en percha, y las que no correspondan a devoluciones de productos vencidos por parte de los clientes finales, conforme la legislación ecuatoriana. Se exceptúan de esta condición aquellas ventas especiales acordadas por las partes además de comprar los productos exclusivamente a la Compañía o a un proveedor designado por éste. Las partes acuerdan que la contraprestación que el distribuidor recibirá por sus servicios consiste en el margen entre los precios de compra a la Compañía y los precios de reventa a los clientes del distribuidor, margen que quedará en beneficio de éste; para el efecto la Compañía entregará en diciembre de cada año un listado de precios sugeridos y no vinculantes para la comercialización de productos para el año posterior; el distribuidor será quien decide libremente el precio de venta de los productos, observando los precios techo aprobados por la autoridad nacional competente.

(b) Contrato de Prestación de Servicios Logísticos

Suscrito con Quifatex S. A. el 1 de Julio de 2015 para la prestación de servicios logísticos, para los productos comerciales, muestras médicas, material promocional y de estudios clínicos, de cadena de frío y carga seca, con una vigencia de dos años y tres meses. Con fecha 30 de junio de 2017 se firmó un adendum por medio del que las partes libre y voluntariamente reemplazaron la cláusula Décima Sexta del contrato que consiste en que la vigencia del contrato es de tres años; es decir, desde el 1 de julio de 2015 hasta el 30 de junio 2018. De acuerdo con el contrato este fue renovado por un periodo igual de tres años contados desde el 1 de junio de 2018.

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

Suscrito con Logistics Services Servilogistics S. A. el 13 de septiembre de 2013 y vigente por cinco años contados desde el 1 de agosto de 2013, a través del cual la Compañía se compromete a pagar US\$25.500 mensuales por concepto del servicio recibido. Los pagos mínimos futuros en relación con este contrato ascienden a US\$306.000. Con fecha 29 de marzo de 2019 se firma un adendum por medio del cual las partes libres y voluntariamente acuerdan la vigencia del contrato hasta el 30 de junio de 2019.

(26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de abril de 2019, 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 2018, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 16 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.