

## **LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Leterago del Ecuador S.A. se constituyó el 15 de mayo del 2002. Su objeto social es la comercialización de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios, veterinarios, agropecuarios, de perfumería, cosméticos y demás productos relacionados con su objeto social.

Con fecha 18 de febrero del 2013 mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se aprueba la reforma a los estatutos de la compañía con el fin de ampliar su objeto social, el cual será, la importación, exportación, compra, venta, promoción, almacenamiento, distribución, comercialización, acondicionamiento, producción, elaboración fabricación, por sí misma o a través de terceros, para sí misma o para terceros; mediante cualquier método, de toda clase de productos farmacéuticos y medicamentos de uso humano y/o veterinario, así como cualquier bien o servicio relacionado con la salud humana y veterinaria como auxiliares.

Las operaciones de Leterago del Ecuador S.A. corresponden principalmente a la comercialización de medicamentos de uso humano y productos terminados provistos por laboratorios bajo condiciones previamente establecidas en los contratos de acuerdo de distribución. La Compañía ha suscrito contratos de distribución de mercaderías con: Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., Medicamenta Ecuatoriana S.A., Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., Laboratorio Lazar Ecuador S.A., Biotoscana Ecuador S.A., Laboratorios Siegfried S.A., Aspenpharma S.A., Takeda Ecuador Cía. Ltda., Baxter Ecuador S.A., Grupofarma del Ecuador S.A., Química Ariston Ecuador Cía. Ltda., Genéricos Nacionales Gená S.A., Unipharm del Ecuador S.A., Totalcorp S.A., Genomatab Ecuador S.A., Faes Farma del Ecuador S.A., Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda., Corporación Magma Ecuador S.A., Farmasiesia S.A., Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S.A., DLIP Industrial S.A., Roddome Pharmaceutical S.A. y Laboratorios Sanfer Bussie Ecuador S.A.

Por medio de los contratos de distribución Leterago del Ecuador S.A., se compromete a salvaguardar los productos desde el momento de su ingreso en bodega y a entregar servicios adicionales estipulados en los respectivos acuerdos.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

##### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Leterago del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la

adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Mediante Registro Oficial No. 194 de 28 de febrero de 2014 la Superintendencia de Compañías publicó la Resolución No. SC.DSC.G.14.003 regulando así la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

En cumplimiento de esta Resolución Leterago del Ecuador S.A. preparó también estados financieros consolidados informativos para esta Entidad de Control, que incluye a las compañías Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., Laboratorios Ecuarowe S.A. y Roemmers S.A.

### **MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIC 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por Préstamos	Enero 1, 2019

De todas estas modificaciones que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, se permite su aplicación anticipada.

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversorista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, la mayoría de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 15 y NIIF 9 y considera que no habrá impactos significativos en la aplicación de estas normas.

## 2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Estimación de incobrables.-** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.-** La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada es necesaria y se espera utilizar este importe para cubrir el deterioro de los inventarios obsoletos.

**Vida útil de Propiedad, muebles y equipos.-** La propiedad, muebles y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos, podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2017 es razonable.

**Deterioro de Propiedad, muebles y equipos.-** Leterago del Ecuador S.A. estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas

evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Activos por impuesto a la renta diferido.**- Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

**Obligaciones por beneficios definidos.**- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

**Arrendamientos operativos.**- Para el funcionamiento de sus operaciones, la Compañía paga un importe por servicios de arrendamiento de sus oficinas y reconoce un gasto a medida que dicho arriendo se ha devengado. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que no retiene para sí los riesgos o derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

### 2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

### 2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor valor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Cuando lo amerita, los inventarios inducen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (rotación, caducidad, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su uso o venta y registrada en los resultados del ejercicio.

### 2.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

**Reconocimiento.**- Se reconoce como propiedad, muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo comprenderá los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan propiedades, muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipos requiere ser reemplazado, este es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipos.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.-** El costo de la propiedad, muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<b>Grupo de activos</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
Instalaciones, muebles, enseres, equipos de oficina y maquinaria	10
Edificios	31 - 50
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**Baja de propiedad, muebles y equipos.-** Puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros neto del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada período, Leterago del Ecuador S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles adquiridos de forma separada, se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada y se cargan al resultado del ejercicio, la vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año siendo, reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable..

## 2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada periodo aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.-** Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## 2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. Algunas provisiones se miden aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

**Devoluciones, descuentos y bonificaciones.-** Las provisiones por devoluciones, descuentos y bonificaciones derivados de la venta de bienes son medidas de acuerdo a la mejor estimación de los desembolsos que la Compañía incurrirá para cancelar la obligación. Estas provisiones son reconocidas a la fecha de la venta de los productos correspondientes contra los ingresos ordinarios y como contrapartida el pasivo provisión por devoluciones, descuentos y bonificaciones.

## **2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio), es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## **2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

## **2.11 INGRESOS**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen de acuerdo a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener

beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos financieros.-** Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

## 2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## 2.13 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

## 2.14 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes y servicios es de 85 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe

en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o ingreso.

**Baja de un activo financiero.**- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.15 PASIVOS FINANCIEROS

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.**- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado.**- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**Préstamos.**- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 169 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**Baja de un pasivo financiero.**- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	69,572	51,520
Bancos	<u>6,852,349</u>	<u>9,377,111</u>
Total	<u>6,921,921</u>	<u>9,428,631</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Difare S.A.	13,791,879	14,371,582
Econofarm S.A.	14,065,396	12,802,783
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	10,551,199	8,854,402
Farmaenlace Cía. Ltda.	7,361,661	7,071,628
Compañías relacionadas (Nota 20)	-	427
Clientes Varios	40,901,403	34,670,966
Estimación para cuentas incobrables	<u>(2,427,635)</u>	<u>(1,248,073)</u>
Subtotal	<u>84,243,903</u>	<u>76,523,715</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	402,655	461,643
Anticipo proveedores	366,924	63,057
Cuentas por cobrar SRI	762,674	2,033,113
Compañías relacionadas (1) (Nota 20)	827,642	385,192
Otras cuentas por cobrar	2,962,939	2,471,664
Varias	325,408	466,493
Subtotal	<u>5,648,242</u>	<u>5,881,162</u>
Total	<u>89,892,145</u>	<u>82,404,877</u>

(1) Corresponde al Impuesto sustituto que se origina por la transferencia de valores de capital según el Art. 67 de la LRTI y el Art. 39 del RALRTI, el efecto de este registro es el incremento de la cuenta por cobrar al accionista y la cuenta por pagar al fisco más su respectivo interés por USD 434,162.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 85 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,248,073	481,873
Estimación del año	1,227,564	981,626
Castigos	<u>(48,002)</u>	<u>(215,426)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,427,635</u>	<u>1,248,073</u>

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	74,804,700	55,531,367
De 31 a 90 días	6,252,326	18,869,585
De 91 a 180 días	1,689,628	945,582
De 181 a 360 días	1,695,587	1,489,765
Más de 361 días	<u>2,229,297</u>	<u>935,469</u>
Total	<u>86,671,538</u>	<u>77,771,788</u>

## 5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	90,530,016	78,285,037
Materia prima	858,683	993,661
Materiales	717,642	1,137,239
Producción en proceso	9,401	26,266
Inventarios en tránsito	3,846,279	3,592,683
Otros inventarios	-	52,894
Estimación por obsolescencia de inventarios	<u>(1,030,313)</u>	<u>(843,550)</u>
Total	<u>94,931,708</u>	<u>83,244,230</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la estimación de inventarios por obsolescencia se compone de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	843,550	1,243,013
Estimación	186,763	-
Castigos (bajas)	-	(399,463)
Saldos al final del año	<u>1,030,313</u>	<u>843,550</u>

#### 6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados y total	<u>530,249</u>	<u>883,142</u>

#### 7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	19,397,225	18,130,669
Depreciación acumulada	<u>(6,752,803)</u>	<u>(6,039,368)</u>
Importe neto	<u>12,644,422</u>	<u>12,091,301</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	1,933,167	1,933,167
Edificios	5,124,944	5,208,971
Instalaciones	1,067,422	1,204,776
Maquinaria y equipos	861,565	893,603
Equipos de computación	428,930	271,187
Muebles y enseres	431,580	454,175
Vehículos	2,657,087	1,823,560
Obras en proceso	<u>139,727</u>	<u>301,862</u>
Total propiedad, muebles y equipos, neto	<u>12,644,422</u>	<u>12,091,301</u>

El movimiento de la propiedad, muebles y equipo, es como sigue:

Costo:	Terreno	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Obras en proceso	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	1,933,167	5,512,723	2,468,389	1,332,050	1,505,060	679,871	3,371,540	151,200	16,954,000
Adiciones	-	-	158,332	186,058	150,739	45,649	1,008,431	314,393	1,863,602
Retiros / bajas	-	-	-	-	(38,582)	-	(648,351)	-	(686,933)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	163,731	-	-	-	-	-	(163,731)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,933,167	5,676,454	2,626,721	1,518,108	1,617,217	725,520	3,731,620	301,862	18,130,669
Adiciones	-	-	48,107	93,907	323,792	42,667	1,500,503	83,321	2,092,297
Retiros / bajas	-	-	-	(4,838)	(10,351)	-	(715,192)	-	(730,381)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	59,900	27,939	17,076	50,571	(390)	-	(245,456)	(95,360)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,933,167	5,736,354	2,702,767	1,619,253	1,981,229	767,797	4,516,931	139,727	19,397,225
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero del 2016	-	325,619	1,199,576	489,933	1,172,311	208,862	1,928,727	-	5,325,028
Gasto depreciación	-	141,864	222,497	134,572	211,877	62,483	556,468	-	1,329,761
Retiros / bajas	-	-	-	-	(38,158)	-	(577,135)	-	(615,293)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	-	(128)	-	-	-	-	-	(128)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	467,483	1,421,945	624,505	1,346,030	271,345	1,908,060	-	6,039,368
Gasto depreciación	-	143,927	213,400	133,344	213,429	64,872	611,426	-	1,380,398
Retiros / bajas	-	-	-	(161)	(7,160)	-	(659,642)	-	(666,963)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	611,410	1,635,345	757,688	1,552,299	336,217	1,859,844	-	6,752,803
Saldo neto:									
Al 31 de diciembre del 2016	1,933,167	5,208,971	1,204,776	893,603	271,187	454,175	1,823,560	301,862	12,091,301
Al 31 de diciembre del 2017	1,933,167	5,124,944	1,067,422	861,565	428,930	431,580	2,657,087	139,727	12,644,422

## 8. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	353,270	271,042
Amortización acumulada	<u>(239,718)</u>	<u>(181,019)</u>
Total activo intangible, neto	<u>113,552</u>	<u>90,023</u>

Constituyen las licencias informáticas registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un período de 3 años.

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	<u>Software</u>
<b><u>Costo</u></b>	
Saldo al 1 de enero del 2016	201,672
Adiciones	<u>69,370</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	271,042
Adiciones	<u>82,228</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>353,270</u>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>	
Saldo al 1 de enero del 2016	129,633
Gasto amortización	<u>51,386</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	181,019
Gasto amortización	<u>58,699</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>239,718</u>

## 9. **OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	<u>998,748</u>	<u>1,284,148</u>	<u>1,901,662</u>	<u>907,581</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a cuatro préstamos para financiar la adquisición de vehículos para la Compañía, con tasas de interés entre 7.30% y 9.33% anual con vencimientos en octubre del 2018 y noviembre del 2019 y 2020; dichas obligaciones se encuentran garantizados con la prenda industrial de los vehículos.

Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a cuatro préstamos sobre firmas para financiar la adquisición de vehículos para la Compañía, con tasa de interés promedio del 8.56% anual con vencimientos en abril 2017; octubre del 2018 y noviembre 2019.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	67,950,388	53,458,077
Proveedores del exterior	52,808,405	51,790,953
Compañías relacionadas (Nota 20)	<u>13,268,054</u>	<u>17,280,777</u>
Subtotal	<u>134,026,847</u>	<u>122,529,807</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 20)	17,777,110	18,108,805
Otras cuentas por pagar	1,197,343	805,835
Provisión por devolución de inventario	294,516	722,360
Cuentas por pagar SRI (1)	434,162	293,234
IES5 por pagar	413,619	348,514
Empleados	610,105	641,807
Varias	<u>514,762</u>	<u>155,204</u>
Subtotal	<u>21,241,617</u>	<u>21,075,759</u>
Total	<u>155,268,464</u>	<u>143,605,566</u>

(1) Corresponde al Impuesto sustituto que se origina por la transferencia de valores de capital según el Art. 67 de la LRTI y el Art. 39 del RALRTI, el efecto de este registro es el incremento de la cuenta por cobrar al accionista y la cuenta por pagar al fisco más su respectivo interés por USD 434,162.

## 11. IMPUESTOS

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.** - Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Restablecidos)	
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Crédito tributario de IVA	-	262,389
Anticipo IVA retenido	-	65,753
Impuestos pagados por anticipado	<u>1,236,328</u>	<u>762,674</u>
Total	<u>1,236,328</u>	<u>1,090,816</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Contribución solidaria	-	1,811
Impuesto al valor agregado en ventas	54,486	400,381
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	335,730	317,415
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	98,877	91,376
Impuesto a la salida de divisas	<u>2,659,009</u>	<u>2,650,606</u>
Total	<u>3,148,102</u>	<u>3,461,589</u>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.**- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2017	2016 (Restablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,163,002	7,613,924
Gastos no deducibles	2,605,735	1,879,291
Otras rentas exentas	(139,687)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,750	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	20,690	-
Deducciones especiales	(414,675)	-
Recuperación de diferencias temporarias	(427,843)	-
Utilidad gravable	<u>9,808,972</u>	<u>9,493,215</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>2,452,243</u>	<u>2,373,304</u>
Anticipo determinado	2,572,678	2,586,129
(-) Cuota 1	-	-
(-) Cuota 2	-	-
(=) Saldo del anticipo por pagar	2,572,678	2,586,129
(-) 40% Rebaja (Decreto 210)	<u>(1,029,071)</u>	-
(=) Saldo de la tercera cuota por pagar	<u>1,543,607</u>	<u>2,586,129</u>
(a) Anticipos pagados (1era. y 2da. cuota) más saldo tercera cuota (1)	1,543,607	2,586,129
(b) Impuesto a la renta causado (2)	<u>2,452,243</u>	<u>2,373,304</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (mayor entre a y b)	2,452,243	2,586,129
Impuesto a la renta diferido	17,432	318,308
Total	<u>2,469,675</u>	<u>2,904,437</u>

(1) Mediante Decreto No. 210 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 135 del 07 de diciembre de 2017, en concordancia al cuarto inciso de la letra i) del numeral 2 del artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se instrumentó la reducción o exoneración del pago del anticipo la rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o mayores a un millón y un centavo (USD 1,000,000,01) dólares de los Estados Unidos de América.

(2) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes se determina con la tarifa del 22% sujetas a distribución y 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Durante el año 2017 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2016, debido a que de conformidad con el Art. 37 de la LRTI y 51 de su Reglamento, al tener socios domiciliados en Paraíso Fiscal que son propietarios de más del cincuenta por ciento (50%) del capital social, la tarifa de impuesto a la renta aplicable es del 25% sobre la base imponible total.

- (3) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2017 fue de USD 1,543,607; el impuesto a la renta causado es de USD 2,452,243; en consecuencia, la Compañía registró USD 2,452,243 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(762,674)	(1,007,185)
Reclasificación	762,674	1,007,185
Provisión del año	2,452,243	2,586,129
Impuestos anticipados	<u>(3,688,571)</u>	<u>(3,348,803)</u>
Saldos al final del año	<u>(1,236,328)</u>	<u>(762,674)</u>

Los impuestos anticipados corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

**Saldos del impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2016</u>		<u>2017</u>		
	(Restablecidos)				
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)				
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>					
Provisión de jubilación patronal	153,682	(153,682)	-	-	-
Provisión por devolución de producto	281,194	(100,604)	180,590	(98,126)	82,464
Provisión mercadería deteriorada	<u>273,436</u>	<u>(62,549)</u>	<u>210,887</u>	<u>77,601</u>	<u>288,488</u>
<b>Total</b>	708,312	(316,835)	391,477	(20,525)	370,952
<b>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</b>					
Vehículos	<u>(1,620)</u>	<u>(1,473)</u>	<u>(3,093)</u>	<u>3,093</u>	<u>-</u>
Activos (pasivos) por impuestos diferidos, netos	<u>706,692</u>	<u>(318,308)</u>	<u>388,384</u>	<u>(17,432)</u>	<u>370,952</u>

Durante el año 2017 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2016, debido a la aplicación de la diferencia del 3% adicional por impuesto a la renta que se genera por el incremento al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2016 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error aumentó los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2017 en USD 46,606 e incrementó el valor del activo por impuesto diferido en el mismo valor.

**Precios de Transferencia.**- Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2018. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Beneficios sociales	793,739	845,054
Participación trabajadores	<u>1,440,529</u>	<u>1,343,634</u>
<b>Total</b>	<u>2,234,268</u>	<u>2,188,688</u>

**Participación a Trabajadores.**- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2017</u> (en u.S. dólares)	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	1,343,634	559,411
Pagos efectuados	(1,343,634)	(559,411)
Provisión del año	<u>1,440,529</u>	<u>1,343,634</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<u>1,440,529</u>	<u>1,343,634</u>

## 13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a

ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	3,790,042	3,398,490
Desahucio	<u>1,232,126</u>	<u>1,063,745</u>
Total	<u>5,022,168</u>	<u>4,462,235</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2017</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	3,398,490	1,063,745	4,462,235
Provisión del año	572,947	227,019	799,966
Costo financiero	129,259	43,077	172,336
Pérdida actuarial	26,250	77,280	103,530
Beneficios pagados	(31,677)	(178,995)	(210,672)
Efecto de liquidaciones anticipadas	<u>(305,227)</u>	<u>-</u>	<u>(305,227)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,790,042</u>	<u>1,232,126</u>	<u>5,022,168</u>

	<u>2016</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	2,998,524	973,231	3,971,755
Provisión del año	458,722	157,705	616,427
Costo financiero	130,736	42,433	173,169
Pérdida actuarial	94,293	69,357	163,650
Beneficios pagados	(86,786)	(178,981)	(265,767)
Efecto de liquidaciones anticipadas	<u>(196,999)</u>	<u>-</u>	<u>(196,999)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,398,490</u>	<u>1,063,745</u>	<u>4,462,235</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u>	%	<u>2016</u>
Tasa(s) de descuento	4.02		4.14
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50		3.00

#### **14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la Compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

##### **Riesgo de crédito**

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

### Riesgo de precio

Los precios de los medicamentos son controlados por el gobierno ecuatoriano. Frente a estas situaciones, la Compañía implementa acciones y estrategias desarrolladas por el departamento de Mercadeo y Ventas para cumplir con las disposiciones legales vigentes.

### Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

### Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	6,921,921	9,428,631
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	89,892,145	82,404,877
Otros activos corrientes	<u>31,169</u>	<u>32,668</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 9)	2,282,896	2,809,243
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>155,268,464</u>	<u>143,605,566</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros.-** La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 15. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 el capital social es de USD 25,765,223 dividido en veinticinco millones setecientos sesenta y cinco mil doscientos veintitrés dólares acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar cada una.

### RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

### RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	7,137,687	2,541,652
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	32,891	32,891
Transferencia reserva legal	(470,949)	(113,452)
Utilidad del ejercicio	<u>5,693,327</u>	<u>4,709,487</u>
Total	<u>12,392,956</u>	<u>7,170,578</u>

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; 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.

## 16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	371,099,119	345,083,245
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	1,880,643	816,342
Intereses ganados	185,369	91,303
Otros ingresos	<u>1,924,426</u>	<u>3,805,778</u>
Total	<u>375,089,557</u>	<u>349,796,668</u>

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	307,039,198	285,403,977
Gastos de administración	18,998,115	19,222,429
Gasto de ventas	<u>38,643,745</u>	<u>34,532,238</u>
Total	<u>364,681,058</u>	<u>339,158,644</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	307,039,198	285,403,977
Gasto por beneficios a los empleados (1)	19,782,925	19,337,958
Depreciaciones y amortizaciones	1,439,098	1,381,018
Arriendos	1,089,748	959,792
Seguros	1,461,173	1,500,685
Transporte	2,893,759	3,220,841
Honorarios	367,279	230,638
Mantenimiento	594,022	555,204
Impuestos, contribuciones y otros	742,984	1,010,264
Movilidad	518,358	472,765
Mercadería Deteriorada	4,289,706	2,247,031
Seguridad	742,901	799,042
Costo Bonificación	5,456,819	4,452,845
Muestras Médicas	4,700,204	5,063,678
Promoción y Publicidad	5,265,194	5,327,052
Registros Sanitarios	555,467	504,050
Gasto Reacondicionamiento	261,887	167,771
Gastos de viaje	684,946	730,964
Gasto de distribución	321,228	462,751
Gasto de comunicación	256,650	234,455
Servicios básicos	337,657	389,122
Otros Gastos	<u>5,879,855</u>	<u>4,706,741</u>
Total	<u>364,681,058</u>	<u>339,158,644</u>

**(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.-** El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	6,344,533	5,920,683
Horas Extras	206,311	500,459
Aporte Patronal	1,500,377	1,481,905
Premios	715,942	794,196
Comisiones	4,460,552	4,429,921
Participación trabajadores	1,440,530	1,343,634
Jubilación patronal y desahucio	799,966	616,427
Capacitación	205,422	197,636
Subsidio de Antigüedad	36,795	-
Décimo Tercer sueldo	1,029,178	1,016,399
Décimo Cuarto sueldo	292,755	258,444
Fondo de reserva	893,078	858,075
Vacaciones	656,018	612,137
Leyes sociales	57,760	46,965
Seguro de vida	36,085	34,973
Seguro de salud	408,002	371,145
Indemnización legal por despido	494,133	638,102
Uniformes	205,488	216,857
<b>Total</b>	<u><u>19,782,925</u></u>	<u><u>19,337,958</u></u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 732 y 708 empleados respectivamente.

**18. GASTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto financiero	2,212,995	2,956,197
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	172,336	173,169
Comisiones y gastos bancarios	37,052	56,930
Diferencial cambiario	7,577	-
<b>Total</b>	<u><u>2,429,960</u></u>	<u><u>3,186,296</u></u>

**19. OTRAS GANANCIAS**

Las otras ganancias se resumen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Utilidad en venta de activos fijos y total</b>	<u><u>184,463</u></u>	<u><u>162,196</u></u>

## 20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
MOLEFIND LIMITED	25,079,649	97.34
JOLBURY LIMITED	685,574	2.66
Total	<u>25,765,223</u>	<u>100.00</u>

### (a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2017 (en U.S. dólares)	2016
<b>VENTAS</b>				
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	<u>1,160</u>	<u>391</u>
<b>COMPRAS</b>				
Roemmers S.A.	Control	Local	-	90,000
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	<u>41,069,293</u>	<u>47,940,026</u>
<b>GASTO ARRIENDO</b>				
Roemmers S.A.				
Arriendo registro sanitario	Control	Local	<u>397,667</u>	<u>359,000</u>
<b>GASTO MANTENIMIENTO</b>				
<b>REGISTROS SANITARIOS</b>				
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Control	Local	<u>96,000</u>	<u>86,000</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales (Nota 4)</b>				
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	<u>-</u>	<u>427</u>
<b>Otras cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	393,480	91,958
Molefind Limited	Capital	Exterior	428,388	289,334
Jolbury Limited	Capital	Exterior	5,774	3,900
			<u>827,642</u>	<u>385,192</u>

*Continúa...*

**...Continuación**

Cuentas por pagar comerciales (Nota 10)				
Roemmers S.A.	Control	Local	97,653	116,694
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Control	Local	16,256	6,132
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	<u>13,154,145</u>	<u>17,157,951</u>
			<u>13,268,054</u>	<u>17,280,777</u>
Otras cuentas por pagar (Nota 10)				
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	-	331,695
Molefind Limited	Capital	Exterior	17,599,339	17,599,339
Jolbury Limited	Capital	Exterior	<u>177,771</u>	<u>177,771</u>
			<u>17,777,110</u>	<u>18,108,805</u>

**(b) Transacciones significativas**

Al 31 de diciembre, las transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>COMPRAS:</b>		
Medicamenta Ecuatoriana S.A.	37,951,098	38,905,184
Laboratorios Bago Del Ecuador S.A.	37,760,557	32,919,309
Laboratorios Slegfried S.A.	53,671,136	49,422,807
Aspenpharma S.A.	32,608,046	28,491,963
Ph Trans Pharma S.A.	19,070,348	24,352,410
Intercom Warenhandels - GmbH	4,133,614	2,498,016
International Pharma Trader Corp.	-	1,950,305
Grupofarma Del Ecuador S.A.	17,412,086	14,503,740
Química Arlston Ecuador Cía. Ltda.	6,233,625	6,386,167
Takeda Ecuador Cía. Ltda.	6,793,414	4,976,417
Biotoscana Ecuador S.A.	3,417,022	3,419,135
Baxter Ecuador S.A.	2,840,286	2,622,512
Unipharm Del Ecuador S.A.	1,956,488	2,269,158
Laboratorios Lazar Ecuador S.A.	2,303,385	2,101,919
Genéricos Nacionales Gena S.A.	2,088,820	1,779,172
Faes Farma Del Ecuador S.A.	2,063,755	1,580,616
Frisonex Cía. Ltda.	282,571	1,360,796
Genommalab Ecuador S.A.	1,367,250	941,682
Laboratorios Genfar	9,164,614	-
Sanfer Bussie	7,848,531	-
Roddome Pharmaceutical S.A.	1,975,502	-

Las compras corresponden a productos disponibles para la venta.

**(c) Administración y dirección**

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Leterago del Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave ascendió a USD 189,547 (USD 187,717 al 31 de diciembre de 2016).

**21. COMPROMISOS**

**Autorización de uso de Registros Sanitarios**

- Con fecha 22 de agosto del 2011, la compañía Roemmers S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Roemmers S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Roemmers S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.
- Con fecha 26 de julio del 2011, la compañía Laboratorios Ecuarowe S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Laboratorios Ecuarowe S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Laboratorios Ecuarowe S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

**Contrato de prestación de servicios de transporte de producto**

Con fecha 1 de septiembre del 2016 la Compañía celebra un contrato de prestación de servicios de transporte con Quick Delivery S.A. quien prestará el servicio de recepción de los bultos cerrados y rotulados de los productos en corrugados en su área de despachos en la ciudad de Guayaquil. La vigencia del contrato es hasta el 31 diciembre del 2018.

## 22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2017 existen los siguientes juicios:

- Juicio que se tramita en el Juzgado Veinte y Cuatro de lo Civil en la ciudad de Guayaquil, ahora Unidad de lo Civil y Mercantil del Guayas en contra del señor Javier Francisco Pérez Gómez. Cuantía: USD 15,000. Este juicio está para dictarse sentencia.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Tercero de lo Civil de la ciudad de Latacunga, hoy Unidad Judicial Civil, en contra del señor Jorge Fernández Escobar y Otro. La cuantía del juicio es de USD 10,000. Este juicio se terminó y está por ejecutarse la sentencia dictada.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Segundo de lo Civil de Pichincha en contra del señor Fernando Xavier Dávila Marañón y María Fernanda Mayorga Gutiérrez. Se dictó el mandamiento de ejecución y los demandados no han pagado ni han dimitido bienes para embargo. La cuantía actualmente asciende a USD 200,000. Se están realizando investigaciones para dar con los bienes muebles inmuebles, enseres para embargar y recuperar el valor adeudado.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Cinco de lo Civil de Pichincha en contra del señor Guillermo Fabián Villamarín Sevilla y Ruth Elena Benalcázar Villagómez. Se dictó el mandamiento de ejecución y los demandados no han cubierto la obligación ni han dimitido bienes para embargo. La cuantía asciende a USD 16,000. Se están realizando investigaciones para dar con los bienes de ellos para embargar y cobrar lo que adeudan.

El abogado de la compañía que lleva estos juicios manifiesta que se han agotado procedimiento de estos juicios con sentencia ejecutoriada y mandamiento de ejecución, puesto que se han localizado a los demandados y tienen bienes para tener éxito en el cobro de lo adeudado. No existe ningún inconveniente que perjudique los intereses de la Compañía.

## 23. REGULACIÓN DE PRECIOS

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual en su artículo 159 establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. El "Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano" vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2014. Este decreto tiene la finalidad de establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso y consumo humano, que se comercialicen dentro del territorio ecuatoriano. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberado de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran atípicos.

#### **24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 2 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de Leterago del Ecuador S.A. el 29 de marzo del 2018 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.