

LETERRAGO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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 Lázaro 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 Gen S.A., Unipharm del Ecuador S.A., Totalcorp S.A., Genommalab Ecuador S.A., Faes Farma del Ecuador S.A., Corporación Magma Ecuador S.A., Farmasilesia S.A., DLIP Industrial S.A., Roddome Pharmaceutical S.A., Laboratorios Sanfer Bussie Ecuador S.A., Sanofi - Aventis del Ecuador S.A., Pint-Pharma Ecuador Cía. Ltda., Laboratorios Senosiain S.A., Becton Dickinson de Chile, Laboratorios Stein S.A., Genetia Pharmactive S.A. y Becton Dickinson Ind. Cía. Ltda.

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. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos de Leterago del Ecuador S.A. son responsabilidad de la Administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) 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 separados 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.

Mecante Registro Oficial No. 194 de 28 de febrero de 2014 la Superintendencia de Compañías publicó la Resolución No. SC.OSC.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.

3. 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.

3.1 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.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en los estados financieros de la Compañía al momento en que ésta se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son valuados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la compra o emisión del activo y/o pasivo financiero (distintos de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados) son adicionados o deducidos del valor razonable del activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción de activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos directamente en resultados.

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías:

- . Activos financieros "a valor razonable con cambios en resultados"
- . Inversiones "mantenidas hasta el vencimiento"
- . Activos financieros "disponibles para la venta"
- . Préstamos y cuentas por cobrar

La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada en el momento del reconocimiento inicial o cuando la condición inicial cambie. Todas las compras regulares o ventas de activos financieros son reconocidas o dadas de baja en la fecha de la negociación. Las compras regulares o ventas, son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega del activo en un marco de tiempo establecido por la regulación o las convenciones del mercado.

3.2.1 Método del interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación de ingresos y gastos por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala los montos futuros a cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero o del pasivo financiero.

El resultado es reconocido utilizando el método de interés efectivo para instrumentos financieros distintos de aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados.

3.2.2 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con cambios en resultados cuando el activo financiero es o bien mantenido para negociación o designado como a valor razonable con cambios en resultados y cumple lo siguiente:

- Ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta en el corto plazo
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo.
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera y cumpla las condiciones para ser eficaz

Un activo financiero distinto de un activo financiero mantenido para negociación, puede ser designado como a valor razonable con cambios en resultados, si:

- La designación reduce o elimina inconsistencias que surgirían en la medición o reconocimiento
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros, o ambos, que es gestionado y evaluado sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la estrategia de inversión y gestión del riesgo documentada por la Compañía, y se provee información interna sobre la Compañía sobre esa base
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición permite que el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos a su valor razonable, y cualquier ganancia o pérdida resultante de la revaluación es reconocida en resultados. La ganancia neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenidos por el activo financiero, y son incluidos en "Otros resultados financieros - Resultados por valuación de instrumentos financieros derivados" en el estado de resultados.

3.2.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen una cotización en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) son

valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

3.2.4 Baja de cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

3.3 PASIVOS FINANCIEROS

3.3.1 Clasificación como deuda o patrimonio

Los pasivos financieros y los instrumentos patrimoniales se clasifican de conformidad con la esencia del acuerdo contractual y con las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. La esencia económica de un instrumento financiero, por encima de su forma legal, es la que ha de guiar la clasificación que se da en los estados financieros.

3.3.2 Pasivos financieros

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neto de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce en el estado de resultados con base en el método del interés efectivo.

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable (aquellos que requieren un período sustancial de tiempo para quedar en condiciones de uso o para su venta) son capitalizados como parte del referido activo.

3.3.3 Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

3.3.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el monto del pasivo financiero dado de baja y el precio pagado, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, es reconocida en resultados.

3.4 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

Los créditos a largo plazo se presentan al costo más los intereses devengados hasta el cierre (cuando corresponde).

3.5 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 incluyen 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.

3.6 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.

El costo de activos autoconstruidos incluye el costo de los materiales, de la mano de obra directa, así como cualquier otro costo directamente atribuible al proceso necesario para que el activo quede en condiciones de operar.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos o financiamientos relacionados con 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.

Las ganancias y pérdidas de la venta o retiro de un elemento de propiedad, muebles y equipo ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles 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.

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.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

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

3.7 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.

3.8 CUENTA POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo amortizado.

3.9 PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado por el cual es probable que tenga que cancelar dicha obligación y pueda efectuar una estimación fiable del importe a pagar.

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 período, 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.

3.10 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 (actuario).

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

3.11 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 impositivos 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 período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (impositivos 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 impositivos.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período 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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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 2018 es razonable.

Activos y pasivos 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.

3.16 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	22,495	69,572
Bancos	8,544,564	6,852,349
Total	8,566,659	6,921,921

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

S. 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Difare S.A.	16,379,653	13,791,879
Econofarm S.A.	10,522,051	14,065,396
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	8,085,569	10,551,199
Farmaenlace Cía. Ltda.	11,549,343	7,361,661
Compañías relacionadas (Nota 21)	58,175	-
Cientes Varios	41,947,540	40,901,403
Estimación para cuentas incobrables	<u>(2,342,885)</u>	<u>(2,427,635)</u>
Subtotal	<u>86,199,446</u>	<u>84,243,903</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	413,132	402,655
Anticipo proveedores	216,745	366,924
Cuentas por cobrar SRI	751,140	762,674
Accionistas (1) (Nota 21)	293,234	434,162
Compañías relacionadas (2) (Nota 21)	434,194	393,480
Otras cuentas por cobrar Laboratorios (2)	4,695,594	2,962,939
Varias	<u>136,608</u>	<u>325,408</u>
Subtotal	<u>6,940,647</u>	<u>5,648,242</u>
Total	<u>93,140,093</u>	<u>89,892,145</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. Con la publicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo en el Registro Oficial No. 309 con fecha agosto 2018 se inicia el plazo de 90 días hábiles para que los contribuyentes se acojan, voluntariamente, a los beneficios de la remisión del 100% de intereses, multas y recargos tributarios. La compañía se acogió a la presente resolución cancelando la totalidad de la deuda y disminuyendo así la cuenta por cobrar con el accionista en el monto de los intereses.

(2) Corresponde a productos bonificados y diferencia de precios de los laboratorios.

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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,427,635	1,248,073
Estimación del año	-	1,227,564
Castigos	(84,750)	(48,002)
Saldos al fin del año	<u>2,342,885</u>	<u>2,427,635</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	78,637,124	74,804,700
De 31 a 90 días	5,980,117	6,252,326
De 91 a 180 días	294,947	1,689,628
De 181 a 360 días	321,223	1,695,587
Más de 361 días	<u>3,308,920</u>	<u>2,229,297</u>
Total	<u>88,542,331</u>	<u>86,671,538</u>

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	104,333,144	90,530,016
Materia prima	133,438	858,683
Materiales	761,763	717,642
Producción en proceso	-	9,401
Inventarios en tránsito	2,808,283	3,846,279
Estimación por obsolescencia de inventarios	<u>(1,696,916)</u>	<u>(1,030,313)</u>
Total	<u>106,339,712</u>	<u>94,931,708</u>

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

E. movimiento de la estimación de inventarios por obsolescencia se compone de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,030,313	843,550

Estimación	<u>666,603</u>	<u>186,763</u>
Saldos al final del año	<u>1,696,916</u>	<u>1,030,313</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados y total	<u>693,947</u>	<u>530,249</u>

8. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	20,625,577	19,397,225
Depreciación acumulada	<u>(7,474,950)</u>	<u>(6,752,803)</u>
Importe neto	<u>13,150,627</u>	<u>12,644,422</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	1,933,167	1,933,167
Edificios	5,296,251	5,124,944
Instalaciones	1,105,684	1,067,422
Maquinaria y equipos	888,854	861,565
Equipos de computación	578,896	428,930
Muebles y enseres	449,193	431,580
Vehículos	2,898,582	2,657,087
Obras en proceso	<u>-</u>	<u>139,727</u>
Total: propiedad, muebles y equipos, neto	<u>13,150,627</u>	<u>12,644,422</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	Balance
Saldos al 1 de enero del 2017	1,933,167	5,676,454	2,626,721	1,518,108	1,617,217	725,520	3,731,620	301,862	16,886,59
Adiciones	-	-	48,107	93,907	323,792	42,667	1,500,503	83,321	2,092,697
Retiros / bajas	-	-	-	(4,838)	(10,351)	-	(715,192)	-	(730,881)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	59,900	27,939	12,076	50,571	(390)	-	(245,456)	(95,360)
Saldos 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
Adiciones	-	320,000	252,515	167,681	278,068	89,120	978,647	-	2,086,031
Retiros / bajas	-	-	-	-	(8,443)	-	(845,751)	-	(854,194)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	-	-	-	136,242	-	-	(139,727)	(3,485)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,933,167	6,056,354	2,955,282	1,786,934	2,387,096	856,917	4,649,827	-	20,625,577

Depreciación acumulada:

Saldos al 1 de enero del 2017	-	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)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	611,410	1,635,345	757,688	1,552,299	336,217	1,859,844	-	6,752,803
Gasto depreciación	-	148,693	214,253	140,397	767,785	71,507	712,955	-	1,550,585
Retiros / bajas	-	-	-	-	(6,884)	-	(821,554)	-	(828,438)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	760,103	1,849,598	898,080	1,806,200	407,724	1,751,245	-	7,474,950

Saldos netos:

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
Al 31 de diciembre del 2018	1,933,167	5,296,251	1,105,684	888,854	578,896	449,193	2,898,582	-	13,150,627

Quito:

Av. Manuel Córdova Galarza Km 7 1/2
Frente al Colegio Francés
PBX: (593-2) 235-0255

Guayaquil:

Urb. Sta. Leonor Mz. 10 Solares 5A y 6A
PBX: (593-4) 228-1110

Cuenca:

Castellana 4-106 y Sevilla
PBX: (593-7) 286-5806

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	627,129	353,270
Amortización acumulada	<u>(332,456)</u>	<u>(239,718)</u>
Total activo intangible, neto	<u>294,673</u>	<u>113,552</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>
<u>Costo</u>	
Saldo al 1 de enero del 2017	271,042
Adiciones	<u>82,228</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	353,270
Adiciones	<u>273,859</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>627,129</u>
<u>Amortización acumulada</u>	
Saldo al 1 de enero del 2017	181,019
Gasto amortización	<u>58,699</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	239,718
Gasto amortización	<u>92,738</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>332,456</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	<u>1,088,757</u>	<u>985,489</u>	<u>998,748</u>	<u>1,284,148</u>

Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a tres préstamos para financiar la adquisición de vehículos para la Compañía, con tasas de interés entre 7.45% y 9.33% anual con vencimientos en noviembre 2019, 2020 y 2021 respectivamente; dichas obligaciones se encuentran garantizadas con la prenda industrial de los vehículos.

11. 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	72,729,506	67,950,388
Proveedores del exterior	9,698,564	4,359,798
Compañías relacionadas (Nota 21)	<u>67,812,294</u>	<u>61,716,661</u>
Subtotal	<u>150,240,364</u>	<u>134,026,847</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 21)	17,777,110	17,777,110
Otras cuentas por pagar	435,250	1,197,343
Provisión por devolución de inventario (1)	1,914,655	294,516
Cuentas por pagar SRI (2)	-	434,162
Empleados	517,294	480,777
Varias	<u>574,031</u>	<u>514,763</u>
Subtotal	<u>21,218,340</u>	<u>20,698,671</u>
Total	<u>171,458,704</u>	<u>154,725,518</u>

- (1) Corresponde a la estimación por devoluciones que forman parte del precio variable de las transacciones y que ajustan el valor de los ingresos ordinarios en contratos con los clientes.
- (2) A. 31 de diciembre del 2017, 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.

12. IMPUESTOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuestos pagados por anticipado	1,808,499	1,236,328
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>902,180</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,710,679</u>	<u>1,236,328</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado en ventas	46,230	54,486
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	407,298	335,730
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	86,772	98,877
Impuesto a la salida de divisas	<u>53,516</u>	<u>2,659,009</u>

Total	593,816	3,148,102
-------	---------	-----------

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:

	2018 (en U.S. dólares)	2017
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,152,563	8,163,002
Gastos no deducibles	5,640,088	2,605,735
Otras rentas exentas	-	(139,687)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	1,750
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	20,690
Deducciones especiales	(566,067)	(414,675)
Recuperación de diferencias temporarias	-	(427,843)
Utilidad gravable	12,226,584	9,808,972
Impuesto a la renta causado (1)	3,423,444	2,452,243
Anticipo determinado (2)	2,751,891	2,572,678
(=) Saldo del anticipo por pagar	2,751,891	2,572,678
(-) 40% Rebaja (Decreto 210)	-	(1,029,071)
(=) Saldo de la tercera cuota por pagar	2,751,891	1,543,607
(a) Anticipos pagados (1era. y 2da. Cuota) más saldo tercera cuota (2)	2,751,891	1,543,607
(b) Impuesto a la renta causado	3,423,444	2,452,243
Impuesto a la renta cargado a resultados (mayor entre a y b)	3,423,444	2,452,243
Impuesto a la renta diferido	(816,091)	17,432
Total	2,607,353	2,469,675

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se calcula a la tarifa del 28% y 25% respectivamente, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% 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.

- (2) 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 c) 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 Compañías 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.

El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2018 fue de USD 2,751,891; el impuesto a la renta causado es de USD 3,423,444; en consecuencia, la Compañía registró USD 3,423,444 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(1,236,328)	(762,674)
Reclasificación	-	762,674
Provisión del año	3,423,444	2,452,243
Impuestos anticipados	<u>(3,995,615)</u>	<u>(3,688,571)</u>
Saldos al final del año	<u>(1,808,499)</u>	<u>(1,236,328)</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>2017</u>			<u>2018</u>	
	Saldo al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año
	(en U.S. dólares)				
Activos por impuestos diferidos en relación a:					
Provisión de jubilación patronal	-	-	-	231,502	231,502
Provisión de bonificación desahucio	-	-	-	52,648	52,648
Provisión por devolución de producto	180,590	(98,126)	82,464	396,200	478,664
Provisión mercadería deteriorada	<u>210,887</u>	<u>77,601</u>	<u>288,488</u>	<u>135,741</u>	<u>424,229</u>
Total	391,477	(20,525)	370,952	816,091	1,187,043
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:					
Vehículos	<u>(3,093)</u>	<u>3,093</u>	-	-	-

Activos (pasivos) por impuestos
diferidos, netos

388,384	(17,432)	370,952	816,091	1,187,043
---------	----------	---------	---------	-----------

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.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	2018 (en U.S. dólares)	2017
Sueldos	16,235	111,200
IESS por pagar	429,746	413,619
15% Participación trabajadores años anteriores	2,825	18,127
Beneficios sociales	876,660	793,739
Participación trabajadores	<u>1,262,217</u>	<u>1,440,529</u>
Total	<u>2,587,683</u>	<u>2,777,214</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:

	2018 (en U.S. dólares)	2017
Saldos al comienzo del año	1,440,529	1,343,634
Pagos efectuados	(1,440,529)	(1,343,634)
Provisión del año	<u>1,262,217</u>	<u>1,440,529</u>
Saldos al fin del año	<u>1,262,217</u>	<u>1,440,529</u>

14. 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,338,165	3,790,042
Desahucio	<u>1,268,775</u>	<u>1,232,126</u>
Total	<u>5,606,940</u>	<u>5,022,168</u>

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

	<u>2018</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	3,790,042	1,232,126	5,022,168
Provisión del año	919,430	196,860	1,116,290
Costo financiero	150,431	48,678	199,109
Beneficios pagados	(36,644)	(154,979)	(191,623)
Ganancia actuarial	(164,638)	(53,910)	(218,548)
Efecto de liquidaciones anticipadas	<u>(320,456)</u>	<u>-</u>	<u>(320,456)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,338,165</u>	<u>1,268,775</u>	<u>5,606,940</u>

2017

	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
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	(305,227)	-	(305,227)
Saldos al fin del año	3,790,042	1,232,126	5,022,168

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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:

	2018	%	2017
Tasa(s) de descuento	4.25		4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial anual	3.00		2.50
Tasa de inflación	(0.19)		(0.20)
Tasa(s) de rotación	15.21		15.20

15. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 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.

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de pienes	395,105,963	371,099,119
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	2,596,795	1,880,643
Intereses ganados	77,103	185,369
Otros ingresos	872,730	1,924,426
Total	<u>398,652,591</u>	<u>375,089,557</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	327,034,658	307,039,198
Gastos de administración	20,771,800	18,998,115
Gasto de ventas	43,428,277	38,643,745
Total	<u>391,234,735</u>	<u>364,681,058</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	327,034,658	307,039,198
Gasto por beneficios a los empleados (1)	22,153,788	19,782,925
Depreciaciones y amortizaciones	1,643,324	1,439,098
Arriendos	2,325,250	1,089,748
Seguros	1,228,237	1,461,173
Transporte	3,355,789	2,893,759
Honorarios	659,446	367,279
Mantenimiento	873,811	594,022
Impuestos, contribuciones y otros	891,959	742,984
Movilidad	597,413	518,358
Mercadería Deteriorada	3,509,578	4,289,706
Seguridad	825,617	742,901
Costo Bonificación	5,856,086	5,456,819

Muestras Médicas	6,543,643	4,700,204
Promoción y Publicidad	6,202,261	5,265,194
Registros Sanitarios	686,238	555,467
Gasto Reacondicionamiento	335,339	261,887
Gastos de viaje	1,030,282	684,946
Gasto de distribución	361,455	321,228
Gasto de comunicación	313,584	256,650
Servicios básicos	247,226	337,657
Otros Gastos	4,559,751	5,879,855
Total	391,234,735	364,681,058

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	7,054,755	6,344,533
Horas Extras	314,090	206,311
Aporte Patronal	1,664,951	1,500,377
Premios	534,558	715,942
Comisiones	5,205,482	4,460,552
Participación trabajadores	1,262,217	1,440,530
Jubilación patronal y desahucio	1,116,290	799,966
Capacitación	324,513	205,422
Subsidio de Antigüedad	48,752	36,795
Décimo Tercer sueldo	1,147,752	1,029,178
Décimo Cuarto sueldo	296,841	292,755
Fondo de reserva	950,332	893,078
Vacaciones	790,638	656,018
Leyes sociales	50,663	57,760
Seguro de vida	38,669	36,085
Seguro de salud	581,244	408,002
Indemnización legal por despido	596,275	494,133
Uniformes	175,766	205,488
Total	22,153,788	19,782,925

A 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 784 y 732 empleados respectivamente.

18. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto financiero	217,844	2,212,995
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	199,109	172,336
Comisiones y gastos bancarios	45,498	37,052
Diferencial cambiario	30,573	7,577

Total

493,024

2,429,960

19. OTRAS GANANCIAS

Las otras ganancias se resumen:

2018

2017

(en U.S. dólares)

Utilidad en venta de activos fijos y tota:

227,731

184,463

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:	25,765,223	100.00

21. 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 al 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.