

**Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y sus notas

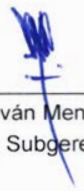
## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

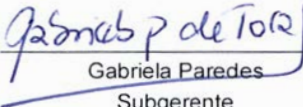
### Estados separados de situación financiera

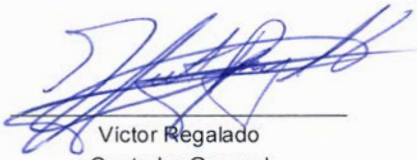
Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                               | Notas | 2017              | 2016              |
|-----------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                                 |       |                   |                   |
| <b>Activo corriente:</b>                      |       |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | 7     | 3,348,791         | 1,124,614         |
| Deudores comerciales, neto                    | 8     | 9,464,184         | 11,896,293        |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas   | 9     | 330,031           | 350,139           |
| Otras cuentas por cobrar                      | 10    | 131,865           | 171,017           |
| Impuestos por cobrar                          | 11    | 772,517           | 432,090           |
| Inventarios, neto                             | 12    | 6,708,050         | 6,514,514         |
| Activos mantenidos para la venta              |       | 6,720             | 6,720             |
| <b>Total activo corriente</b>                 |       | <b>20,762,158</b> | <b>20,495,387</b> |
| <b>Activo no corriente:</b>                   |       |                   |                   |
| Propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto | 13    | 788,336           | 1,576,580         |
| Inversiones en acciones                       | 14    | 939,886           | 1,302,849         |
| Activo por impuesto diferido                  | 18    | 490,348           | -                 |
| <b>Total activo no corriente</b>              |       | <b>2,218,570</b>  | <b>2,879,429</b>  |
| <b>Total activo</b>                           |       | <b>22,980,728</b> | <b>23,374,816</b> |

  
vón Meneses  
Subgerente

  
Gabriela Paredes  
Subgerente

  
Víctor Regalado  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

### Estados separados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                  | Notas | 2017              | 2016              |
|--------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                       |       |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>                         |       |                   |                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 15    | 2,163,698         | 2,422,660         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | 9     | 6,391,520         | 9,545,214         |
| Provisiones y pasivos contingentes               | 17    | 1,789,744         | 434,616           |
| Impuestos por pagar                              | 11    | 206,238           | 113,567           |
| Beneficios a empleados                           | 16(a) | 1,008,811         | 725,519           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                    |       | <b>11,560,011</b> | <b>13,241,576</b> |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                      |       |                   |                   |
| Beneficios a empleados                           | 16(b) | 1,445,706         | 1,736,008         |
| <b>Total pasivo</b>                              |       | <b>13,005,717</b> | <b>14,977,584</b> |
| <b>Patrimonio:</b>                               |       |                   |                   |
| Capital emitido                                  | 19(a) | 14,301,300        | 14,301,300        |
| Reserva legal                                    | 19(b) | 245,748           | 245,748           |
| Resultados acumulados                            |       | (4,572,037)       | (6,149,816)       |
| <b>Total patrimonio</b>                          |       | <b>9,975,011</b>  | <b>8,397,232</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                 |       | <b>22,980,728</b> | <b>23,374,816</b> |

Iván Meneses  
Subgerente

Gabriela Paredes  
Subgerente

Victor Regalado  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

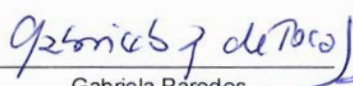
### Estados separados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                        | Notas  | 2017              | 2016              |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                     | 20     | 48,785,398        | 57,009,856        |
| Costo de ventas                                        |        | (29,122,888)      | (35,258,769)      |
| <b>Utilidad bruta</b>                                  |        | <b>19,662,510</b> | <b>21,751,087</b> |
| <b>Gastos operativos:</b>                              |        |                   |                   |
| Ventas                                                 | 21     | (13,119,177)      | (15,728,618)      |
| Administración                                         | 21     | (4,842,931)       | (5,730,436)       |
| <b>Utilidad en operación</b>                           |        | <b>1,700,402</b>  | <b>292,033</b>    |
| Otros ingresos                                         |        | 141,967           | 143,705           |
| Otros gastos                                           |        | (48,677)          | (532,394)         |
| Pérdida en acciones                                    |        | (362,963)         | -                 |
| Ganancia en venta de activos fijos                     |        | 44,940            | 24,089            |
| Ingresos financieros                                   |        | 14,016            | 15,686            |
| Gastos financieros                                     |        | (24,497)          | (95,336)          |
| <b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta</b> |        | <b>1,465,188</b>  | <b>(152,217)</b>  |
| Impuesto a la renta                                    | 18 (b) | (9,479)           | (581,309)         |
| <b>Ganancia (Pérdida) neta</b>                         |        | <b>1,455,709</b>  | <b>(733,526)</b>  |
| <b>Otros resultados integrales del año:</b>            |        |                   |                   |
| Ganancia (pérdida) actuarial                           | 16     | 122,070           | (187,530)         |
| <b>Resultados integrales del año</b>                   |        | <b>1,577,779</b>  | <b>(921,056)</b>  |

  
Iván Meneses  
Subgerente

  
Gabriela Paredes  
Subgerente

  
Víctor Regalado  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

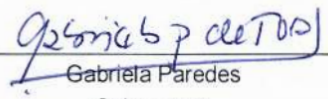
### Estados separados de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                 | Resultados acumulados |                  |                                   |                                   |                        |             | Total<br>Patrimonio |
|-------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-------------|---------------------|
|                                                 | Capital<br>Emitido    | Reserva<br>Legal | Ajustes de<br>primera<br>adopción | Otros<br>Resultados<br>Integrales | Pérdidas<br>acumuladas | Subtotal    |                     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015                | 14,301,300            | 245,748          | (375,394)                         | (146,256)                         | (4,707,110)            | (5,228,760) | 9,318,288           |
| Más (menos):                                    |                       |                  |                                   |                                   |                        |             |                     |
| Resultados integrales actuariales (Ver nota 16) | -                     | -                | -                                 | (187,530)                         | -                      | (187,530)   | (187,530)           |
| Pérdida neta del año                            | -                     | -                | -                                 | -                                 | (733,526)              | (733,526)   | (733,526)           |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016                | 14,301,300            | 245,748          | (375,394)                         | (333,786)                         | (5,440,636)            | (6,149,816) | 8,397,232           |
| Más (menos):                                    |                       |                  |                                   |                                   |                        |             |                     |
| Resultados integrales actuariales (Ver nota 16) | -                     | -                | -                                 | 122,070                           | -                      | 122,070     | 122,070             |
| Utilidad neta del año                           | -                     | -                | -                                 | -                                 | 1,455,709              | 1,455,709   | 1,455,709           |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017                | 14,301,300            | 245,748          | (375,394)                         | (211,716)                         | (3,984,927)            | (4,572,037) | 9,975,011           |

  
Iván Meneses  
Subgerente

  
Gabriela Paredes  
Subgerente

  
Víctor Regalado  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

### Estados separados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                                                                             | 2017             | 2016               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                                                                                                      |                  |                    |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta                                                                                                             | 1,465,188        | (152,217)          |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto (utilizado en) las actividades de operación-</b> |                  |                    |
| Depreciaciones                                                                                                                                              | 266,221          | 459,344            |
| Beneficio a empleados a largo plazo                                                                                                                         | -                | 97,483             |
| Deterioro de inversiones                                                                                                                                    | 362,963          | -                  |
| <b>Cambios de activos – (aumento) disminución</b>                                                                                                           |                  |                    |
| Deudores comerciales                                                                                                                                        | 2,433,582        | (965,940)          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                                                                                                                 | 18,635           | 1,469,369          |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                                                                    | 39,152           | 542,446            |
| Inventarios                                                                                                                                                 | (193,536)        | 8,250,160          |
| Otros activos                                                                                                                                               |                  | -                  |
| <b>Cambios de pasivos – aumento (disminución)</b>                                                                                                           |                  |                    |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                                                                                                            | (258,962)        | (2,253,846)        |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                                                                                                                  | (3,153,694)      | (8,795,931)        |
| Provisiones y pasivos contingentes                                                                                                                          | 1,355,128        | (217,061)          |
| Impuestos por pagar                                                                                                                                         | 92,671           | (87,757)           |
| Beneficios a empleados                                                                                                                                      | (32,212)         | 132,730            |
| Impuesto a la renta                                                                                                                                         | (692,982)        | (508,438)          |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado en) las actividades de operación</b>                                                                                   | <b>1,702,154</b> | <b>(2,029,658)</b> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>                                                                                                      |                  |                    |
| Adiciones de propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto                                                                                                  | (131,843)        | (323,619)          |
| Venta de propiedad, equipos, muebles y vehículos                                                                                                            | 653,866          | 308,936            |
| Inversiones en subsidiarias                                                                                                                                 |                  | (500,000)          |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión</b>                                                                               | <b>522,023</b>   | <b>(514,683)</b>   |
| <b>(Disminución) Incremento neto del efectivo en bancos</b>                                                                                                 | <b>2,224,177</b> | <b>(2,544,341)</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>                                                                                                                  |                  |                    |
| Saldo al inicio                                                                                                                                             | 1,124,614        | 3,668,955          |
| Saldo al final                                                                                                                                              | <b>3,348,791</b> | <b>1,124,614</b>   |

Iván Meneses  
Subgerente

Gabriela Paredes  
Subgerente

Victor Regalado  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# **Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.**

## **Notas a los estados financieros separados**

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., es una Compañía constituida en el Ecuador el 25 de enero de 1974 y su principal actividad es la distribución, propaganda, compra y venta en el mercado local de productos farmacéuticos.

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., forma parte del grupo internacional de empresas Grünenthal GmbH & Co. KG de Alemania, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos.

Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico, tienen a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos farmacéuticos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras. Las operaciones de la Compañía corresponden básicamente a la comercialización de productos fabricados por su relacionada local Tecnandina S.A. y otras compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las relaciones con las demás entidades del referido grupo económico.

Los estados financieros separados no consolidados de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 7 de abril de 2018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Manuel Córdova Galarza, Km 6 ½ y Paraíso; vía Mitad del Mundo, Quito-Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha implementado nuevas estrategias de ventas, como resultado, durante el primer trimestre de este año se dio por terminada la negociación para la comercialización de los productos de la marca Janssen, en la cual se comercializaba productos oncológicos e inmunológicos, así también se terminaron las relaciones comerciales con las líneas Sanofi y Schering Plough. Al cierre del ejercicio la Compañía mantiene inventario únicamente de la línea propia de Grünenthal y productos Andrómaco.

Con fecha 1 de noviembre de 2014, mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. se resolvió aprobar la fusión por absorción de la compañía ABL Pharma Ecuador S.A. El 1 de noviembre de 2014 se otorgó ante la Notaria Décima Primera del Cantón Quito, la escritura pública de fusión entre Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. (Absorbente) y ABL Pharma Ecuador S.A. (Absorbida) la misma que ha sido aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCV-IRQ-DRASD-SAS-15-0286 de 10 de febrero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2017, no se ha realizado la fusión de sus operaciones debido a que ABL Pharma Ecuador S. A. mantiene contratos marco con instituciones del gobierno, los cuales en sus cláusulas detallan que los derechos y obligaciones no pueden ser transferidos a un tercero (Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.), por tal razón el proceso de fusión se realizará cuando termine la vigencia de los contratos marco, que se mantiene mientras no se suscriban nuevos convenios marco o mientras la entidades que forman parte de la Red Pública Integral de Salud tomen nuevas decisiones sobre los mecanismos de adquisición de fármacos.

### Entorno Regulatorio

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley Orgánica de Salud, la cual establece que a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) le corresponde la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso humano a través del Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

En el Decreto Ejecutivo N. 400, publicado en el Registro Oficial No 299 del 29 de julio de 2014 se promulgó el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano que tiene como objeto 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.

El reglamento establece tres regímenes de fijación de precios:

- Régimen regulado de fijación de precios que consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos.
- Régimen de fijación directa de precios de excepción y consiste en la determinación unilateral que hace el Consejo Nacional de precios de los medicamentos de uso y consumo humano.
- Régimen liberado de precios que considera todos aquellos medicamentos que no se encuentren clasificados en los dos regímenes anteriores y los precios serán libremente determinados.

El 19 de agosto de 2015 el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano emitió la Resolución 10-2015, en la cual se aprobó y fijó la lista de precios techo de medicamentos registrados y considerados como estratégicos, lista que fue socializada al sector farmacéutico el 29 de enero de 2015.

En la resolución se procedió con una nueva fijación de precios techo según la revisión realizada por la Secretaría Técnica.

Todos los medicamentos registrados de acuerdo con la definición del Decreto Ejecutivo N. 400, que ingresan por primera vez en el mercado, deberán sujetarse al precio techo de su segmento.

Adicionalmente se resolvió mantener el precio fijado previamente a la entrada en vigencia del Decreto Ejecutivo N. 400 para los medicamentos que no se encuentren clasificados como estratégicos y los precios sean libremente determinados.

El 6 de abril de 2016 el Consejo Nacional de Medicamentos de Uso y Consumo Humano resolvió dar por conocidas las listas de precios de medicamentos.

El Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano anunció que desde el 8 de abril de 2016 los precios techo definidos en la Resolución No.10-2015, entran en vigencia.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

#### Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board ("IASB" por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

#### Base de medición-

De acuerdo con el requerimiento de regulaciones locales establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Compañía ha emitido sus estados financieros separados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados".

La Compañía mantiene inversiones en acciones en Tecnandina S. A. según se menciona en la Nota 3 (f); sobre la cual no posee control y no se presenta estados financieros consolidados.

La Compañía mantiene inversiones en acciones en ABL Pharma Ecuador S.A. según se menciona en la Nota 14 y emite los correspondientes estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Estos estados financieros separados deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados emitidos.

Un resumen de las cifras de los estados financieros separados y consolidados de la Compañía se presenta a continuación:

|                                          | 31 de diciembre de 2017            |                                        |
|------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
|                                          | Estados<br>financiero<br>separados | Estados<br>financieros<br>consolidados |
| <b>Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.</b> |                                    |                                        |
| Activo corriente                         | 20,762,158                         | 21,010,561                             |
| Activo no corriente                      | 2,218,570                          | 2,061,306                              |
| Pasivo corriente                         | (11,560,011)                       | (11,666,073)                           |
| Pasivo no corriente                      | (1,445,706)                        | (1,445,706)                            |
| Patrimonio                               | (9,975,011)                        | (9,960,088)                            |
| Ingresos                                 | 48,785,398                         | 48,613,091                             |
| Utilidad (pérdida) neta del ejercicio    | <u>1,577,779</u>                   | <u>(921,056)</u>                       |

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y las inversiones en subsidiarias que se llevan al valor razonable. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Estados financieros separados-

Los estados financieros separados no consolidados de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Véase Notas 3 (g) y 14), de acuerdo a lo establecido en la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”

#### b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo incluye los saldos de efectivo y los valores mantenidos en bancos que se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y los equivalentes de efectivo son depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, que constituyen fondos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

#### c) Instrumentos financieros-

##### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

### **Medición posterior-**

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

#### **Baja de activos financieros-**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

### **Deterioro del valor de los activos financieros-**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

### **Medición posterior-**

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### **Baja de pasivos financieros-**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **Compensación de instrumentos financieros-**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **Valor razonable de instrumentos financieros-**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la nota 23.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 – Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 – Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **d) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera un análisis individual del valor de uso de cada partida que se encuentra proyectado en los presupuestos de ventas de los próximos años, y se ha determinado una provisión del 100% de los ítems que no tienen una proyección de ventas futuras. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

### **e) Propiedad, equipos, muebles y vehículos-**

La propiedad, equipos, muebles y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, equipos, muebles y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

|                        | <u>Años</u> | <u>Valor residual</u> |
|------------------------|-------------|-----------------------|
| Vehículos              | 5           | 20%                   |
| Equipos de computación | 5           | -                     |
| Edificio               | 50          | 20%                   |
| Muebles y enseres      | 15          | -                     |
| Software y licencias   | <u>3</u>    | <u>-</u>              |

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, equipos, muebles y vehículos. Excepto para el rubro de edificios y vehículos, la Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Un componente de propiedad, equipos, muebles y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

### **f) Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores



## Notas a los estados financieros (continuación)

disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

### **g) Inversión en acciones**

Inversiones en empresas subsidiarias.- Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control sobre las políticas y decisiones.

Siendo que los presentes estados financieros son los estados financieros separados de la Compañía, la misma que emite estados financieros consolidados, las inversiones en empresas subsidiarias se llevan al valor razonable, menos cualquier deterioro de valor.

La inversión en acciones de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. sobre ABL Pharma Ecuador S.A., representan el 99,99% del capital social.

Otras inversiones en acciones.- Son inversiones que no constituyen subsidiarias ni asociadas y se muestran al costo. Estas inversiones corresponden a participación minoritaria.

La inversión en acciones de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. sobre Tecnandina S.A., representan el 2.56% del capital social.

### **h) Cuentas por pagar y provisiones-**

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### i) **Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés anual en base a los rendimientos de bonos corporativos de alta calidad que se negocien en el mercado de Estados Unidos de América.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

### j) **Participación a trabajadores en las utilidades-**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### k) **Impuestos-**

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando la tasa del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **I) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

### Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos

## Notas a los estados financieros (continuación)

significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos farmacéuticos, producidos por la relacionada Tecnandina S.A., los mismos que son vendidos y comercializados principalmente a través de distribuidores y cadenas farmacéuticas. Así también la Compañía genera ingresos por la prestación de servicios de comercialización y distribución (despacho y entrega) de productos farmacéuticos pertenecientes a terceros.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

### Ingresos por comisiones-

Los ingresos por comisiones se generan por el contrato firmado con Sanofi Aventis del Ecuador S. A.; donde la Compañía facturara a Sanofi Aventis del Ecuador una comisión por gestión de ventas de los productos para las instituciones públicas de salud.

### Mecanismos de control en la fijación de precios-

Los precios para los productos farmacéuticos son regulados por el Ministerio de Salud Pública del Ecuador y los precios de los productos químicos son determinados por la oferta y demanda del mercado.

#### **m) Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

#### **n) Bonificaciones-**

Las bonificaciones entregadas a distribuidores y farmacias se facturan al precio de venta y simultáneamente se descuentan por el mismo valor en la factura, mientras que el costo de dichos productos es cargado a los resultados del año, dentro del rubro de costo de venta, cuando los referidos productos son entregados.

#### **o) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia.

### Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales 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.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a las proyecciones de ventas futuras de todos los inventarios mantenidos en bodega y que registran lento movimiento, así también considera a aquellos productos identificados como dañados.

- **Estimación para devolución de inventarios próximos a vencer su fecha de vigencia:**

La estimación considera el historial de devoluciones de los medicamentos realizados por los distribuidores y cadenas farmacéuticas.

- **Vida útil de propiedad, equipos, muebles y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los 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.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones 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.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad negociados en los mercados de Estados Unidos de América y que tienen plazo de vencimiento similares que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones y beneficios a empleados:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

| Normas                                                                                                                                                                                                                     | Fecha efectiva de vigencia |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| NIIF 17 – Contratos de seguro                                                                                                                                                                                              | 1 de enero de 2021         |
| Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión                                                                                                                                                    | 1 de enero de 2018         |
| Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez                                                                                  | 1 de enero de 2018         |
| Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4                                                                                                                             | 1 de enero de 2018         |
| CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas                                                                                                                                            | 1 de enero de 2018         |
| Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones                                                                                                                     | 1 de enero de 2018         |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto                                                                                                  | Por definir                |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los aspectos más relevantes de la NIIF 9 y NIIF15 se detallan a continuación:

### **NIIF 9 – Instrumentos financieros**

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. A excepción de la contabilización de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida. La Compañía se encuentra en el proceso de evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación se efectuará considerando la información del año 2017 que ya se encuentra disponible a la fecha. Sin embargo, la Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera por la aplicación de los requerimientos detallados en NIIF 9. El proceso de análisis de los requerimientos se realizará de la siguiente forma:

#### **(a) Clasificación y medición**

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizará las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros para evaluar el cumplimiento con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9.

#### **(b) Deterioro**

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales. La Compañía se encuentra analizando los efectos en la provisión de deterioro, que resulten en un impacto en las cuentas de patrimonio debido a la implementación de esta nueva norma.

### **NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes**

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016, y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de acuerdos con clientes.

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

La Compañía opera en el mercado de comercialización de productos farmacéuticos. Las ventas a sus clientes son efectuadas a través de distribuidores, cadenas que mantiene dentro de su estructura de ventas, así como a instituciones del estado con las cuales tengan acuerdos o convenios firmados para la entrega de productos. Las ventas a clientes son efectuadas a través de solicitudes de pedidos de venta de sus clientes.

La Compañía realizará la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma como se detalla a continuación:

#### **(a) Venta de bienes**

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de bienes sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurre cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos.

Del portafolio de contratos con clientes, la Compañía identificará que en todos los casos las obligaciones de desempeño se basen en la entrega de los bienes y cuando el cliente verifique su conformidad.

#### **i) Consideración variable**

Ciertos acuerdos con distribuidores proporcionan un derecho de bonificaciones en producto por volumen de ventas. Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos. Las bonificaciones a ser entregadas a distribuidores se reconocen como una disminución a los ingresos en el estado de resultados integrales, a través de una estimación razonable acorde a las políticas de que la compañía acuerda con sus distribuidores. Estas disposiciones dan lugar a una consideración variable de acuerdo a NIIF 15, y se estima al momento de cada venta y se revisa su razonabilidad de manera periódica.

Para el caso de devoluciones de producto, la compañía también evalúa la posibilidad en base a estimaciones históricas y procede a la generación de una provisión al momento de la venta, la misma



## Notas a los estados financieros (continuación)

que se compensará cuando se ejecute realmente la devolución esperada. Su razonabilidad se analiza de manera periódica.

### (b) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, cuando al inicio del contrato determina que el período entre la transferencia del bien prometido a un cliente y la fecha de pago será de un año o más.

Por lo tanto, los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía no recibe anticipos a corto o largo plazo de sus clientes, por lo que no existe un componente de financiación.

### (c) Requisitos de presentación y revelación

Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos. La Compañía espera que las notas a los estados financieros se ampliarán debido a la revelación de los juicios y estimaciones utilizadas al determinar: el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen consideración variable, cómo se ha asignado el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones hechas a fin de estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

Además, como lo establece NIIF 15, la Compañía revelará información de los ingresos por categorías, considerando la naturaleza, monto, período y grado de incertidumbre de estos.

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se conformaban de la siguiente manera:

|                                                        | 2017              |                | 2016              |                |
|--------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                                        | Corriente         | No Corriente   | Corriente         | No Corriente   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                |                   |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivos                   | 3,348,791         | -              | 1,124,614         | -              |
| Deudores comerciales, neto                             | 9,464,184         | -              | 11,896,293        | -              |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas            | 330,031           | -              | 350,139           | -              |
| Otras cuentas por cobrar                               | 131,865           | -              | 171,017           | -              |
| Inversiones en acciones                                | -                 | 939,886        | -                 | 520,227        |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>13,274,871</b> | <b>939,886</b> | <b>13,542,063</b> | <b>520,227</b> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                |                   |                |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar       | 2,163,698         | -              | 2,422,660         | -              |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas             | 6,391,520         | -              | 9,545,214         | -              |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>8,555,218</b>  | <b>-</b>       | <b>11,967,874</b> | <b>-</b>       |

## Notas a los estados financieros (continuación)

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

|                             | 2017             | 2016             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Bancos locales (1)          | 2,148,791        | 1,124,281        |
| Bancos del exterior (1)     | -                | 333              |
| Depósitos a corto plazo (2) | 1,200,000        | -                |
|                             | <b>3,348,791</b> | <b>1,124,614</b> |

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

(2) Constituyen pólizas a plazo fijo mantenidas en el Banco Produbanco, con vencimiento a 33 días y una tasa de interés nominal de 1.90%

### 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

|                                                        |  |  |  | 2017       |           | 2016       |           |            |           |            |            |
|--------------------------------------------------------|--|--|--|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|------------|
|                                                        |  |  |  | Provisión  |           | Provisión  |           |            |           |            |            |
|                                                        |  |  |  | Valor      | cuentas   | Costo      | Valor     | Valor      | cuentas   | Costo      | Valor      |
|                                                        |  |  |  | bruto      | dudosas   | amortizado | Neto      | bruto      | dudosas   | amortizado | neto       |
| Distribuidores                                         |  |  |  | 5,905,949  | -         | (28,004)   | 5,877,945 | 5,963,256  | -         | (30,145)   | 5,933,111  |
| Cadenas de farmacias                                   |  |  |  | 1,630,828  | -         | (6,373)    | 1,624,455 | 2,544,358  | -         | (5,217)    | 2,539,141  |
| Farmacias individuales, personas naturales y jurídicas |  |  |  | 127,819    | (9,648)   | -          | 118,171   | 2,362,835  | (8,679)   | (5,669)    | 2,348,487  |
| Instituciones públicas                                 |  |  |  | 2,535,367  | (678,101) | (13,653)   | 1,843,613 | 1,784,040  | (686,355) | (22,131)   | 1,075,554  |
|                                                        |  |  |  | 10,199,963 | (687,749) | (48,030)   | 9,464,184 | 12,654,489 | (695,034) | (63,162)   | 11,896,293 |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 60 días. El número de clientes al 31 de diciembre de 2017 asciende aproximadamente a 101 (743 en el año 2016).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

|                   | 2017                |                  |                          |                  | 2016                |                  |                     |                   |
|-------------------|---------------------|------------------|--------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|-------------------|
|                   | No deterio-<br>rada | Deterio-<br>rada | Costo<br>amortiza-<br>do | Total            | No deterio-<br>rada | Deterio-<br>rada | Costo<br>amortizado | Total             |
| <b>Vigente</b>    | 8,326,078           | -                | (37,848)                 | 8,288,230        | 8,963,962           | -                | (44,134)            | 8,919,828         |
| <b>Vencida</b>    |                     |                  |                          |                  |                     |                  |                     |                   |
| Hasta de 30 días  | 655,695             | -                | (2,315)                  | 653,380          | 1,923,565           | -                | (7,932)             | 1,915,633         |
| Hasta de 60 días  | 151,248             | -                | (1,150)                  | 150,098          | 733,375             | -                | (3,163)             | 730,212           |
| Hasta de 90 días  | 73,790              | -                | (1,360)                  | 72,430           | 162,810             | -                | (994)               | 161,816           |
| Hasta de 120 días | 88,874              | -                | (1,234)                  | 87,640           | 61,509              | (1,685)          | (2,752)             | 57,072            |
| Más de 121 días   | 904,278             | (687,749)        | (4,123)                  | 212,406          | 809,268             | (693,349)        | (4,187)             | 111,732           |
|                   | <b>10,199,963</b>   | <b>(687,749)</b> | <b>(48,030)</b>          | <b>9,464,184</b> | <b>12,654,489</b>   | <b>(695,034)</b> | <b>(63,162)</b>     | <b>11,896,293</b> |

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

|                 | 2017           | 2016           |
|-----------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio | 695,034        | 251,313        |
| <b>Más:</b>     |                |                |
| Provisión       | 99,919         | 443,721        |
| Bajas           | (107,204)      | -              |
| Saldo al final  | <b>687,749</b> | <b>695,034</b> |

## 9. ENTIDADES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

#### Cuentas por cobrar

##### Año 2017

| Sociedad          | Naturaleza<br>de la<br>relación | País    | Origen de la<br>transacción | Vencimiento | Valor<br>bruto | Costo<br>Amortizado | Valor<br>Neto  |
|-------------------|---------------------------------|---------|-----------------------------|-------------|----------------|---------------------|----------------|
| Grünenthal GmbH   | Comercial                       | Ecuador | Comercial                   | 60 días     | 142,756        | (555)               | 142,201        |
| Grünenthal Panamá | Comercial                       | Panamá  | Comercial                   | 60 días     | 188,748        | (918)               | 187,830        |
|                   |                                 |         |                             |             | <b>331,504</b> | <b>(1,473)</b>      | <b>330,031</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Año 2016

| <b>Sociedad</b>         | <b>Naturaleza de la relación</b> | <b>País</b> | <b>Origen de la transacción</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>Valor bruto</b> | <b>Costo Amortizado</b> | <b>Valor Neto</b> |
|-------------------------|----------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| ABL Pharma Ecuador S.A. | Comercial                        | Ecuador     | Comercial                       | 60 días            | 191,021            | (26)                    | 190,995           |
| Grünenthal GmbH         | Comercial                        | Ecuador     | Comercial                       | 60 días            | 58,000             | (270)                   | 57,730            |
| Grünenthal Panamá       | Comercial                        | Panamá      | Comercial                       | 60 días            | 102,049            | (635)                   | 101,414           |
|                         |                                  |             |                                 |                    | <b>351,070</b>     | <b>(931)</b>            | <b>350,139</b>    |

### Cuentas por pagar

### Año 2017

| <b>Sociedad</b>                                | <b>Naturaleza de la relación</b> | <b>País</b> | <b>Origen de la transacción</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>Valor Bruto</b> | <b>Costo amortizado</b> | <b>Valor neto</b> |
|------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| Tecnandina S.A.                                | Comercial                        | Ecuador     | Compra de inventarios           | 60 días            | 2,299,168          | (13,178)                | 2,285,990         |
| ABL Pharma Ecuador S.A.                        | Comercial                        | Ecuador     | Compra de inventarios           | 60 días            | 3,085,408          | (39,880)                | 3,045,528         |
| Grünenthal Panamá                              | Comercial                        | Panamá      | Compra de inventarios           | 30 días            | 959,610            | (5,624)                 | 953,986           |
| Grunenthal Financial Services Unipessoal Ltda. | Comercial                        | Portugal    | Servicios                       | 30 días            | 74,195             | -                       | 74,195            |
| Grunenthal GmbH                                | Comercial                        | Alemania    | Servicios                       | 60 días            | 31,821             | -                       | 31,821            |
|                                                |                                  |             |                                 |                    | <b>6,450,202</b>   | <b>(58,682)</b>         | <b>6,391,520</b>  |

### Año 2016

| <b>Sociedad</b>         | <b>Naturaleza de la relación</b> | <b>País</b> | <b>Origen de la transacción</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>Valor Bruto</b> | <b>Costo amortizado</b> | <b>Valor neto</b> |
|-------------------------|----------------------------------|-------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| Tecnandina S.A.         | Comercial                        | Ecuador     | Compra de inventarios           | 60 días            | 2,328,381          | (7,857)                 | 2,320,524         |
| ABL Pharma Ecuador S.A. | Comercial                        | Ecuador     | Compra de inventarios           | 60 días            | 7,089,361          | (142,100)               | 6,947,261         |
| Grünenthal Panamá       | Comercial                        | Panamá      | Compra de inventarios           | 30 días            | 280,353            | (2,924)                 | 277,429           |
|                         |                                  |             |                                 |                    | <b>9,698,095</b>   | <b>(152,881)</b>        | <b>9,545,214</b>  |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

### Año 2017

| País     | Compañía relacionada            | Ingresos                |                        |              |                                       | Gastos                  |                |                         |                |
|----------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|          |                                 | Reembolsos<br>de gastos | Servicios<br>Prestados | Arriendos    | Compras /<br>Ventas de<br>inventarios | Servicios<br>logísticos | Arriendos      | Reembolsos<br>de gastos | Otros egresos  |
| Panamá   | Grunenthal S.A.                 | -                       | 577,967                | -            | 10,410,347                            | -                       | -              | -                       | -              |
| Alemania | Grunenthal Pharma GmbH          | -                       | (45,658)               | -            | -                                     | -                       | -              | -                       | 31,821         |
| Alemania | Grunenthal Pharma GmbH & Co. KG | -                       | 197,261                | -            | -                                     | -                       | -              | -                       | -              |
| Perú     | Grunenthal Peruana S. A         | -                       | -                      | -            | 39,121                                | -                       | -              | -                       | -              |
| Ecuador  | Tecnandina S.A.                 | 17,888                  | -                      | -            | 13,345,970                            | 744,225                 | 124,200        | 341,988                 | -              |
| Ecuador  | ABL Pharma Ecuador S.A.         | 280,284                 | 567,384                | 4,909        | 1,361,254                             | -                       | -              | -                       | -              |
| Portugal | Grünenthal Financial Services   | -                       | -                      | -            | -                                     | -                       | -              | -                       | 95,122         |
|          |                                 | <b>298,172</b>          | <b>1,296,954</b>       | <b>4,909</b> | <b>25,156,692</b>                     | <b>744,225</b>          | <b>124,200</b> | <b>341,988</b>          | <b>126,943</b> |

### Año 2016

| País     | Compañía relacionada       | Ingresos                |                        |              |                                       | Gastos                  |                |                         |                |
|----------|----------------------------|-------------------------|------------------------|--------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|          |                            | Reembolsos<br>de gastos | Servicios<br>Prestados | Arriendos    | Compras /<br>Ventas de<br>inventarios | Servicios<br>logísticos | Arriendos      | Reembolsos<br>de gastos | Otros egresos  |
| Panamá   | Grunenthal S.A.            | 96,283                  | 703,138                | -            | 8,762,877                             | -                       | -              | -                       | -              |
| Colombia | Grunenthal Colombiana S. A | -                       | -                      | -            | 14,280                                | -                       | -              | -                       | -              |
| Alemania | Grunenthal Pharma GmbH     | 18,805                  | 24,077                 | -            | -                                     | -                       | -              | -                       | -              |
| Perú     | Grunenthal Peruana S. A    | -                       | -                      | -            | 52,106                                | -                       | -              | -                       | -              |
| Ecuador  | Tecnandina S.A.            | 89,283                  | 2,624                  | -            | 12,521,522                            | 826,204                 | 226,608        | 356,572                 | -              |
| Ecuador  | ABL Pharma Ecuador S.A.    | 50,369                  | 286,201                | 4,902        | 1,876,855                             | -                       | -              | -                       | 500,000        |
|          |                            | <b>254,740</b>          | <b>1,016,040</b>       | <b>4,902</b> | <b>23,227,640</b>                     | <b>826,204</b>          | <b>226,608</b> | <b>356,572</b>          | <b>500,000</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

|                               | 2017             | 2016             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Salarios, y premios mensuales | 1,088,485        | 905,964          |
| Beneficios sociales           | 370,888          | 136,210          |
| Bonos anuales                 | 181,754          | 175,404          |
|                               | <u>1,641,127</u> | <u>1,217,578</u> |

## 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                                             | 2017           | 2016           |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Notas de crédito proveedores por cobrar (1) | 104,353        | -              |
| Anticipos entregados a proveedores          | 4,787          | 34,918         |
| Seguro prepagado                            | 1,203          | 39,172         |
| Otros                                       | 21,522         | 96,927         |
|                                             | <u>131,865</u> | <u>171,017</u> |

- (1) Corresponden a notas de crédito por devolución de inventario por parte de Grünenthal a sus proveedores, sin embargo dada la terminación de las relaciones comerciales con estos proveedores la Compañía canceló el total de lo adeudado a estas compañías y realizó la devolución del inventario sobrante quedando un saldo a favor de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                                             | 2017           | 2016           |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Por cobrar</b>                                           |                |                |
| Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 18 (b)) | 765,175        | 419,739        |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado – IVA             | 7,342          | 12,351         |
|                                                             | <b>772,517</b> | <b>432,090</b> |
| <b>Por pagar</b>                                            |                |                |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)                        | 35,439         | 12,517         |
| Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA             | 27,204         | 24,072         |
| Retenciones en la fuente de impuesta a la renta             | 143,595        | 76,978         |
|                                                             | <b>206,238</b> | <b>113,567</b> |

- (1) Constituye Impuesto al Valor Agregado generado en ventas realizadas por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y adquisición de bienes y servicios locales.

### 12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                                                                                                          | 2017             | 2016             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Productos terminados                                                                                     | 6,838,152        | 7,805,888        |
| Materia prima activa y auxiliar                                                                          | 3,023            | 2,413            |
| Inventarios en tránsito                                                                                  | 205,502          | 263,246          |
|                                                                                                          | 7,046,677        | 8,071,547        |
| <b>Menos-</b> Estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario. | (338,627)        | (1,557,033)      |
|                                                                                                          | <b>6,708,050</b> | <b>6,514,514</b> |

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

|                    | 2017           | 2016             |
|--------------------|----------------|------------------|
| Saldo al inicio    | 1.557.033      | 152,172          |
| <b>Más (menos)</b> |                |                  |
| Provisiones (1)    | 168,205        | 1,404,861        |
| Bajas              | -              | -                |
| Reversos           | (1,386,611)    | -                |
|                    | <b>338,627</b> | <b>1,557,033</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Incluye provisiones de obsolescencia de inventarios, provisión de lento movimiento y provisión de valor neto de realización (VNR).

### 13. PROPIEDAD, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, equipos, muebles y vehículos se formaba de la siguiente manera:

|                        | 2017             |                        |                  | 2016             |                        |                  |
|------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                        | Costo histórico  | Depreciación acumulada | Activo fijo neto | Costo histórico  | Depreciación acumulada | Activo fijo neto |
| Vehículos              | 669,330          | (264,169)              | 405,161          | 1,715,813        | (600,092)              | 1,115,721        |
| Equipos de computación | 1,011,605        | (693,960)              | 317,645          | 1,033,206        | (645,905)              | 387,301          |
| Muebles y enseres      | 345,245          | (279,715)              | 65,530           | 352,077          | (278,519)              | 73,558           |
| Software y licencias   | 9,359            | (9,359)                | -                | 102,818          | (102,818)              | -                |
| <b>Totales</b>         | <b>2,035,539</b> | <b>(1,247,203)</b>     | <b>788,336</b>   | <b>3,203,914</b> | <b>(1,627,334)</b>     | <b>1,576,580</b> |

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

|                                         | Vehículos        | Equipos de computación | Muebles y enseres | Total            |
|-----------------------------------------|------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>1,541,151</b> | <b>399,881</b>         | <b>80,209</b>     | <b>2,021,241</b> |
| Adiciones (i)                           | 199,970          | 122,003                | 1,646             | 323,619          |
| Ventas y bajas                          | (297,027)        | (11,909)               | -                 | (308,936)        |
| Depreciación                            | (328,373)        | (122,674)              | (8,297)           | (459,344)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>1,115,721</b> | <b>387,301</b>         | <b>73,558</b>     | <b>1,576,580</b> |
| Adiciones (i)                           | 60,990           | 70,853                 | -                 | 131,843          |
| Ventas y bajas (ii)                     | (650,615)        | (3,251)                | -                 | (653,866)        |
| Depreciación                            | (120,935)        | (137,258)              | (8,028)           | (266,221)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>405,161</b>   | <b>317,645</b>         | <b>65,530</b>     | <b>788,336</b>   |

- (i) Las adiciones de propiedad, equipo, muebles y vehículos durante los años 2017 y 2016 están relacionadas principalmente con la adquisición de vehículos para ejecutivos de acuerdo a política establecida por la Compañía y la compra de equipos de computación
- (ii) Las ventas de propiedad, equipo, muebles y vehículos durante el año 2017 corresponden principalmente a la venta de vehículos y bajas de equipos de computación totalmente depreciados.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en acciones se constituían de la siguiente manera:

| Compañía emisora        | País    | Actividad principal                                                 | 2017           | 2016             | % participación |
|-------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|
| Tecnandina S. A.        | Ecuador | Producción y comercialización de productos farmacéuticos.           | 782,622        | 782,622          | 2.56%           |
| ABL Pharma Ecuador S.A. | Ecuador | Distribución, propaganda, compra y venta de productos farmacéuticos | 542,400        | 542,400          | 99.99%          |
|                         |         | <b>Menos</b> – Provisión de deterioro                               | (385,136)      | (22,173)         |                 |
|                         |         |                                                                     | <b>939,886</b> | <b>1,302,849</b> |                 |

La Compañía y Tecnandina S. A., tienen como inversionista principal a su casa matriz Grünenthal GmbH, con una participación del 99% y 97.44% (100% indirectamente). La casa matriz ejerce control sobre ambas compañías.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los estados financieros auditados de Tecnandina S.A. mostraban las siguientes cifras de importancia:

|                            | Activos    | Pasivos    | Patrimonio | Ingresos netos | Utilidad  |
|----------------------------|------------|------------|------------|----------------|-----------|
| Al 31 de diciembre de 2016 | 44,166,638 | 11,750,385 | 32,416,253 | 43,038,594     | 3,764,652 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 40,769,400 | 7,697,973  | 33,071,427 | 33,115,524     | 655,174   |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los estados financieros auditados de ABL Pharma Ecuador S. A. mostraban las siguientes cifras de importancia:

|                            | Activos   | Pasivos   | Patrimonio | Ingresos netos | Pérdida   |
|----------------------------|-----------|-----------|------------|----------------|-----------|
| Al 31 de diciembre de 2016 | 7,229,792 | 6,965,870 | 263,922    | 3,564,439      | (138,245) |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 3,308,854 | 3,151,590 | 157,264    | 2,041,525      | (106,658) |

Al 31 de diciembre de 2017 ABL Pharma Ecuador S. A. se encuentra en proceso de fusión y aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; Ver Nota 1.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                     | 2017                    | 2016                    |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Proveedores (1)                     | 1,903,899               | 2,250,411               |
| Seguridad social                    | 147,195                 | 172,249                 |
| Notas de crédito clientes por pagar | 112,604                 | -                       |
|                                     | <b><u>2,163,698</u></b> | <b><u>2,422,660</u></b> |

(1) Se originan principalmente por la compra de bienes y servicios recibidos y pendientes de recibir la factura.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales, neto de provisión es como sigue:

|                  | 2017                    |                        |                         | 2016                    |                        |                         |
|------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
|                  | No deteriorada          | Costo amortizado       | Total                   | No deteriorada          | Costo amortizado       | Total                   |
| <b>Vigente</b>   | 1,876,773               | (14,879)               | 1,861,894               | 1,839,865               | (12,791)               | 1,827,074               |
| <b>Vencida</b>   |                         |                        |                         |                         |                        |                         |
| Hasta de 30 días | 10,453                  | (614)                  | 9,839                   | 208,592                 | -                      | 208,592                 |
| Hasta de 60 días | 31,129                  | (24)                   | 31,105                  | 70,673                  | -                      | 70,673                  |
| Mayor a 60 días  | 1,137                   | (76)                   | 1,061                   | 144,072                 | -                      | 144,072                 |
|                  | <b><u>1,919,492</u></b> | <b><u>(15,593)</u></b> | <b><u>1,903,899</u></b> | <b><u>2,263,202</u></b> | <b><u>(12,791)</u></b> | <b><u>2,250,411</u></b> |

### 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### a) A corto plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

|                              | 2017                    | 2016                  |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Vacaciones                   | 226,345                 | 199,624               |
| Bonos y premios              | 459,539                 | 448,169               |
| Décimo tercer sueldo         | 33,205                  | 39,739                |
| Décimo cuarto sueldo         | 25,340                  | 28,970                |
| Participación a trabajadores | 258,563                 | -                     |
| Fondos de reserva            | 5,819                   | 9,017                 |
|                              | <b><u>1,008,811</u></b> | <b><u>725,519</u></b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de los beneficio a empleados fue como sigue:

| <b>Año 2017</b>              | <b>Saldo<br/>31.12.2016</b> | <b>Provi-<br/>siones</b> | <b>Pagos</b>       | <b>Saldo<br/>31.12.2017</b> |
|------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Vacaciones                   | 199,624                     | 159,441                  | (132,720)          | 226,345                     |
| Bonos y premios              | 448,169                     | 455,652                  | (444,282)          | 459,539                     |
| Décimo tercer sueldo         | 39,739                      | 509,348                  | (515,882)          | 33,205                      |
| Décimo cuarto sueldo         | 28,970                      | 26,337                   | (29,967)           | 25,340                      |
| Participación a trabajadores | -                           | 258,563                  | -                  | 258,563                     |
| Fondos de reserva            | 9,017                       | 445,349                  | (448,547)          | 5,819                       |
|                              | <b>725,519</b>              | <b>1,854,690</b>         | <b>(1,571,398)</b> | <b>1,008,811</b>            |

| <b>Año 2016</b>      | <b>Saldo<br/>31.12.2015</b> | <b>Provi-<br/>siones</b> | <b>Pagos</b>       | <b>Saldo<br/>31.12.2016</b> |
|----------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Vacaciones           | 360,171                     | (106,408)                | (54,139)           | 199,624                     |
| Bonos y premios      | 131,058                     | 448,169                  | (131,058)          | 448,169                     |
| Décimo tercer sueldo | 37,725                      | 506,171                  | (504,157)          | 39,739                      |
| Décimo cuarto sueldo | 28,701                      | 57,107                   | (56,838)           | 28,970                      |
| Fondos de reserva    | 6,421                       | 474,038                  | (471,442)          | 9,017                       |
|                      | <b>564,076</b>              | <b>1,379,077</b>         | <b>(1,217,634)</b> | <b>725,519</b>              |

### b) A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

|                     |     | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|---------------------|-----|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | (a) | 1,092,452        | 1,322,885        |
| Desahucio           | (b) | 353,254          | 413,123          |
|                     |     | <b>1,445,706</b> | <b>1,736,008</b> |

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

|                                 | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento               | 4.02%        | 4.14%        |
| Tasa de rendimiento de activos  | N/A          | N/A          |
| Tasa de incremento salarial     | 1.50%        | 3.00%        |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00%        | 2.00%        |
| Tasa de rotación                | 11.80%       | 11.80%       |
| Vida laboral promedio remanente | 7.24         | 7.6          |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

## Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

### (a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

|                                                   | 2017             | 2016             |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo al inicio</b>                            | 1,322,885        | 1,096,325        |
| Gastos operativos del periodo:                    |                  |                  |
| Costo del servicio en el periodo actual           | 165,191          | 158,502          |
| Costo financiero                                  | 54,768           | 45,872           |
| Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas | (281,644)        | (113,236)        |
| Beneficios pagados                                |                  |                  |
| <b>Otros resultados integrales:</b>               |                  |                  |
| Ganancia) pérdida actuarial reconocida            | (168,748)        | 135,422          |
| <b>Saldo al final</b>                             | <b>1,092,452</b> | <b>1,322,885</b> |

### (b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

|                                         | 2017           | 2016           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo al inicio</b>                  | 413,123        | 383,382        |
| Gastos operativos del periodo:          |                |                |
| Costo del servicio en el periodo actual | 71,054         | 44,515         |
| Costo financiero                        | 18,167         | 16,603         |
| Beneficios pagados                      | (195,768)      | (83,485)       |
| Costo por servicios pasados             |                | -              |
| <b>Otros resultados integrales:</b>     |                |                |
| Pérdida actuarial reconocida            | 46,678         | 52,108         |
| <b>Saldo al final</b>                   | <b>353,254</b> | <b>413,123</b> |

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2017 y 2016, se ilustra a continuación:

### Año 2017

| Supuestos                                              | Tasa de descuento |             | Tasa de incremento salarial |             |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
|                                                        | Aumento           | Disminución | Aumento                     | Disminución |
|                                                        | +0.5%             | -0.5%       | +0.5%                       | -0.5%       |
|                                                        |                   |             |                             |             |
| Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal | (58,661)          | 63,556      | 64,869                      | (60,346)    |
| Efecto sobre la obligación neta de desahucio           | (12,244)          | 13,236      | 14,077                      | (13,161)    |

### Año 2016

| Supuestos                                              | Tasa de descuento |             | Tasa de incremento salarial |             |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
|                                                        | Aumento           | Disminución | Aumento                     | Disminución |
|                                                        | +0.5%             | -0.5%       | +0.5%                       | -0.5%       |
|                                                        |                   |             |                             |             |
| Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal | (120,845)         | 133,665     | 134,535                     | (122,682)   |
| Efecto sobre la obligación neta de desahucio           | (40,087)          | 44,340      | 44,628                      | (40,696)    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las provisiones y pasivos contingentes se formaban de la siguiente manera

|                                              | <u>2017</u>             | <u>2016</u>           |
|----------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Provisiones para descuentos en ventas (1)    | 142,398                 | -                     |
| Provisión futuras devoluciones de inventario | 421,792                 | 172,933               |
| Provisiones por bienes y servicios (2)       | 1,095,485               | 261,683               |
| Provisión Impuesto a la Salida de Divisas    | 130,069                 | -                     |
|                                              | <u><b>1,789,744</b></u> | <u><b>434,616</b></u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha constituido provisiones para descuentos en ventas los cuales son otorgados a las grandes distribuidoras y cadenas de farmacias.

(2) Corresponden al reconocimiento de obligaciones principalmente generados por la compra de bienes y servicios recibidos en el año 2016 y 2017 los mismos que fueron estimados utilizando los precios habituales cobrados por los proveedores.

### 18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

|                                              | <u>2017</u>         | <u>2016</u>           |
|----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta corriente                | 499,827             | 581,309               |
| Impuesto a la renta diferido                 | (490,348)           | -                     |
| <b>Gasto por impuesto a la renta del año</b> | <u><b>9,479</b></u> | <u><b>581,309</b></u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

|                                                          | 2017             | 2016             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta          | 1,465,188        | (152,217)        |
| Ajustes de restablecimiento                              | -                | -                |
| <b>Más (menos)-</b>                                      |                  |                  |
| Gastos no deducibles                                     | 1,570,663        | 3,741,803        |
| Ajuste por precios de transferencia                      | -                | -                |
| Otras rentas exentas                                     | (7,760)          | (66,499)         |
| Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos | 1,164            | -                |
| Amortización de pérdidas de años anteriores              | (757,314)        | (880,772)        |
| <b>Utilidad (Pérdida) tributaria</b>                     | <b>2,271,941</b> | <b>2,642,315</b> |
| <b>Tasa legal de impuesto</b>                            | <b>22%</b>       | <b>22%</b>       |
| <b>Impuesto a la renta causado</b>                       | <b>499,827</b>   | <b>581,309</b>   |
| <b>Impuesto mínimo</b>                                   |                  | -                |
| <b>Menos-</b>                                            |                  |                  |
| Retenciones del año                                      | (511,086)        | (576,083)        |
| Retenciones de años anteriores                           | (141,523)        | (424,965)        |
| Impuesto a la Salida de Dividas generado en el año       | (455,437)        | -                |
| <b>Impuesto por recuperar (Ver nota 11)</b>              | <b>(765,175)</b> | <b>(419,739)</b> |

### c) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

|                                          | Estado de situación<br>financiera |      | Estado de resultados<br>integrales |      |
|------------------------------------------|-----------------------------------|------|------------------------------------|------|
|                                          | 2017                              | 2016 | 2017                               | 2016 |
| <i>Diferencias temporarias:</i>          |                                   |      |                                    |      |
| Costo amortizado cuentas por cobrar      | 12,376                            | -    | 12,376                             | -    |
| Costo amortizado cuentas por pagar       | (21,458)                          | -    | (21,458)                           | -    |
| Provisión devoluciones futuras           | 105,448                           | -    | 105,448                            | -    |
| Provisión facturas por recibir           | 82,051                            | -    | 82,051                             | -    |
| Provisión inventario en mal estado       | 50,109                            | -    | 50,109                             | -    |
| Valor neto de realización                | 42,605                            | -    | 42,605                             | -    |
| Provisión multas instituciones           | 38,141                            | -    | 38,141                             | -    |
| Provisión rebates                        | 35,599                            | -    | 35,599                             | -    |
| Provisión ISD                            | 28,514                            | -    | 28,514                             | -    |
| Otras provisiones                        | 116,963                           | -    | 116,963                            | -    |
| <b>Efecto en el impuesto diferido:</b>   |                                   |      |                                    |      |
| En resultados                            |                                   |      | <b>490,348</b>                     | -    |
| <b>Activo por impuesto diferido neto</b> | <b>490,348</b>                    | -    |                                    |      |

### Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

#### i) **Situación fiscal-**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2010.

#### ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

#### iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta que liquidó la Compañía es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.



### iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

### v) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año

en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

**vi) Enajenación de acciones y participaciones-**

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

**vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito hasta por 5,000
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en la provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### **viii) Reformas tributarias-**

El 29 de diciembre de 2017, se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Las principales reformas tributarias son las siguientes:

#### **- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LRTI)-**

- **Tasas del impuesto a la renta-**

A partir del 1 de enero de 2018, la tasa de impuesto a la renta correspondiente a sociedades es del 25%. Sin embargo, la tasa impositiva aumentará en tres puntos porcentuales, en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la participación de los accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- **Anticipo de impuesto a la renta-**

Se establece el beneficio de devolución del anticipo pagado de impuesto a la renta, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- Que la actividad del contribuyente se vea afectada de forma significativa;
- Que el monto del anticipo pagado exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general;
- Que el exceso sujeto a devolución no sea mayor a la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado, y;
- Que el Servicio de Rentas Internas verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

- **Modificaciones en gastos deducibles para la determinación de impuesto a la renta-**

**Pagos con la intervención de entidades del sistema financiero-**

Se disminuye el límite relacionado con la obligación de utilizar el sistema financiero, en transacciones por valores superiores a los mil dólares de los Estados Unidos de América; para su deducibilidad en el cálculo del impuesto a la renta y la generación de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.

**Pagos por jubilación patronal y desahucio-**

Son deducibles los pagos por jubilación patronal y desahucio calculados conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo siempre que el empleador cumpla con la obligación de mantener disponibles los fondos necesarios para el pago de los mencionados beneficios y que no provengan de provisiones constituidas en años anteriores.

## 19. PATRIMONIO

**a) Capital emitido**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital emitido estaba constituido por 14,301,300 participaciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar) cada una.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| <b>Socios</b>                | <b>Participación %</b> | <b>Número de participaciones</b> |
|------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| Grünenthal GmbH (Alemania)   | 99%                    | 14,158,286                       |
| Libra-Pharm GmbH (Alemania). | 1%                     | 143,014                          |
| Total                        | <u>100%</u>            | <u>14,301,300</u>                |

**b) Reserva Legal-**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF-**

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 375,394 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

|                      | 2017              | 2016              |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Producto terminado   | 46,489,499        | 55,168,502        |
| Comisiones recibidas | 2,295,899         | 1,841,354         |
|                      | <b>48,785,398</b> | <b>57,009,856</b> |

### 21. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de venta y administración se formaban de la siguiente manera:

#### Gastos de venta:

|                                      | 2017              | 2016              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sueldos y beneficios sociales        | 7,180,200         | 6,491,639         |
| Promoción y publicidad               | 2,115,798         | 2,642,551         |
| Gastos de gestión y viaje            | 427,127           | 898,095           |
| Servicios tercerizados               | 1,178,974         | 973,086           |
| Muestras médicas                     | 208,780           | 386,664           |
| Mantenimientos                       | 105,762           | 158,715           |
| Arriendos de vehículos               | 871,370           | 381,597           |
| Depreciación                         | 136,194           | 335,366           |
| Obsolescencia de inventarios         | 495,244           | 2,410,714         |
| Cuotas y suscripciones               | 22,063            | 107,557           |
| Honorarios y servicios profesionales | 54,024            | 68,959            |
| Gastos de distribución               | 228,487           | 534,741           |
| Servicios públicos                   | 1,828             | 24,067            |
| Otros                                | 93,326            | 314,867           |
|                                      | <b>13,119,177</b> | <b>15,728,618</b> |

#### Gastos de administración:

|                                      | 2017             | 2016             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y beneficios sociales        | 3,033,004        | 2,860,230        |
| Honorarios y servicios profesionales | 144,831          | 187,634          |
| Impuestos y contribuciones (1)       | 111,798          | 220,479          |
| Servicios tercerizados               | 505,157          | 772,613          |
| Mantenimientos                       | 68,316           | 72,033           |
| Arriendos                            | 186,302          | 301,037          |
| Gastos de gestión y viaje            | 164,628          | 457,203          |
| Servicios públicos                   | 91,388           | 105,599          |
| Depreciación                         | 130,027          | 123,978          |
| Cuotas y suscripciones               | 7,383            | 34,589           |
| Otros                                | 400,097          | 595,041          |
|                                      | <b>4,842,931</b> | <b>5,730,436</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) En el año 2016 incluye el pago del impuesto sobre el patrimonio correspondiente a la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad ciudadana.

### 22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos (efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, otros activos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

### 23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y 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. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### (i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

#### Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La mayor parte de los productos que comercializa Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Estado a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos principalmente a su proveedor local Tecnandina S.A. se incrementan como consecuencia de la variación del precio internacional de los componentes activos (principalmente materia prima de los productos).

Es importante mencionar que como parte del control de los precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos al comercializar los productos no exceda el 20%.(máximo permitido por la legislación vigente).

## Notas a los estados financieros (continuación)

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

### b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

### c) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es en euros. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

|                 | Moneda de origen |     | 2017    | 2016 | Tipo de cambio |         |
|-----------------|------------------|-----|---------|------|----------------|---------|
|                 |                  |     |         |      | 2017           | 2016    |
| Posición pasiva | Euros            | EUR | 183,358 | -    | 1.19495        | 1.09155 |

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

|                 | Cambios en puntos | EUR 2017 | EUR 2016 |
|-----------------|-------------------|----------|----------|
|                 | básicos           |          |          |
| Posición pasiva |                   |          |          |
| + (-) 0.5       |                   | (91,769) | 125      |
| + (-) 1.0       |                   | 183,358  | 250      |
| + (-) 1.5       |                   | 275,307  | 375      |



## Notas a los estados financieros (continuación)

### d) **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, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “Patrimonio” que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) 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
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### e) **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

## 24. **PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS**

Los principales contratos vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se detallan a continuación:

### Convenio de distribución y venta de productos suscrito con Tecnandina S.A.

La compañía mantiene desde 1982 un convenio de distribución y venta de productos con su relacionada Tecnandina S.A., mediante el referido convenio, Tecnandina S.A. confiere a Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., la distribución, propaganda y venta exclusiva en mercado local de los productos fabricados en su planta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Licencias sobre patentes de medicamentos de uso humano

El 23 de octubre de 2009, mediante Decreto Ejecutivo No. 118, se declara de interés público el acceso a las medicinas utilizadas para el tratamiento de enfermedades que afectan a la población ecuatoriana y que sean prioritarias para la salud pública, para lo cual el Ministerio de Salud Pública y el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, según el ámbito de su competencia, podrán conceder licencias obligatorias sobre las patentes de los medicamentos de uso humano que sean necesarios para sus tratamientos, siempre que los solicitantes cumplan con los requisitos exigidos en la legislación aplicable, así también se establecerá el alcance, objeto y plazo por el cual se concede la licencia y el monto y condiciones de pago de las regalías de dicha licencia. De acuerdo con el criterio de la administración este decreto no tiene efectos significativos en la operación de la Compañía

### Contrato de arrendamiento operativo de vehículos bajo régimen de largo plazo

El 26 de octubre de 2015, mediante la firma del contrato de vigencia indefinida se establecen las pautas para la entrega en arrendamiento de vehículos por parte de AVIS - Mareauto a Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., para el uso de los ejecutivos de la Compañía y los visitantes médicos de acuerdo a las condiciones descritas en el contrato. A continuación se listan las siguientes:

- Los vehículos son entregados en arrendamiento por la arrendadora para uso exclusivo de la arrendataria y/o de las personas físicas designadas por ésta y que se indican en el correspondiente anexo al contrato.
- Los vehículos se encuentran en perfectas condiciones mecánicas de funcionamiento y conservación, y por lo tanto están aptos para su uso, goce y servicio por parte de la arrendataria, sin perjuicio de lo cual la arrendadora no provee combustible para su funcionamiento.
- La arrendataria tiene derecho de requerir de la arrendadora [y ésta la obligación de atender el pedido de aquella] la sustitución o reemplazo de los vehículos, con carácter temporario,
- El contrato es personal e intransferible. Los vehículos no podrán ser prestados o subalquilados sin expresa autorización por escrito de la arrendadora.
- La renta ha sido establecida, entre otros factores, con base en la legislación económica, financiera y tributaria vigente a la fecha de incorporación de los vehículos según el anexo para este efecto.

### Contrato de servicios de distribución entre Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y ABL Pharma Ecuador S.A.

El 03 de febrero de 2017, mediante la firma del contrato que tiene una vigencia de cinco años se establecen los términos y condiciones para la prestación de servicios de distribución por parte de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., a su subsidiaria ABL Pharma Ecuador S.A.

Los servicios acordados son los siguientes:

- Asesoramiento y control
- Gestión empresarial institucional, precios y facturación
- Asesoramiento en la distribución y suministro
- Asesoramiento en actividades de recursos humanos

Se establece además que los cargos por servicios de distribución no incluirán lo siguientes:

- Costo de las actividades relacionadas con la estructura jurídica del Grupo Grünenthal incluyendo juntas de accionistas y gastos relacionados a las mismas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Costo relacionado a la presentación de informes anuales
- Costo de las actividades de seguimiento y control de Grupo Grünenthal relativas a la gestión de las inversiones en subsidiarias en la medida que estas actividades sean realizadas por un accionista.

### **25. EVENTOS SUBSECUENTES**

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

**Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Subsidiaria**

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y sus notas

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Subsidiaria

### Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                               | Notas | 2017              | 2016              |
|-----------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                                 |       |                   |                   |
| <b>Activo corriente:</b>                      |       |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | 7     | 3,558,317         | 1,402,540         |
| Deudores comerciales, neto                    | 8     | 9,464,184         | 11,896,293        |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas   | 9     | 330,031           | 160,312           |
| Otras cuentas por cobrar                      | 10    | 131,865           | 172,095           |
| Impuestos por recuperar                       | 11    | 811,393           | 466,055           |
| Inventarios, neto                             | 12    | 6,708,050         | 6,516,201         |
| Activos mantenidos para la venta              |       | 6,720             | 6,720             |
| <b>Total activo corriente</b>                 |       | <b>21,010,560</b> | <b>20,620,216</b> |
| <b>Activo no corriente:</b>                   |       |                   |                   |
| Propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto | 13    | 788,336           | 1,579,896         |
| Inversiones en acciones                       | 14    | 782,622           | 782,622           |
| Activos por impuestos diferidos               |       | 490,348           | -                 |
| <b>Total activo no corriente</b>              |       | <b>2,061,306</b>  | <b>2,362,518</b>  |
| <b>Total activo</b>                           |       | <b>23,071,866</b> | <b>22,982,734</b> |

  
Iván Meneses  
Subgerente

  
Gabriela Paredes  
Subgerente

  
Víctor Regalado  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados.

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Subsidiaria

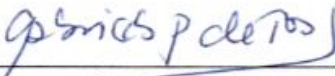
### Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                  | Notas | 2017              | 2016              |
|--------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivo y patrimonio</b>                       |       |                   |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>                         |       |                   |                   |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 15    | 2,274,118         | 2,560,882         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | 9     | 6,387,162         | 9,194,536         |
| Provisiones y pasivos contingentes               | 17    | 1,789,744         | 472,867           |
| Impuestos por pagar                              | 11    | 206,238           | 115,529           |
| Beneficios a empleados                           | 16    | 1,008,811         | 725,519           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                    |       | <b>11,666,073</b> | <b>13,069,333</b> |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                      |       |                   |                   |
| Beneficios a empleados                           | 16    | 1,445,706         | 1,736,008         |
| <b>Total pasivo</b>                              |       | <b>13,111,779</b> | <b>14,805,341</b> |
| <b>Patrimonio:</b>                               |       |                   |                   |
| Capital social                                   | 19(a) | 14,301,300        | 14,301,300        |
| Reserva legal                                    | 19(b) | 245,748           | 245,748           |
| Resultados acumulados                            |       | (4,586,961)       | (6,369,655)       |
| <b>Total patrimonio</b>                          |       | <b>9,960,087</b>  | <b>8,177,393</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                 |       | <b>23,071,866</b> | <b>22,982,734</b> |

  
Iván Meneses  
Subgerente

  
Gabriela Paredes  
Subgerente

  
Víctor Regalado  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados.

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Subsidiaria

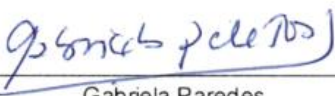
### Estados consolidados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                              | Notas  | 2017              | 2016              |
|----------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias           | 20     | 48,799,808        | 58,276,699        |
| Costo de ventas                              |        | (29,125,285)      | (35,519,236)      |
| <b>Utilidad bruta</b>                        |        | <b>19,674,523</b> | <b>22,757,463</b> |
| <b>Gastos operativos:</b>                    |        |                   |                   |
| Ventas                                       | 21     | (13,187,838)      | (15,809,738)      |
| Administración                               | 21     | (4,786,744)       | (6,324,227)       |
| <b>Utilidad en operación</b>                 |        | <b>1,699,941</b>  | <b>623,498</b>    |
| Otros ingresos, neto                         |        | 25,125            | 30,519            |
| Otros gastos                                 |        | (48,677)          | (532,394)         |
| Ganancia en venta de activos fijos           |        | 44,940            | 24,089            |
| Ingresos financieros                         |        | 14,015            | 15,686            |
| (Gastos) financieros                         |        | (24,497)          | (95,335)          |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b> |        | <b>1,710,847</b>  | <b>66,063</b>     |
| Impuesto a la renta                          | 18 (a) | (50,223)          | (716,809)         |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>               |        | <b>1,660,624</b>  | <b>(650,746)</b>  |
| <b>Otros resultados integrales del año:</b>  |        |                   |                   |
| Ganancia (pérdida) actuarial                 | 16     | 122,070           | (187,530)         |
| <b>Otros resultados integrales, neto</b>     |        | <b>122,070</b>    | <b>(187,530)</b>  |
| <b>Resultados integrales del año</b>         |        | <b>1,782,694</b>  | <b>(838,276)</b>  |

  
Iván Meneses  
Subgerente

  
Gabriela Paredes  
Subgerente

  
Víctor Regalado  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Subsidiaria

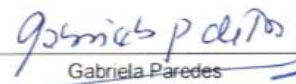
### Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                | Capital social    | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva legal  | Ajustes de primera adopción | Resultados acumulados       |                     |                    | Patrimonio       |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|------------------|
|                                                                |                   |                                       |                |                             | Otros Resultados Integrales | Pérdidas acumuladas | Total              |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015, como fue ajustado (*)</b> | <b>14,301,300</b> | <b>-</b>                              | <b>245,748</b> | <b>(375,394)</b>            | <b>(105,581)</b>            | <b>(5,050,404)</b>  | <b>(5,531,370)</b> | <b>9,015,669</b> |
| <b>Más (menos):</b>                                            |                   |                                       |                |                             |                             |                     |                    |                  |
| Pérdida actuarial (Ver Nota 16)                                | -                 | -                                     | -              | -                           | (187,530)                   | -                   | (187,530)          | (187,530)        |
| Pérdida neta                                                   | -                 | -                                     | -              | -                           | -                           | (650,746)           | (650,746)          | (650,746)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>                        | <b>14,301,300</b> | <b>-</b>                              | <b>245,748</b> | <b>(375,394)</b>            | <b>(293,111)</b>            | <b>(5,701,150)</b>  | <b>(6,369,655)</b> | <b>8,177,393</b> |
| <b>Más (menos):</b>                                            |                   |                                       |                |                             |                             |                     |                    |                  |
| Ganancia actuarial (Ver Nota 16)                               | -                 | -                                     | -              | -                           | 122,070                     | -                   | 122,070            | 122,070          |
| Pérdida neta                                                   | -                 | -                                     | -              | -                           | -                           | 1,660,624           | 1,660,624          | 1,660,624        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>                        | <b>14,301,300</b> | <b>-</b>                              | <b>245,748</b> | <b>(375,394)</b>            | <b>(171,041)</b>            | <b>(4,040,526)</b>  | <b>(4,586,961)</b> | <b>9,960,087</b> |

  
Iván Meneses  
Subgerente

  
Gabriela Paredes  
Subgerente

  
Víctor Regalado  
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Subsidiaria

### Estados consolidados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

|                                                                                                                                                   | 2017      | 2016      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>                                                                                            |           |           |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                                                                                             | 1.710.847 | 66,063    |
|                                                                                                                                                   | -         | -         |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto (utilizado en) las actividades de operación-</b> |           |           |
| Depreciaciones                                                                                                                                    | 266.943   | 462,092   |
| Beneficio a empleados a largo plazo                                                                                                               | -         | 213,035   |
| Valuación inversión en acciones                                                                                                                   | -         | -         |
| Otros                                                                                                                                             | 152,592   | 481,971   |
| <b>Cambios de activos - (aumento) disminución</b>                                                                                                 |           |           |
| Deudores comerciales                                                                                                                              | 2.433.582 | (495,410) |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                                                                                                       | 5.898.111 | (611,163) |
| Otras cuentas por cobrar                                                                                                                          | (5.427)   | 541,567   |
| Inventarios                                                                                                                                       | (192.840) | 8,644,485 |
| Otros                                                                                                                                             | -         | (45,399)  |
| <b>Cambios de pasivos</b>                                                                                                                         |           |           |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Subsidiaria

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. OPERACIONES

Grünenthal Ecuatoriana Cía, Ltda., (en adelante la Compañía), fue constituida en el Ecuador el 25 de enero de 1974 y su principal actividad es la distribución, propaganda, compra y venta en el mercado local de productos farmacéuticos.

Grünenthal Ecuatoriana Cía, Ltda., forma parte del grupo internacional de empresas Grünenthal GmbH & Co, KG de Alemania, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos.

Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico, tienen a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos farmacéuticos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras. Las operaciones de la Compañía corresponden básicamente a la comercialización de productos fabricados por su relacionada local Tecnandina S.A. y otras compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las relaciones con las demás entidades del referido grupo económico.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 7 de abril de 2018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha implementado nuevas estrategias de ventas, como resultado, durante el primer trimestre de este año se dio por terminada la negociación para la comercialización de los productos de la marca Janssen, en la cual se comercializaba productos oncológicos e inmunológicos, así también se terminaron las relaciones comerciales con las líneas Sanofi y Schering Plough. Al cierre del ejercicio la Compañía mantiene inventario únicamente de la línea propia de Grünenthal y productos Andrómaco.

ABL Pharma Ecuador S. A., es una Compañía constituida en el Ecuador el 2 de enero de 2002 y su principal actividad es importar, vender, distribuir y desarrollar en general el comercio de productos farmacéuticos de consumo humano. ABL Pharma se encuentra en un proceso de cierre de operaciones mediante la fusión por absorción con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

Con fecha 1 de noviembre de 2014, mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. se resolvió aprobar la fusión por absorción de la compañía ABL Pharma Ecuador S.A. El 1 de noviembre de 2014 se otorgó ante la Notaría Décima Primera del Cantón Quito, la escritura pública de fusión entre Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. (Absorbente) y ABL Pharma Ecuador S.A. (Absorbida) la misma que ha sido aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCV-IRQ-DRASD-SAS-15-0286 de 10 de febrero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2017, no se ha realizado la fusión de sus operaciones debido a que ABL Pharma Ecuador S. A. mantiene contratos marco con instituciones del gobierno, los cuales en sus cláusulas detallan que los

derechos y obligaciones no pueden ser transferidos a un tercero (Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.), por tal razón el proceso de fusión se realizará cuando termine la vigencia de los contratos marco, que se mantiene mientras no se suscriban nuevos convenios marco o mientras la entidades que forman parte de la Red Pública Integral de Salud tomen nuevas decisiones sobre los mecanismos de adquisición de fármacos.

### **Entorno Regulatorio**

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley Orgánica de Salud, la cual establece que a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) le corresponde la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso humano a través del Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

En el Decreto Ejecutivo N, 400, publicado en el Registro Oficial No 299 del 29 de julio de 2014 se promulgó el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano que tiene como objeto 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.

El reglamento establece tres regímenes de fijación de precios:

- Régimen regulado de fijación de precios que consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos,
- Régimen de fijación directa de precios de excepción y consiste en la determinación unilateral que hace el Consejo Nacional de precios de los medicamentos de uso y consumo humano,
- Régimen liberado de precios que considera todos aquellos medicamentos que no se encuentren clasificados en los dos regímenes anteriores y los precios serán libremente determinados.

El 19 de agosto de 2015 el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano emitió la Resolución 10-2015, en la cual se aprobó y fijó la lista de precios techo de medicamentos registrados y considerados como estratégicos, lista que fue socializada al sector farmacéutico el 29 de enero de 2015.

En la resolución se procedió con una nueva fijación de precios techo según la revisión realizada por la Secretaría Técnica.

Todos los medicamentos registrados de acuerdo con la definición del Decreto Ejecutivo N, 400, que ingresan por primera vez en el mercado, deberán sujetarse al precio techo de su segmento.

Adicionalmente se resolvió mantener el precio fijado previamente a la entrada en vigencia del Decreto Ejecutivo N, 400 para los medicamentos que no se encuentren clasificados como estratégicos y los precios sean libremente determinados.

El 6 de abril de 2016 el Consejo Nacional de Medicamentos de Uso y Consumo Humano resolvió dar por conocidas las listas de precios de medicamentos.

El Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano anunció que desde el 8 de abril de 2016 los precios techo definidos en la Resolución No. 10-2015, entran en vigencia.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La dirección registrada de la Compañía y subsidiaria es Av, Manuel Córdova Galarza, Km 6 ½ y Paraíso; vía Mitad del Mundo, Quito-Ecuador.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

#### **Declaración de cumplimiento-**

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board ("IASB" por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

La Compañía prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria ABL Pharma Ecuador S.A., considerada como tal pues la Compañía, con su porcentaje de participación y accionistas comunes mantiene el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas. Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía y su subsidiaria, que son preparados de acuerdo a principios contables uniformes y después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

#### **Base de medición-**

Los estados financieros de la Compañía y subsidiaria han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y los deudores y obligaciones financieras a largo plazo que son registrados a valor razonable considerando el valor del dinero en el tiempo, de los flujos futuros del efectivo a recibir descontados a valor presente.

La Compañía mantiene inversiones en acciones en Tecnandina S.A. según se menciona en la Nota 3 (g); sobre la cual no posee control, ni influencia significativa y no se presenta estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal en el Ecuador y la moneda funcional de la Compañía y su subsidiaria.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.
- Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía y subsidiaria en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y su subsidiaria al 31 de diciembre del 2017.

Subsidiarias son todas las entidades (incluyendo entidades de propósito especial) que la Compañía controla. El control es alcanzado cuando la Compañía está expuesta y tiene derechos a rendimientos variables derivados de una relación con la subsidiaria y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la subsidiaria. Existe una presunción de que el control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto. Una entidad de propósito especial es una empresa en la que se ejerce el control sin la necesidad de tener mayoría de los derechos a voto. En el caso de la Compañía, ésta no presenta entidades de propósito especial pero si mantiene la subsidiaria descrita en la Nota 1.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha de adquisición, siendo la fecha en la cual la Compañía obtiene el control; y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en que el control cesa.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Compañía y su subsidiaria, que son preparados de acuerdo a principios contables uniformes y después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Para la preparación de los estados financieros consolidados se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 – “Estados financieros consolidados”; con base en la cual las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre la Compañía y sus subsidiarias se eliminan. Las políticas contables de la subsidiaria han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por la Compañía.

#### b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo incluye los saldos de efectivo y los valores mantenidos en bancos que se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y los equivalentes de efectivo son depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, que constituyen fondos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

#### c) Instrumentos financieros-

##### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos

## Notas a los estados financieros (continuación)

financieros son medidos a su valor razonable, La Compañía y subsidiaria determinan la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía y subsidiaria se comprometen a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía y subsidiaria incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

### **Medición posterior-**

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo, La Compañía y subsidiaria mantienen en esta categoría al efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor, El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva, La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero, Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

#### **Baja de activos financieros-**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía y subsidiaria hayan transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido

sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía y subsidiaria sobre el activo, En ese caso, la Compañía y subsidiaria también reconocen el pasivo relacionado, El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía y subsidiaria han retenido.

### **Deterioro del valor de los activos financieros-**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía y subsidiaria evalúan si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor, Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable, La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía y subsidiaria primero evalúan si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos, Si la Compañía y subsidiaria determinan que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor, Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva, Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido), El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales, Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor, Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales, Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta

## Notas a los estados financieros (continuación)

o disminuye ajustando la cuenta de provisión, Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda, La Compañía y subsidiaria determinan la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía y subsidiaria es parte de los acuerdos contractuales del instrumento, Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía y subsidiaria tengan el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía y subsidiaria clasifican sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

### **Medición posterior-**

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva, El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva, La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### **Baja de pasivos financieros-**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento



## Notas a los estados financieros (continuación)

de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **Compensación de instrumentos financieros-**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **Valor razonable de instrumentos financieros-**

La Compañía y subsidiaria miden sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía y subsidiaria.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía y subsidiaria utilizan técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos,
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable,
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía y subsidiaria determinan si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía y subsidiaria determinan las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía y subsidiaria.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía y subsidiaria han determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### **d) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización, Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo, Los inventarios de la Compañía y subsidiaria se contabilizan de la siguiente manera:

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía y subsidiaria que considera un análisis individual del valor de uso de cada partida que se encuentra proyectado en los presupuestos de ventas de los próximos años, y se ha determinado una provisión del 100% de los ítems que no tienen una proyección de ventas futuras, La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

### **e) Propiedad, equipos, muebles y vehículos-**

La propiedad, equipos, muebles y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo, Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, equipos, muebles y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                         | <u>Años</u> | <u>Valor residual</u> |
|-------------------------|-------------|-----------------------|
| Vehículos               | 5           | 20%                   |
| Equipos de computación  | 3, 4 y 5    | -                     |
| Edificio                | 50          | 20%                   |
| Muebles y enseres       | 7, 10 y 15  | -                     |
| Software y licencias    | 3           | -                     |
| Equipos de comunicación | 5           | -                     |
| Equipos de seguridad    | 10          | -                     |
| Equipos de oficina      | 8 y 10      | -                     |
| Equipos electrónicos    | <u>10</u>   | <u>-</u>              |

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, equipos, muebles y vehículos, Excepto para el rubro de edificios y vehículos, la Compañía y subsidiaria han establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Un componente de propiedad, equipos, muebles y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta, Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable, Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

### **f) Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía y subsidiaria evalúan a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado, Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía y subsidiaria hacen un estimado del importe recuperable del activo, El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso, El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo, Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera, Si no

## Notas a los estados financieros (continuación)

pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado, Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable, Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

### **g) Inversión en acciones-**

Otras inversiones en acciones.- Son inversiones que no constituyen subsidiarias ni asociadas y se muestran al costo. Estas inversiones corresponden a participación minoritaria.

La inversión en acciones de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. sobre Tecnandina S.A., representan el 2.56% del capital social.

### **h) Cuentas por pagar y provisiones-**

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía y subsidiaria tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía y subsidiaria tengan que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma, Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo, Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### **i) Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

#### Largo plazo:

La Compañía y subsidiaria, según las leyes laborales vigentes, mantienen un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados

## Notas a los estados financieros (continuación)

integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable de la Compañía y subsidiaria para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

### j) **Participación a trabajadores en las utilidades-**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### k) **Impuestos-**

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando la tasa del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **I) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y subsidiaria y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

#### Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía y subsidiaria provienen principalmente por la venta de productos farmacéuticos, los mismos que son vendidos y comercializados principalmente a través de distribuidores y cadenas farmacéuticas. Así también la Compañía genera ingresos por la prestación de servicios de comercialización y distribución (despacho y entrega) de productos farmacéuticos pertenecientes a terceros.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Ingresos por comisiones-

Los ingresos por comisiones se generan por el contrato firmado con Sanofi Aventis del Ecuador S.A.; donde la Compañía facturara a Sanofi Aventis del Ecuador una comisión por gestión de ventas de los productos para las instituciones públicas de salud.

### Mecanismos de control en la fijación de precios-

Los precios para los productos farmacéuticos son regulados por el Ministerio de Salud Pública del Ecuador y los precios de los productos químicos son determinados por la oferta y demanda del mercado.

#### **m) Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

#### **n) Bonificaciones-**

Las bonificaciones entregadas a distribuidores y farmacias se facturan al precio de venta y simultáneamente se descuentan por el mismo valor en la factura, mientras que el costo de dichos productos es cargado a los resultados del año, dentro del rubro de costo de ventas, cuando los referidos productos son entregados.

#### **o) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-**

La Compañía y subsidiaria presentan los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía y subsidiaria:

- esperan liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantienen el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

### p) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y subsidiaria a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía y subsidiaria requieren que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia.

#### Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación, La Compañía y subsidiaria han basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía y subsidiaria, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a las proyecciones de ventas futuras de todos los inventarios mantenidos en bodega y que registran lento movimiento, así también considera a aquellos productos identificados como dañados.

- **Estimación para devolución de inventarios próximos a vencer su fecha de vigencia**

La estimación considera el historial de devoluciones de los medicamentos realizados por los distribuidores y cadenas farmacéuticas.

- **Vida útil de propiedad, equipos, muebles y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los 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.



- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía y subsidiaria evalúan los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía y subsidiaria cuentan con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía y subsidiaria consideran que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones 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.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno de Estados Unidos, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones y beneficios a empleados:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

| Normas                                                                                                                                                                                                                     | Fecha efectiva de vigencia |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| NIIF 17 – Contratos de seguro                                                                                                                                                                                              | 1 de enero de 2021         |
| Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión                                                                                                                                                    | 1 de enero de 2018         |
| Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez                                                                                  | 1 de enero de 2018         |
| Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4                                                                                                                             | 1 de enero de 2018         |
| CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas                                                                                                                                            | 1 de enero de 2018         |
| Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones                                                                                                                     | 1 de enero de 2018         |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto                                                                                                  | Por definir                |

Los aspectos más relevantes de la NIIF 9 y NIIF15 se detallan a continuación:

#### NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- Clasificación y medición
- Deterioro
- Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. A excepción de la contabilización de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida. La Compañía se encuentra en el proceso de evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación se efectuará considerando la información del año 2017 que ya se encuentra disponible a la fecha. Sin embargo, la Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera por la aplicación de los requerimientos detallados en NIIF 9. El proceso de análisis de los requerimientos se realizará de la siguiente forma:

### (a) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizará las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros para evaluar el cumplimiento con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9.

### (b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales. La Compañía se encuentra analizando los efectos en la provisión de deterioro, que resulten en un impacto en las cuentas de patrimonio debido a la implementación de esta nueva norma.

### NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016, y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de acuerdos con clientes.

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

La Compañía opera en el mercado de comercialización de productos farmacéuticos. Las ventas a sus clientes son efectuadas a través de distribuidores, cadenas que mantiene dentro de su estructura de ventas, así como a instituciones del estado con las cuales tengan acuerdos o convenios firmados para la entrega de productos. Las ventas a clientes son efectuadas a través de solicitudes de pedidos de venta de sus clientes.

La Compañía realizará la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma como se detalla a continuación:

### (a) Venta de bienes

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de bienes sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurre cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un

## Notas a los estados financieros (continuación)

momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos.

Del portafolio de contratos con clientes, la Compañía identificará que en todos los casos las obligaciones de desempeño se basen en la entrega de los bienes y cuando el cliente verifique su conformidad.

### **i) Consideración variable**

Ciertos acuerdos con distribuidores proporcionan un derecho de bonificaciones en producto por volumen de ventas. Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos. Las bonificaciones a ser entregadas a distribuidores se reconocen como una disminución a los ingresos en el estado de resultados integrales, a través de una estimación razonable acorde a las políticas de que la compañía acuerda con sus distribuidores. Estas disposiciones dan lugar a una consideración variable de acuerdo a NIIF 15, y se estima al momento de cada venta y se revisa su razonabilidad de manera periódica.

Para el caso de devoluciones de producto, la compañía también evalúa la posibilidad en base a estimaciones históricas y procede a la generación de una provisión al momento de la venta, la misma que se compensará cuando se ejecute realmente la devolución esperada. Su razonabilidad se analiza de manera periódica.

### **(b) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo**

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, cuando al inicio del contrato determina que el período entre la transferencia del bien prometido a un cliente y la fecha de pago será de un año o más.

Por lo tanto, los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía no recibe anticipos a corto o largo plazo de sus clientes, por lo que no existe un componente de financiación.

### **(c) Requisitos de presentación y revelación**

Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos. La Compañía espera que las notas a los estados financieros se ampliarán debido a la revelación de los juicios y estimaciones utilizadas al determinar: el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen consideración variable, cómo se ha asignado el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones hechas a fin de estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

Además, como lo establece NIIF 15, la Compañía revelará información de los ingresos por categorías, considerando la naturaleza, monto, período y grado de incertidumbre de estos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

|                                                        | 2017              |                | 2016              |                |
|--------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                                        | Corriente         | Corriente      | No Corriente      | No Corriente   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                |                   |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivos                   | 3,558,317         |                | 1,402,540         | -              |
| Deudores comerciales, neto                             | 9,464,184         |                | 11,896,293        | -              |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas            | 330,031           |                | 160,312           | -              |
| Otras cuentas por cobrar                               | 131,865           |                | 172,095           | -              |
| Inversiones en acciones                                | -                 | 782,622        | -                 | 782,622        |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>13,484,397</b> | <b>782,622</b> | <b>13,631,240</b> | <b>782,622</b> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                |                   |                |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar       | 2,274,118         |                | 2,560,882         | -              |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas             | 6,387,162         |                | 9,194,536         | -              |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>8,661,280</b>  | <b>-</b>       | <b>11,755,418</b> | <b>-</b>       |

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, inversiones en acciones, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

|                             | 2017             | 2016             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Bancos locales (1)          | 2,335,317        | 1,402,206        |
| Bancos del exterior         | -                | 334              |
| Depósitos a corto plazo (2) | 1,223,000        | -                |
|                             | <b>3,558,317</b> | <b>1,402,540</b> |

- (1) La Compañía y subsidiaria mantienen sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.
- (2) Incluye principalmente una póliza a plazo fijo mantenidas en el Banco Produbanco por US\$ 1,200,000, con vencimiento a 33 días y una tasa de interés nominal de 1.90%

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

|                                                           | 2017              |                                 |                     |                  | 2016              |                                 |                     |                   |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                           | Valor<br>bruto    | Provisión<br>cuentas<br>dudosas | Costo<br>amortizado | Valor<br>Neto    | Valor<br>bruto    | Provisión<br>cuentas<br>dudosas | Costo<br>amortizado | Valor<br>Neto     |
| Distribuidores                                            | 5,905,949         | -                               | (28,004)            | 5,877,945        | 5,963,256         | -                               | (30,145)            | 5,933,111         |
| Cadenas de farmacias                                      | 1,630,828         | -                               | (6,373)             | 1,624,455        | 2,544,358         | -                               | (5,217)             | 2,539,141         |
| Farmacias individuales, personas naturales y<br>jurídicas | 127,819           | (9,648)                         | -                   | 118,171          | 2,362,835         | (8,679)                         | (5,669)             | 2,348,487         |
| Instituciones públicas                                    | 2,680,792         | (823,526)                       | (13,653)            | 1,843,613        | 2,461,099         | (1,363,414)                     | (22,131)            | 1,075,554         |
|                                                           | <b>10,345,388</b> | <b>(833,174)</b>                | <b>(48,030)</b>     | <b>9,464,184</b> | <b>13,331,548</b> | <b>(1,372,093)</b>              | <b>(63,162)</b>     | <b>11,896,293</b> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 60 días, El número de clientes al 31 de diciembre de 2017 asciende aproximadamente a 336 (907 en el año 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

|                   | 2017                   |                  |                          |                  | 2016                   |                    |                          |                   |
|-------------------|------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------|
|                   | No<br>deterio-<br>rada | Deterio-<br>rada | Costo<br>amorti-<br>zado | Total            | No<br>deterio-<br>rada | Deterio-<br>rada   | Costo<br>amorti-<br>zado | Total             |
| <b>Vigente</b>    | 8,330,488              | (4,410)          | (37,848)                 | 8,288,230        | 8,963,962              | -                  | (44,134)                 | 8,919,828         |
| <b>Vencida</b>    |                        |                  |                          |                  |                        |                    |                          |                   |
| Hasta de 30 días  | 657,076                | (1,381)          | (2,315)                  | 653,380          | 2,167,314              | (243,749)          | (7,932)                  | 1,915,633         |
| Hasta de 60 días  | 251,247                | (99,999)         | (1,150)                  | 150,098          | 728,016                | 5,359              | (3,163)                  | 730,212           |
| Hasta de 90 días  | 73,790                 | -                | (1,360)                  | 72,430           | 162,810                | -                  | (994)                    | 161,816           |
| Hasta de 120 días | 94,626                 | (5,752)          | (1,234)                  | 87,640           | 71,511                 | (11,687)           | (2,752)                  | 57,072            |
| Más de 121 días   | 938,161                | (721,632)        | (4,123)                  | 212,406          | 1,237,935              | (1,122,016)        | (4,187)                  | 111,732           |
|                   | <b>10,345,388</b>      | <b>(833,174)</b> | <b>(48,030)</b>          | <b>9,464,184</b> | <b>13,331,548</b>      | <b>(1,372,093)</b> | <b>(63,162)</b>          | <b>11,896,293</b> |

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

|                 | 2017           | 2016             |
|-----------------|----------------|------------------|
| Saldo al inicio | 1,372,093      | 402,581          |
| <b>Más:</b>     |                |                  |
| Movimiento neto | (538,919)      | 969,512          |
| Saldo al final  | <b>833,174</b> | <b>1,372,093</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. ENTIDADES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

#### Cuentas por cobrar

##### Año 2017

| Sociedad          | Naturaleza de la relación | País     | Origen de la transacción | Vencimiento | Valor bruto    | Costo Amortizado | Valor Neto     |
|-------------------|---------------------------|----------|--------------------------|-------------|----------------|------------------|----------------|
| Grünenthal GmbH   | Comercial                 | Alemania | Comercial                | 60 días     | 142,756        | (555)            | 142,201        |
| Grünenthal Panamá | Comercial                 | Panamá   | Comercial                | 60 días     | 188,748        | (918)            | 187,830        |
|                   |                           |          |                          |             | <u>331,504</u> | <u>(1,473)</u>   | <u>330,031</u> |

##### Año 2016

| Sociedad                    | Naturaleza de la relación | País    | Origen de la transacción | Vencimiento | Valor bruto    | Costo Amortizado | Valor Neto     |
|-----------------------------|---------------------------|---------|--------------------------|-------------|----------------|------------------|----------------|
| Laboratorios Andrómaco S.A. | Comercial                 | Chile   | Venta inventarios        | 60 días     | 1,199          | (30)             | 1,169          |
| Grünenthal GmbH             | Comercial                 | Ecuador | Comercial                | 60 días     | 58,000         | (270)            | 57,730         |
| Grünenthal Panamá           | Comercial                 | Panamá  | Comercial                | 60 días     | 102,048        | (635)            | 101,413        |
|                             |                           |         |                          |             | <u>161,247</u> | <u>(935)</u>     | <u>160,312</u> |

#### Cuentas por pagar

##### Año 2017

| Sociedad                      | Naturaleza de la relación | País     | Origen de la transacción | Vencimiento | Valor Bruto      | Costo amortizado | Valor neto       |
|-------------------------------|---------------------------|----------|--------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|
| Tecnandina S.A.               | Comercial                 | Ecuador  | Compra de inventarios    | 60 días     | 2,299,168        | (13,178)         | 2,285,990        |
| ABL Pharma Ecuador S.A.       | Comercial                 | Ecuador  | Compra de inventarios    | 60 días     | -                | -                | -                |
| Grünenthal S.A.               | Comercial                 | Panamá   | Compra de inventarios    | 30 días     | 4,040,131        | (46,432)         | 3,993,699        |
| Grunenthal Financial Services |                           |          |                          |             |                  |                  |                  |
| Unipessoal Ltda.              | Comercial                 | Portugal | Servicios                | 30 días     | 74,195           | 1,142            | 75,337           |
| Grunenthal GmbH               | Comercial                 | Alemania | Servicios                | 60 días     | 31,821           | 315              | 32,136           |
|                               |                           |          |                          |             | <u>6,445,315</u> | <u>(58,153)</u>  | <u>6,387,162</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Año 2016

| <b>Sociedad</b>   | <b>Naturaleza<br/>de la<br/>relación</b> | <b>País</b> | <b>Origen de la<br/>transacción</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>Valor<br/>Bruto</b>  | <b>Costo<br/>amortizado</b> | <b>Valor neto</b>       |
|-------------------|------------------------------------------|-------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Tecnandina S.A.   | Comercial                                | Ecuador     | Compra de inventarios               | 60 días            | 2,328,381               | (7,857)                     | 2,320,524               |
| Grünenthal Panamá | Comercial                                | Panamá      | Compra de inventarios               | 30 días            | 7,147,265               | (273,253)                   | 6,874,012               |
|                   |                                          |             |                                     |                    | <b><u>9,475,646</u></b> | <b><u>(281,110)</u></b>     | <b><u>9,194,536</u></b> |



## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

### Año 2017

| País     | Compañía relacionada            | Ingresos             |                     |                                 | Gastos               |                |                      | Otros egresos  |
|----------|---------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|          |                                 | Reembolsos de gastos | Servicios Prestados | Compras / Ventas de inventarios | Servicios logísticos | Arriendos      | Reembolsos de gastos |                |
| Panamá   | Grunenthal S.A                  | -                    | 577,967             | 10,410,347                      | -                    | -              | -                    | -              |
| Alemania | Grunenthal Pharma GmbH          | -                    | (45,658)            | -                               | -                    | -              | -                    | 31,821         |
| Alemania | Grunenthal Pharma GmbH & Co, KG | -                    | 197,261             | -                               | -                    | -              | -                    | -              |
| Perú     | Grunenthal Peruana S.A          | -                    | -                   | 39,121                          | -                    | -              | -                    | -              |
| Ecuador  | Tecnandina S.A                  | 17,888               | -                   | 13,345,970                      | 744,225              | 124,200        | 341,988              | -              |
| Portugal | Grünenthal Financial Services   | -                    | -                   | -                               | -                    | -              | -                    | 95,122         |
|          |                                 | <u>17,888</u>        | <u>729,570</u>      | <u>23,795,438</u>               | <u>744,225</u>       | <u>124,200</u> | <u>341,988</u>       | <u>126,943</u> |

### Año 2016

| País     | Compañía relacionada a    | Ingresos             |                     |                                 | Gastos               |                |                      | Otros egresos |
|----------|---------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|---------------|
|          |                           | Reembolsos de gastos | Servicios Prestados | Compras / Ventas de inventarios | Servicios logísticos | Arriendos      | Reembolsos de gastos |               |
| Panamá   | Grunenthal S.A.           | 96,283               | 703,138             | 8,526,206                       | -                    | -              | -                    | -             |
| Colombia | Grunenthal Colombiana S.A | -                    | -                   | 14,280                          | -                    | -              | -                    | -             |
| Panamá   | Grunenthal Panamá GmbH    | 18,805               | 24,077              | -                               | -                    | -              | -                    | -             |
| Perú     | Grunenthal Peruana S.A    | -                    | -                   | 52,106                          | -                    | -              | -                    | -             |
| Ecuador  | Tecnandina S.A            | 89,283               | 2,624               | 12,521,522                      | 826,204              | 226,608        | 356,572              | -             |
|          |                           | <u>204,371</u>       | <u>729,839</u>      | <u>21,114,114</u>               | <u>826,204</u>       | <u>226,608</u> | <u>356,572</u>       | <u>-</u>      |

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales entre la Compañía y subsidiaria y sus entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los términos y condiciones bajo los cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

**(b) Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y subsidiaria, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-**

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias, Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

|                               | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Salarios, y premios mensuales | 1,088,485        | 905,964          |
| Beneficios sociales           | 370,888          | 136,210          |
| Bonos anuales                 | 181,754          | 175,404          |
|                               | <u>1,641,127</u> | <u>1,217,578</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria no mantiene empleados bajo relación de dependencia, toda la operación es manejada en su conjunto por Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

### 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                                             | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Notas de crédito proveedores por cobrar (1) | 104,353        | -              |
| Anticipos entregados a proveedores          | 4,787          | 34,918         |
| Gastos pagados por anticipado               | 1,203          | 39,172         |
| Otros                                       | 21,522         | 98,005         |
|                                             | <u>131,865</u> | <u>172,095</u> |

- (1) Corresponden a notas de crédito por devolución de inventario por parte de Grünenthal a sus proveedores, sin embargo dada la terminación de las relaciones comerciales con estos proveedores la Compañía canceló el total de lo adeudado a estas compañías y realizó la devolución del inventario sobrante quedando un saldo a favor de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                                             | 2017           | 2016           |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Por cobrar</b>                                           |                |                |
| Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver Nota 18 (b)) | 804,051        | 447,440        |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado                   | 7,342          | 16,151         |
| Impuesto a la Salida de Divisas                             | -              | 2,464          |
|                                                             | <b>811,393</b> | <b>466,055</b> |
| <b>Por pagar</b>                                            |                |                |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)                        | 35,439         | 12,616         |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado – IVA             | 27,204         | 24,072         |
| Retenciones en la fuente de impuesta a la renta             | 143,595        | 78,841         |
|                                                             | <b>206,238</b> | <b>115,529</b> |

- (1) Constituye Impuesto al Valor Agregado generado en ventas realizadas por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y adquisición de bienes y servicios locales.

### 12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                                                                                                         | 2017             | 2016             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Productos terminados                                                                                    | 6,838,152        | 7,807,575        |
| Materia prima activa y auxiliar                                                                         | 3,023            | 2,413            |
| Inventarios en tránsito                                                                                 | 205,502          | 263,246          |
|                                                                                                         | 7,046,677        | 8,073,234        |
| <b>Menos-</b> Estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario | (338,627)        | (1,557,033)      |
|                                                                                                         | <b>6,708,050</b> | <b>6,516,201</b> |

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

|                     | 2017           | 2016             |
|---------------------|----------------|------------------|
| Saldo al inicio     | 1,557,033      | 158,537          |
| <b>Más (menos)-</b> |                |                  |
| Provisiones         | 168,205        | 1,404,861        |
| Reversos            | (1,386,611)    | (6,365)          |
|                     | <b>338,627</b> | <b>1,557,033</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. PROPIEDAD, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, equipos, muebles y vehículos se formaba de la siguiente manera:

|                        | 2017             |                        |                  | 2016             |                        |                  |
|------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                        | Costo histórico  | Depreciación acumulada | Activo fijo neto | Costo histórico  | Depreciación acumulada | Activo fijo neto |
| Vehículos              | 669,330          | (264,169)              | 405,161          | 1,719,040        | (600,092)              | 1,118,948        |
| Equipos de computación | 1,011,605        | (693,960)              | 317,645          | 1,079,774        | (692,473)              | 387,301          |
| Muebles y enseres      | 345,245          | (279,715)              | 65,530           | 359,425          | (285,867)              | 73,558           |
| Software y licencias   | 9,359            | (9,359)                | -                | 102,818          | (102,818)              | -                |
| Otros equipos          | -                | -                      | -                | 12,549           | (12,460)               | 89               |
| <b>Totales</b>         | <b>2,035,539</b> | <b>(1,247,203)</b>     | <b>788,336</b>   | <b>3,273,606</b> | <b>(1,693,710)</b>     | <b>1,579,896</b> |

Durante el año 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

|                                         | Vehículos        | Equipos de computación | Muebles y enseres | Otros equipos | Total            |
|-----------------------------------------|------------------|------------------------|-------------------|---------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>1,544,378</b> | <b>401,463</b>         | <b>81,157</b>     | <b>307</b>    | <b>2,027,305</b> |
| Adiciones (i)                           | 199,970          | 122,003                | 1,646             | -             | 323,619          |
| Ventas (ii)                             | (297,027)        | (11,909)               | -                 | -             | (308,936)        |
| Depreciación                            | (328,373)        | (124,256)              | (9,245)           | (218)         | (462,092)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>1,118,948</b> | <b>387,301</b>         | <b>73,558</b>     | <b>89</b>     | <b>1,579,896</b> |
| Adiciones (i)                           | 60,990           | 70,853                 | -                 | -             | 131,843          |
| Bajas                                   | (2,505)          | -                      | -                 | (89)          | (2,594)          |
| Ventas (ii)                             | (650,615)        | (3,251)                | -                 | -             | (653,866)        |
| Depreciación                            | (121,657)        | (137,258)              | (8,028)           | -             | (266,943)        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>405,161</b>   | <b>317,645</b>         | <b>65,530</b>     | <b>-</b>      | <b>788,336</b>   |

- (i) Las adiciones de propiedad, equipo, muebles y vehículos durante los años 2017 y 2016 están relacionadas principalmente con la adquisición de vehículos para ejecutivos de acuerdo a política establecida por la Compañía y la compra de equipos de computación.
- (ii) Las ventas de propiedad, equipo, muebles y vehículos durante el año 2017 corresponden principalmente a la venta de vehículos y bajas de equipos de computación totalmente depreciados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en acciones se constituían de la siguiente manera:

| Compañía emisora | País    | Actividad principal                                       | Valor costo |         | % participación |       |
|------------------|---------|-----------------------------------------------------------|-------------|---------|-----------------|-------|
|                  |         |                                                           | 2017        | 2016    | 2017            | 2016  |
| Tecnandina S, A, | Ecuador | Producción y comercialización de productos farmacéuticos, | 782,622     | 782,622 | 2,56%           | 2,56% |

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Tecnandina S.A., tienen como inversionista principal a su casa matriz Grünenthal GmbH, con una participación del 99% (100% indirectamente), La casa matriz ejerce control sobre ambas compañías.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los estados financieros auditados de Tecnandina S.A. mostraban las siguientes cifras de importancia:

|                            | Activos    | Pasivos    | Patrimonio | Ingresos netos | Utilidad  |
|----------------------------|------------|------------|------------|----------------|-----------|
| Al 31 de diciembre de 2017 | 44,166,638 | 11,750,385 | 32,416,253 | 43,038,594     | 3,764,652 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | 40,769,400 | 7,697,973  | 33,071,427 | 33,115,524     | 655,174   |

### 15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                     | 2017             | 2016             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores (1)                     | 1,903,899        | 2,282,833        |
| Seguridad social                    | 147,195          | 172,249          |
| Notas de crédito clientes por pagar | 223,024          | 105,800          |
|                                     | <b>2,274,118</b> | <b>2,560,882</b> |

(1) Se originan principalmente por la compra de bienes y servicios.

(2) Corresponde a saldos a favor de clientes por emisión de notas de crédito.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores, neto de costo amortizado es como sigue:

|                 | 2017              |                     |                  | 2016              |                     |                  |
|-----------------|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------|
|                 | No<br>deteriorada | Costo<br>amortizado | Total            | No<br>deteriorada | Costo<br>amortizado | Total            |
| <b>Vigente</b>  | 1,876,773         | (14,879)            | 1,861,894        | 1,872,287         | (12,791)            | 1,859,496        |
| <b>Vencida</b>  |                   |                     |                  |                   |                     |                  |
| Hasta 30 días   | 10,453            | (614)               | 9,839            | 208,592           | -                   | 208,592          |
| Hasta 60 días   | 31,129            | (24)                | 31,105           | 70,673            | -                   | 70,673           |
| Mayor a 60 días | 1,137             | (76)                | 1,061            | 144,072           | -                   | 144,072          |
|                 | <u>1,919,492</u>  | <u>(15,593)</u>     | <u>1,903,899</u> | <u>2,295,624</u>  | <u>(12,791)</u>     | <u>2,282,833</u> |

### 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### a) A corto plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

|                              | 2017             | 2016           |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Bonos y premios              | 459,539          | 448,169        |
| Vacaciones                   | 226,345          | 199,624        |
| Décimo tercer sueldo         | 33,205           | 39,739         |
| Décimo cuarto sueldo         | 25,340           | 28,970         |
| Participación a trabajadores | 258,563          | -              |
| Fondos de reserva            | 5,819            | 9,017          |
|                              | <u>1,008,811</u> | <u>725,519</u> |

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

|                              | Saldo<br>31.12.2016 | Provi-<br>siones | Pagos              | Saldo<br>31.12.2017 |
|------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Año 2017</b>              |                     |                  |                    |                     |
| Bonos y premios              | 448,169             | 455,652          | (444,282)          | 459,539             |
| Vacaciones                   | 199,624             | 159,441          | (132,720)          | 226,345             |
| Décimo tercer sueldo         | 39,739              | 509,348          | (515,882)          | 33,205              |
| Décimo cuarto sueldo         | 28,970              | 26,337           | (29,967)           | 25,340              |
| Participación a trabajadores | -                   | 258,563          | -                  | 258,563             |
| Fondos de reserva            | 9,017               | 445,349          | (448,547)          | 5,819               |
|                              | <u>725,519</u>      | <u>1,854,690</u> | <u>(1,571,398)</u> | <u>1,008,811</u>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

| <b>Año 2016</b>      | <b>Saldo<br/>31.12.2015</b> | <b>Provi-<br/>siones</b> | <b>Pagos</b>       | <b>Saldo<br/>31.12.2016</b> |
|----------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Bonos y premios      | 131,058                     | 448,169                  | (131,058)          | 448,169                     |
| Vacaciones           | 362,131                     | (106,408)                | (56,099)           | 199,624                     |
| Décimo tercer sueldo | 37,878                      | 506,171                  | (504,310)          | 39,739                      |
| Décimo cuarto sueldo | 28,848                      | 57,107                   | (56,985)           | 28,970                      |
| Fondos de reserva    | 6,421                       | 474,038                  | (471,442)          | 9,017                       |
|                      | <b>566,336</b>              | <b>1,379,077</b>         | <b>(1,219,894)</b> | <b>725,519</b>              |

### b) A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

|                     |     | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|---------------------|-----|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | (a) | 1,092,452        | 1,322,885        |
| Desahucio           | (b) | 353,254          | 413,123          |
|                     |     | <b>1,445,706</b> | <b>1,736,008</b> |

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2017 y 2016 son los siguientes:

|                                 | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento               | 4.02%        | 4.14%        |
| Tasa de rendimiento de activos  | N/A          | N/A          |
| Tasa de incremento salarial     | 1.50%        | 3.00%        |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00%        | 2.00%        |
| Tasa de rotación                | 11.80%       | 11.80%       |
| Vida laboral promedio remanente | 7.24         | 7.6          |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

### (a) **Reserva para jubilación patronal-**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

|                                                   | 2017             | 2016             |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial</b>                              | 1,322,885        | 1,097,181        |
| <b>Ajuste por cambio en la tasa de descuento</b>  |                  |                  |
| <b>Gastos operativos del período:</b>             |                  |                  |
| Costo del servicio en el período actual           | 165,191          | 158,502          |
| Costo financiero                                  | 54,768           | 45,872           |
| Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas | (281,644)        | (113,236)        |
| Beneficios pagados                                | -                | (856)            |
| <b>Otros resultados integrales:</b>               |                  |                  |
| (Ganancia) pérdida actuarial reconocida           | (168,748)        | 135,422          |
| <b>Saldo final</b>                                | <b>1,092,452</b> | <b>1,322,885</b> |

### (b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

|                                         | 2017           | 2016           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo inicial</b>                    | 413,123        | 384,619        |
| <b>Gastos operativos del período:</b>   |                |                |
| Costo del servicio en el período actual | 71,054         | 44,515         |
| Costo financiero                        | 18,167         | 16,603         |
| Beneficios pagados                      | (195,768)      | (84,722)       |
| <b>Otros resultados integrales:</b>     |                |                |
| Pérdida actuarial reconocida            | 46,678         | 52,108         |
| <b>Saldo final</b>                      | <b>353,254</b> | <b>413,123</b> |



## Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2017 y 2016, se ilustra a continuación:

### Año 2017

| Supuestos                                              | Tasa de descuento |               | Tasa de incremento salarial |                 |
|--------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|-----------------|
|                                                        | Aumento           | Disminución   | Aumento                     | Disminución     |
|                                                        | +0,5%             | -0,5%         | +0,5%                       | -0,5%           |
| Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal | (58,661)          | 63,556        | 64,869                      | (60,346)        |
| Efecto sobre la obligación neta de desahucio           | <u>(12,244)</u>   | <u>13,236</u> | <u>14,077</u>               | <u>(13,161)</u> |

### Año 2016

| Supuestos                                              | Tasa de descuento |               | Tasa de incremento salarial |                 |
|--------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|-----------------|
|                                                        | Aumento           | Disminución   | Aumento                     | Disminución     |
|                                                        | +0,5%             | -0,5%         | +0,5%                       | -0,5%           |
| Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal | (120,845)         | 133,665       | 134,535                     | (122,682)       |
| Efecto sobre la obligación neta de desahucio           | <u>(40,087)</u>   | <u>44,340</u> | <u>44,628</u>               | <u>(40,696)</u> |

## 17. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las provisiones y pasivos contingentes se formaban de la siguiente manera:

|                                              | 2017             | 2016           |
|----------------------------------------------|------------------|----------------|
| Provisiones para descuentos en ventas (1)    | 142,398          | -              |
| Provisión futuras devoluciones de inventario | 421,792          | 211,184        |
| Provisiones por bienes y servicios (2)       | 1,095,485        | 261,683        |
| Provisión Impuesto a la Salida de Divisas    | 130,069          | -              |
|                                              | <u>1,789,744</u> | <u>472,867</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía ha constituido provisiones para descuentos en ventas los cuales son otorgados a las grandes distribuidoras y cadenas de farmacias.

(2) Corresponden al reconocimiento de obligaciones principalmente generados por la compra de bienes y servicios recibidos en el año 2016 y 2017 los mismos que fueron estimados utilizando los precios habituales cobrados por los proveedores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

|                                       | 2017                  | 2016                  |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                       | Resultados<br>del año | Resultados<br>del año |
| Impuesto a la renta corriente         | 540,571               | 716,809               |
| Impuesto a la renta diferido          | (490,348)             | -                     |
| Gasto por impuesto a la renta del año | <u>50,223</u>         | <u>716,809</u>        |

### b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

|                                                                           | 2017             | 2016             |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                     | 1,710,847        | 66,063           |
| <b>Más (menos)-</b>                                                       |                  |                  |
| Gastos no deducibles                                                      | 1,516,051        | 4,565,759        |
| Amortización de pérdidas tributarias                                      | (763,196)        | (1,086,076)      |
| Otras rentas exentas                                                      | (8,815)          | (69,664)         |
| Gastos incurrido para generar ingresos exentos                            | 2,254            | 3,168            |
| <b>Utilidad (Pérdida tributaria)</b>                                      | <u>2,457,141</u> | <u>3,479,250</u> |
| <b>Tasa legal de impuesto</b>                                             | <u>22%</u>       | <u>22%</u>       |
| <b>Impuesto a la renta causado relacionado con los resultados del año</b> | <u>540,571</u>   | <u>716,809</u>   |
| <b>Impuesto mínimo</b>                                                    |                  |                  |
| <b>Menos-</b>                                                             |                  |                  |
| Anticipo impuesto mínimo                                                  | (27,523)         | -                |
| Retenciones del año                                                       | (535,482)        | (607,282)        |
| Retenciones de años anteriores                                            | (326,180)        | (556,967)        |
| ISD Generado en el año                                                    | (455,437)        | -                |
| <b>Impuesto por recuperar (Ver nota 11)</b>                               | <u>(804,051)</u> | <u>(447,440)</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

|                                          | Estado de situación<br>financiera |      | Estado de resultados<br>integrales |      |
|------------------------------------------|-----------------------------------|------|------------------------------------|------|
|                                          | 2017                              | 2016 | 2017                               | 2016 |
| <i><u>Diferencias temporarias:</u></i>   |                                   |      |                                    |      |
| Costo amortizado cuentas por cobrar      | 12,376                            | -    | 12,376                             | -    |
| Costo amortizado cuentas por pagar       | (21,458)                          | -    | (21,458)                           | -    |
| Provisión devoluciones futuras           | 105,448                           | -    | 105,448                            | -    |
| Provisión facturas por recibir           | 82,051                            | -    | 82,051                             | -    |
| Provisión inventario en mal estado       | 50,109                            | -    | 50,109                             | -    |
| Valor neto de realización                | 42,605                            | -    | 42,605                             | -    |
| Provisión multas instituciones           | 38,141                            | -    | 38,141                             | -    |
| Provisión rebates                        | 35,599                            | -    | 35,599                             | -    |
| Provisión ISD                            | 28,514                            | -    | 28,514                             | -    |
| Otras provisiones                        | 116,963                           | -    | 116,963                            | -    |
| <b>Efecto en el impuesto diferido:</b>   |                                   |      |                                    |      |
| En resultados                            |                                   |      | <b>490,348</b>                     | -    |
| <b>Activo por impuesto diferido neto</b> | <b>490,348</b>                    | -    |                                    |      |

- d) Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la pérdida contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

|                                                                                 | 2017          | 2016           |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                           | 1,710,847     | 66,063         |
| Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente<br>(2017 y 2016 del 22%) | 499,827       | -              |
| Impuesto mínimo                                                                 | 40,744        | 716,809        |
| Impuesto diferido                                                               | (490,348)     | -              |
| Gasto por impuesto a la renta relacionado con los<br>resultados del año         | <b>50,223</b> | <b>716,809</b> |

### Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

#### i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía y subsidiaria, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía y subsidiaria han sido fiscalizadas hasta el año 2010.

### ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía y subsidiaria se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

### iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta que liquida la Compañía y subsidiaria es del 22%, No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción, En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

### **v) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### **vi) Enajenación de acciones y participaciones-**

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### viii) Reformas tributarias-

El 29 de diciembre de 2017, se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales reformas tributarias son las siguientes:

### - **Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LRTI)-**

- **Tasas del impuesto a la renta-**

A partir del 1 de enero de 2018, la tasa de impuesto a la renta correspondiente a sociedades es del 25%. Sin embargo, la tasa impositiva aumentará en tres puntos porcentuales, en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la participación de los accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- **Anticipo de impuesto a la renta-**

Se establece el beneficio de devolución del anticipo pagado de impuesto a la renta, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- Que la actividad del contribuyente se vea afectada de forma significativa;
- Que el monto del anticipo pagado exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general;
- Que el exceso sujeto a devolución no sea mayor a la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado, y;
- Que el Servicio de Rentas Internas verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

- **Modificaciones en gastos deducibles para la determinación de impuesto a la renta-**

#### **Pagos con la intervención de entidades del sistema financiero-**

Se disminuye el límite relacionado con la obligación de utilizar el sistema financiero, en transacciones por valores superiores a los mil dólares de los Estados Unidos de América; para su deducibilidad en el cálculo del impuesto a la renta y la generación de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.

#### **Pagos por jubilación patronal y desahucio-**

Son deducibles los pagos por jubilación patronal y desahucio calculados conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo siempre que el empleador cumpla con la obligación de mantener disponibles los fondos necesarios para el pago de los mencionados beneficios y que no provengan de provisiones constituidas en años anteriores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. PATRIMONIO

#### a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital emitido estaba constituido por 14,301,300 participaciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un dólar) cada una.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| Socios                      | Participación % | Número de participaciones |
|-----------------------------|-----------------|---------------------------|
| Grünenthal GmbH (Alemania)  | 99%             | 14,158,286                |
| Libra-Pharm GmbH (Alemania) | 1%              | 143,014                   |
| Total                       | 100%            | 14,301,300                |

#### b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía y subsidiaria, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 375,394 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía y subsidiaria.

### 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

|                      | 2017              | 2016              |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Producto terminado   | 46,503,909        | 56,435,345        |
| Comisiones recibidas | 2,295,899         | 1,841,354         |
|                      | <b>48,799,808</b> | <b>58,276,699</b> |



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de venta y administración se formaban de la siguiente manera:

#### Gastos de venta:

|                                      | 2017              | 2016              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sueldos y beneficios sociales        | 7,180,200         | 6,491,639         |
| Promoción y publicidad               | 2,115,798         | 2,642,551         |
| Gastos de gestión y viaje            | 427,127           | 898,095           |
| Servicios tercerizados               | 1,179,626         | 973,313           |
| Muestras médicas                     | 208,780           | 386,664           |
| Mantenimientos                       | 105,762           | 159,431           |
| Arriendos de vehículos (leasing)     | 871,370           | 381,597           |
| Depreciación                         | 136,194           | 335,366           |
| Obsolescencia de inventarios         | 495,244           | 2,410,714         |
| Cuotas y suscripciones               | 22,063            | 107,557           |
| Honorarios y servicios profesionales | 54,024            | 68,959            |
| Gastos de distribución               | 296,496           | 614,918           |
| Servicios públicos                   | 1,828             | 24,067            |
| Otros                                | 93,326            | 314,867           |
|                                      | <b>13,187,838</b> | <b>15,809,738</b> |

#### Gastos de administración:

|                                      | 2017             | 2016             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y beneficios sociales        | 3,033,004        | 2,874,523        |
| Honorarios y servicios profesionales | 177,701          | 232,149          |
| Impuestos y contribuciones           | 120,712          | 243,682          |
| Servicios tercerizados               | 505,984          | 775,030          |
| Mantenimientos                       | 69,577           | 73,384           |
| Arriendos                            | 186,932          | 301,691          |
| Gastos de gestión y viaje            | 164,628          | 457,203          |
| Servicios públicos                   | 92,172           | 106,693          |
| Depreciación                         | 130,749          | 126,726          |
| Cuotas y suscripciones               | 7,383            | 34,589           |
| Seguros generales                    | -                | 216              |
| Provisión incobrables                | -                | 520,150          |
| Otros                                | 297,902          | 578,191          |
|                                      | <b>4,786,744</b> | <b>6,324,227</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía y subsidiaria para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos (efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, otros activos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía y subsidiaria al 31 de diciembre de 2017.

### 23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía y subsidiaria, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones. La Compañía y subsidiaria cuentan con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía y subsidiaria se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y 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. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y subsidiaria.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía y subsidiaria.

#### **Estructura de gestión de riesgos-**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía y subsidiaria, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### **(i) Gerencia-**

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja de la Compañía y subsidiaria, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia, Así mismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

#### Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía y subsidiaria evalúan constantemente los diferentes escenarios e identifican diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía y subsidiaria sufran pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía y subsidiaria se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía y subsidiaria sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía y subsidiaria sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros,

La mayor parte de los productos que comercializa la Compañía y subsidiaria, se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Estado a través del Ministerio de Salud Pública, Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía y subsidiaria a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos principalmente a su proveedor local Tecnandina S.A. se incrementan como consecuencia de la variación del precio internacional de los componentes activos (principalmente materia prima de los productos).

Es importante mencionar que como parte del control de los precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos al comercializar los productos no excedan el 20% (máximo permitido por la legislación vigente).

## Notas a los estados financieros (continuación)

La administración de la Compañía y subsidiaria monitorean estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos

### b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía y subsidiaria al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía y subsidiaria de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

### c) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía y subsidiaria a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía y subsidiaria.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía y subsidiaria mantienen pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es en euros. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

|                 | Moneda de origen |     | 2017    | 2016 | Tipo de cambio |         |
|-----------------|------------------|-----|---------|------|----------------|---------|
|                 |                  |     |         |      | 2017           | 2016    |
| Posición pasiva | Euros            | EUR | 183,358 | -    | 1.19495        | 1,09155 |

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía y subsidiaria no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

|                 | Cambios en puntos |          |
|-----------------|-------------------|----------|
|                 | básicos           |          |
|                 | EUR 2017          | EUR 2016 |
| Posición pasiva |                   |          |
| + (-) 0.5       | (91,769)          | 125      |
| + (-) 1.0       | 183,358           | 250      |
| + (-) 1.5       | 275,307           | 375      |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **d) Riesgo de gestión de capital-**

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

Los objetivos de la Compañía y subsidiaria cuando manejan capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía y subsidiaria para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía y subsidiaria.

### **e) Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía y subsidiaria están expuestas a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía y subsidiaria, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía y subsidiaria, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía y subsidiaria. Por otra parte, la Compañía y subsidiaria aplican en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

## **24. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS**

Los principales contratos vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se detallan a continuación:

### Convenio de distribución y venta de productos suscrito con Tecnandina S.A

La compañía mantiene desde 1982 un convenio de distribución y venta de productos con su relacionada Tecnandina S.A, mediante el referido convenio, Tecnandina S.A. confiere a Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., la distribución, propaganda y venta exclusiva en mercado local de los productos fabricados en su planta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Licencias sobre patentes de medicamentos de uso humano

El 23 de octubre de 2009, mediante Decreto Ejecutivo No. 118, se declara de interés público el acceso a las medicinas utilizadas para el tratamiento de enfermedades que afectan a la población ecuatoriana y que sean prioritarias para la salud pública, para lo cual el Ministerio de Salud Pública y el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, según el ámbito de su competencia, podrán conceder licencias obligatorias sobre las patentes de los medicamentos de uso humano que sean necesarios para sus tratamientos, siempre que los solicitantes cumplan con los requisitos exigidos en la legislación aplicable, así también se establecerá el alcance, objeto y plazo por el cual se concede la licencia y el monto y condiciones de pago de las regalías de dicha licencia. De acuerdo con el criterio de la administración este decreto no tiene efectos significativos en la operación de la Compañía.

### Contrato de arrendamiento operativo de vehículos bajo régimen de largo plazo

El 26 de octubre de 2015, mediante la firma del contrato de vigencia indefinida se establecen las pautas para la entrega en arrendamiento de vehículos por parte de AVIS - Mareauto a Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., para el uso de los ejecutivos de la Compañía y los visitantes médicos de acuerdo a las condiciones descritas en el contrato.

A continuación se listan las siguientes:

- Los vehículos son entregados en arrendamiento por la arrendadora para uso exclusivo de la arrendataria y/o de las personas físicas designadas por ésta y que se indican en el correspondiente anexo al contrato,
- Los vehículos se encuentran en perfectas condiciones mecánicas de funcionamiento y conservación, y por lo tanto están aptos para su uso, goce y servicio por parte de la arrendataria, sin perjuicio de lo cual la arrendadora no provee combustible para su funcionamiento,
- La arrendataria tiene derecho de requerir de la arrendadora [y ésta la obligación de atender el pedido de aquella] la sustitución o reemplazo de los vehículos, con carácter temporario,
- El contrato es personal e intransferible, Los vehículos no podrán ser prestados o subalquilados sin expresa autorización por escrito de la arrendadora,
- La renta ha sido establecida, entre otros factores, con base en la legislación económica, financiera y tributaria vigente a la fecha de incorporación de los vehículos según el anexo para este efecto.

### Ítems adjudicados en Subasta Inversa Corporativa INCOP

A continuación detallaremos los principales contratos adjudicados en la Subasta Inversa Corporativa INCOP en el año 2014 de acuerdo con el adendum de extensión de los convenios marco con el Estado firmado el 27 de marzo del 2014 cuya vigencia se mantiene mientras no se suscriban nuevos convenios marco o mientras la entidades que forman parte de la Red Pública Integral de Salud tomen nuevas decisiones sobre los mecanismos de adquisición de fármacos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### ABL Pharma Ecuador S.A.

| Producto               | Línea     | Contrato      | Cantidad Referencial | Precio Unitario Adjudicado | Total adjudicación |
|------------------------|-----------|---------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Acepran tab, 2 mg      | Andrómaco | SICM-148-2011 | 709,760              | 0,0837                     | 59,407             |
| Acepran gotas 2,5mg/ml | Andrómaco | SICM-147-2011 | 12,174               | 1,7145                     | 20,872             |
| Spiron rec, 1 mg       | Andrómaco | SICM-452-2011 | 261,842              | 0,5144                     | 134,692            |
| Spiron rec, 2 mg       | Andrómaco | SICM-687-2011 | 10,270               | 0,8623                     | 8,856              |
| Spiron gotas 1mg/ml    | Andrómaco | SICM-644-2011 | 22,992               | 7,8000                     | 179,338            |
| Leumont com, 25mg      | Andrómaco | SICM-329-2011 | 123,110              | 0,1261                     | 15,524             |
| Leumont com, 50mg      | Andrómaco | SICM-330-2011 | 72,633               | 0,2064                     | 14,991             |
| Nistaglós crema 30gr   | Andrómaco | SICM-435-2011 | 24,809               | 2,0600                     | 51,107             |

### 25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.