

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y
sus notas

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y sus notas

Contenido

Estado separado de situación financiera
Estado separado de resultados integrales
Estado separado de cambios en el patrimonio neto
Estado separado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros separados

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

Estado separado de situación financiera

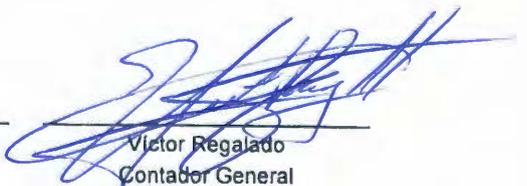
Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,993,815	3,348,791
Deudores comerciales, neto	9	8,347,612	9,464,184
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	162,875	330,031
Otras cuentas por cobrar	11	98,522	131,865
Impuestos por cobrar	12	478,355	772,517
Inventarios, neto	13	5,061,065	6,708,050
Activos mantenidos para la venta		6,720	6,720
Total activo corriente		<u>17,148,964</u>	<u>20,762,158</u>
Activo no corriente:			
Propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto	14	719,053	788,336
Inversiones en acciones	15	939,886	939,886
Activo por impuesto diferido	19(c)	969,481	490,348
Total activo no corriente		<u>2,628,420</u>	<u>2,218,570</u>
Total activo		<u>19,777,384</u>	<u>22,980,728</u>


Iván Meneses
Subgerente


Hamid Mondol
Gerente Financiero


Victor Regalado
Contador General

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

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

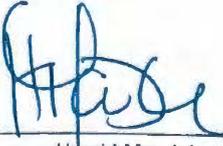
Estado separado de situación financiera (continuación)

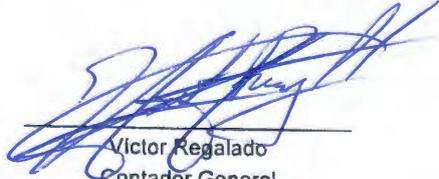
Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	1,810,729	2,163,698
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	3,762,769	6,391,520
Provisiones y pasivos contingentes	18	774,271	1,789,744
Impuestos por pagar	12	78,247	206,238
Beneficios a empleados	17(a)	1,038,941	1,008,811
Total pasivo corriente		<u>7,464,957</u>	<u>11,560,011</u>
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	17(b)	1,632,920	1,445,706
Total pasivo		<u>9,097,877</u>	<u>13,005,717</u>
Patrimonio:			
Capital emitido		14,301,300	14,301,300
Reserva legal		318,533	245,748
Resultados acumulados		(3,940,326)	(4,572,037)
Total patrimonio	20	<u>10,679,507</u>	<u>9,975,011</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>19,777,384</u>	<u>22,980,728</u>


Iván Meneses
Subgerente


Hamid Mondol
Gerente Financiero


Victor Regalado
Contador General

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

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

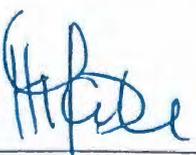
Estado separado de resultados integrales

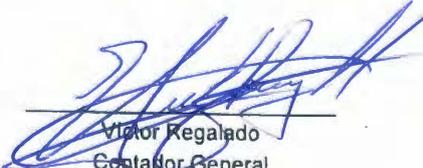
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes	21	40,723,832	48,785,398
Costo de ventas		(24,758,524)	(29,122,888)
Utilidad bruta		15,965,308	19,662,510
Gastos operativos:			
Ventas	22	(10,974,235)	(13,119,177)
Administración	22	(3,776,353)	(4,842,931)
Otros ingresos		395,355	141,967
Otros gastos		(539,086)	(48,677)
Utilidad en operación		1,070,989	1,793,692
Pérdida en acciones		-	(362,963)
(Pérdida) ganancia en venta de activos fijos		(34,494)	44,940
Ingresos financieros		9,868	14,016
Gastos financieros		(11,113)	(24,497)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,035,250	1,465,188
Impuesto a la renta	19 (a)	(424,541)	(9,479)
Utilidad neta		610,709	1,455,709
Otros resultados integrales del año:			
Ganancia actuarial	17	93,787	122,070
Resultados integrales del año		704,496	1,577,779


Ivan Meneses
Subgerente


Hamid Mondol
Gerente Financiero


Victor Regalado
Contador General

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

Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.

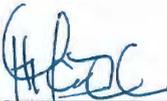
Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Reserva legal	Resultados acumulados			Subtotal	Total
			Ajustes de primera adopción NIIF	Otros Resultados Integrales	Pérdidas acumuladas		
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 actuariales (Ver nota 17)	-	-	-	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
Más (menos):							
Reserva legal (Ver nota 20(b))	-	72,785	-	-	(72,785)	(72,785)	-
Resultados actuariales (Ver nota 17)	-	-	-	93,787	-	93,787	93,787
Utilidad neta del año	-	-	-	-	610,709	610,709	610,709
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14,301,300	318,533	(375,394)	(117,929)	(3,447,003)	(3,940,326)	10,679,507


Iván Meneses
Subgerente


Hamid Mondol
Gerente Financiero


Víctor Regalado
Contador General

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

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

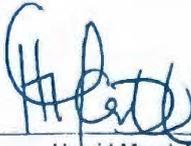
Estado separado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,035,250	1,465,188
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciaciones	269,569	266,221
Beneficio a empleados a largo plazo	334,733	-
Deterioro de inversiones	-	362,963
Cambios de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	1,116,572	2,433,582
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	167,156	18,635
Otras cuentas por cobrar	33,343	39,152
Inventarios	1,646,985	(193,536)
Cambios de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1,295,550)	(258,962)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2,628,751)	(3,153,694)
Provisiones y pasivos contingentes	(72,892)	1,355,128
Impuestos por pagar	(312,962)	92,671
Beneficios a empleados	(23,602)	(32,212)
Impuesto a la renta	(424,541)	(692,982)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(154,690)</u>	<u>1,702,154</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto	(385,749)	(131,843)
Venta de propiedad, equipos, muebles y vehículos	185,463	653,866
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	<u>(200,286)</u>	<u>522,023</u>
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(354,976)</u>	<u>2,224,177</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Saldo al inicio	<u>3,348,791</u>	<u>1,124,614</u>
Saldo al final	<u>2,993,815</u>	<u>3,348,791</u>


Iván Mejías
Subgerente


Hamid Mondol
Gerente Financiero


Víctor 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 2018

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 23 de abril de 2019, 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.

Durante el año 2017, la Compañía implemento nuevas estrategias de ventas, como resultado, durante el primer trimestre de ese año se dio por terminada 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene únicamente inventario de sus marcas Grünenthal y 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 2018, no se ha realizado la fusión de sus operaciones debido a que ABL Pharma Ecuador S. A. mantiene contratos marco con entidades de la Red Pública Integral de la Salud, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 No. 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 del referido organismo de control. Todos los medicamentos registrados de acuerdo con la definición del Decreto Ejecutivo No. 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 No. 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.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

Base de medición-

Los estados financieros separados 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. Los estados financieros separados 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.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2018, la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2018, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- 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
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método de retrospectivo modificado, el efecto producto de la adopción de este método se aplicó al 1 de enero de 2018. Según este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos a la fecha de la implementación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esta fecha.

La Compañía aplicó esta norma sobre todos los acuerdos vigentes con sus clientes al 1 de enero de 2018. De acuerdo a la evaluación de la Compañía no existen ajustes y/o reclasificaciones que deben efectuarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los periodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía aplicó NIIF 9 prospectivamente, cuya fecha de aplicación inicial a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía no ha restablecido los estados financieros comparativos, los cuales continúa reportándose conforme la NIC 39.

Producto de la implementación de esta norma no existen ajustes y/o reclasificaciones que deben efectuarse.

4. 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-

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiaria las cuales se emiten por separado y deben ser leídos en conjunto. Los estados financieros individuales de su subsidiaria es requerido por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos, con los de esta subsidiaria.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros 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 y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero que sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medida posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, en esta categoría se presentan los activos financieros si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros que dispone la Compañía dentro de esta clasificación incluyen: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la variación por componentes financieros, tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios en el valor razonable restantes se reconocen en otros resultados integrales. En relación a la baja de estos activos financieros, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a la evaluación de deterioro. La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

Esta categoría incluye los instrumentos derivados y las inversiones de capital cotizadas que la Compañía no tenía irrevocablemente elegido para clasificar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los dividendos sobre las inversiones de capital cotizadas también se reconocen como otros Ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir,

Notas a los estados financieros (continuación)

descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ha efectuado una segmentación de su cartera de acuerdo al tipo de y riesgo de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industrial en la cual opera la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ratios de pérdida futura esperada aplicados a la antigüedad de la cartera de clientes fueron los siguientes:

	2017	2018
Vigente	0%	0%
0 a 30 días	0.42%	0.31%
31 a 60 días	0.56%	0.46%
61 a 90 días	0.83%	0.73%
91 a 120 días	1.38%	1.27%
121 a 180 días	2.09%	1.99%
181 a 360 días	6.98%	6.88%
Más de 360 días	100%	100%

La Compañía también efectúa el análisis de la existencia de garantías, resguardos o seguros, los cuales mitiguen el riesgo de crédito.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, 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 cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como parte de los costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existente se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

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.

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

	<u>Años</u>	<u>Valor residual</u>
Vehículos	4-5	20%
Equipos de computación	3-5	-
Muebles y enseres	10	-
Software y licencias	3	-

Notas a los estados financieros (continuación)

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) Inversión en acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Una asociada es una entidad en la cual la Compañía mantiene influencia significativa.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran al costo y los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

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 la Compañía 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 sobre Tecnandina S.A., que representan el 2.56% del capital social.

g) Provisiones-

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

h) 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 negocian 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.

i) 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.

j) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 periodo 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 valor 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 revertan, 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.

k) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

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. Los ingresos por

Notas a los estados financieros (continuación)

acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios.

La Compañía determinó que como parte de su oferta comercial de sus productos otorga a sus clientes las siguientes obligaciones de desempeño:

- Ventas de inventario bajo pedido
- Derechos de devolución
- Rebates por cumplimiento de volúmenes de venta
- Servicio de transporte

Ingresos por venta de productos farmacéuticos

Los ingresos por venta de productos farmacéuticos se reconocen en el momento en que la Compañía ha realizado la entrega efectiva de dichos productos, lo cual es en un momento determinado de la transacción.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que no se devolverán.

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

Rebajas por volumen

La Compañía otorga a sus clientes rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales de estos clientes. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor más probable. La Compañía reconocerá un pasivo por descuentos de volúmenes (y el correspondiente ajuste al costo de ventas) a ser entregados de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

Servicios de transporte

La Compañía proporciona a sus clientes, servicios de transporte, los cuales se ofertan de manera conjunta con la venta de inventario bajo pedido y se reconocen como ingresos cuando estos han sido prestados al cliente.

Esta es considerada como una obligación de desempeño entregada en conjunto con el inventario bajo pedido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asignación del precio de la transacción a cada obligación de desempeño

Para efectuar la asignación del precio de la transacción a cada una de sus obligaciones de desempeño, la Compañía determinó que el precio de la transacción es observable para cada una de estas, excepto para los derechos de devolución y rebajas por volumen de ventas, las cuales son estimadas en función del costo esperado más margen.

Reconocimiento del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño

La Compañía determinó que las obligaciones de desempeño que otorga a sus clientes se reconocen en un momento determinado, es decir en el momento de la entrega de los productos a sus clientes.

Ingresos por comisiones relacionados con la gestión de venta

Corresponden a las comisiones ganadas por el contrato firmado con Sanofi Aventis del Ecuador S.A. por prestación de servicios de gestión de ventas de los productos para las instituciones públicas de salud, el cual se reconoce como ingreso al momento de la transferencia y entrega efectiva de los productos por parte de la Compañía.

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.

l) 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.

m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- 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:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;

Notas a los estados financieros (continuación)

- mantiene 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.

n) **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.

5. **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 valores 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 valores 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:

- **Estimación para cuentas incobrables:**

La Compañía utiliza el enfoque simplificado establecido por la norma, el cual considera determinar la tasa de incumplimiento para toda la vida del instrumento, segmentando su cartera de crédito por tipo y riesgo de crédito. La Compañía también considera aplicar consideraciones macroeconómicas observables al cierre del período sobre el cual se informa y de esta manera cumplir con lo determinado por NIIF 9.

- **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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- **Cuentas por cobrar comerciales:**

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

- **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.

- **Asignación del precio de la transacción para obligaciones de desempeño:**

- Costo esperado más margen

- Consiste en estimar el costo estimado en que ha de incurrir la Compañía para cumplir con la obligación de entrega de bienes, añadiendo a dicho coste un margen razonable en caso de aplicar.

- **Principal versus agente**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en los productos que ofrece actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **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.

6. 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 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

NIIF 16 - Arrendamientos

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos de

Notas a los estados financieros (continuación)

arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17. La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

A la presente fecha, la Compañía se encuentra realizando la evaluación del impacto de NIIF 16 y estiman concluirlo hasta finalizar el segundo trimestre del año 2019.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivos	2,993,815	-	3,348,791	-
Deudores comerciales, neto	8,347,612	-	9,464,184	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	162,875	-	330,031	-
Otras cuentas por cobrar	98,522	-	131,865	-
Inversiones en acciones	-	939,886	-	939,886
Total activos financieros	11,602,824	939,886	13,274,871	939,886
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	868,148	-	2,163,698	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,762,769	-	6,391,520	-
Total pasivos financieros	4,630,917	-	8,555,218	-

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales (1)	2,993,815	2,148,791
Depósitos a corto plazo (2)	-	1,200,000
	<u>2,993,815</u>	<u>3,348,791</u>

- (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%

9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>			
	<u>Valor bruto</u>	<u>Estimación para deterioro</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Estimación para deterioro</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor neto</u>
Distribuidores	5,986,361	-	5,986,361	5,905,949	-	(28,004)	5,877,945
Cadenas de farmacias	1,394,747	-	1,394,747	1,630,828	-	(6,373)	1,624,455
Farmacias, personas naturales y jurídicas	-	-	-	127,819	(9,648)	-	118,171
Instituciones públicas	1,976,681	(1,010,177)	966,504	2,535,367	(678,101)	(13,653)	1,843,613
	<u>9,357,789</u>	<u>(1,010,177)</u>	<u>8,347,612</u>	<u>10,199,963</u>	<u>(687,749)</u>	<u>(48,030)</u>	<u>9,464,184</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento son de hasta 60 días. El número de clientes al 31 de diciembre de 2018 asciende aproximadamente a 101 (743 en el año 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>			
	<u>No deterio- rada</u>	<u>Deterio- rada</u>	<u>Total</u>	<u>No deterio- rada</u>	<u>Deterio- rada</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Vigente	7,171,652	(15,943)	7,155,709	8,326,078	-	(37,848)	8,288,230
Vencida							
Hasta de 30 días	1,134,901	(2,909)	1,131,992	655,695	-	(2,315)	653,380
Hasta de 60 días	45,350	(1,547)	43,803	151,248	-	(1,150)	150,098
Hasta de 90 días	14,925	(455)	14,470	73,790	-	(1,360)	72,430
Hasta de 120 días	5	-	5	88,874	-	(1,234)	87,640
Más de 121 días	990,956	(989,323)	1,633	904,278	(687,749)	(4,123)	212,406
	<u>9,357,789</u>	<u>(1,010,177)</u>	<u>8,347,612</u>	<u>10,199,963</u>	<u>(687,749)</u>	<u>(48,030)</u>	<u>9,464,184</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación para deterioro fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	687,749	695,034
Más:		
Provisión	322,428	99,919
Bajas	-	(107,204)
Saldo al final	<u>1,010,177</u>	<u>687,749</u>

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

Cuentas por cobrar

Año 2018

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
Grünenthal Pharma GmbH Co & KG	Comercial	Alemania	Comercial	60 días	37,252
Grünenthal S. A.	Comercial	Panamá	Comercial	60 días	85,418
Tecnandina S. A.	Comercial	Ecuador	Comercial	60 días	24,875
Grünenthal de México S. A. de CV	Comercial	México	Comercial	60 días	14,937
ABL Pharma Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Comercial	60 días	393
					<u>162,875</u>

Año 2017

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por pagar

Año 2018

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
Tecnandina S.A.	Comercial	Ecuador	Compra de inventarios	60 días	3,531,576
Grünenthal S. A.	Comercial	Panamá	Compra de inventarios	30 días	231,193
					<u>3,762,769</u>

Año 2017

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor Bruto</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor neto</u>
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 S. A.	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
					<u>6,450,202</u>	<u>(58,682)</u>	<u>6,391,520</u>

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2018

País	Compañía relacionada	Ingresos			Gastos				
		Reembolsos de gastos	Servicios prestados	Arriendos	Servicios logísticos	Ventas de inventarios	Arriendos	Reembolsos de gastos	Otros egresos
Panamá	Grunenthal S.A.	-	489,031	-	-	7,029,714	-	-	-
Alemania	Grunenthal Pharma GmbH	-	-	-	-	-	-	-	67,688
Alemania	Grunenthal Pharma GmbH & Co. KG	-	257,777	-	-	-	-	-	-
Ecuador	Tecnandina S.A.	24,875	-	-	570,125	13,167,953	124,200	248,270	-
Ecuador	ABL Pharma Ecuador S.A.	11,357	-	4,909	-	-	-	-	-
Portugal	Grünenthal Financial Services	-	-	-	-	-	-	-	67,492
México	Grunenthal de México S. A. de CV	14,937	-	-	-	-	-	-	-
Colombia	Grunenthal Colombiana S. A.	-	-	-	-	22,208	-	-	-
		51,169	746,808	4,909	570,125	20,219,875	124,200	248,270	135,180

Año 2017

País	Compañía relacionada	Ingresos				Gastos			
		Reembolsos de gastos	Servicios Prestados	Arriendos	Compras / Ventas de inventarios	Servicios logísticos	Arriendos	Reembolsos 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
		298,172	1,296,954	4,909	25,156,692	744,225	124,200	341,988	126,943

Notas a los estados financieros (continuación)

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 la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios, y premios mensuales	700,613	1,088,485
Beneficios sociales	173,198	370,888
Bonos anuales	105,052	181,754
	<u>978,863</u>	<u>1,641,127</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Notas de crédito proveedores por cobrar (1)	14,017	104,353
Anticipos entregados a proveedores	2,114	4,787
Seguro prepagado	51,461	1,203
Otros	30,930	21,522
	<u>98,522</u>	<u>131,865</u>

(1) Corresponde a notas de crédito por devoluciones de producto a proveedores de inventario, que no han podido ser descontadas

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 19 (b))	320,598	765,175
Crédito tributario de impuesto a la renta	157,757	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado – IVA	-	7,342
	<u>478,355</u>	<u>772,517</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por pagar		
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	593	35,439
Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA	20,039	27,204
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	57,615	143,595
	<u>78,247</u>	<u>206,238</u>

13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	6,695,275	6,838,152
Materia prima activa y auxiliar	319	3,023
Inventarios en tránsito	21,804	205,502
	<u>6,717,398</u>	<u>7,046,677</u>
Menos- Estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario.	(1,656,333)	(338,627)
	<u>5,061,065</u>	<u>6,708,050</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	338,627	1.557.033
Más (menos)		
Provisiones (1)	1,317,706	168,205
Reversos	-	(1,386,611)
	<u>1,656,333</u>	<u>338,627</u>

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

14. PROPIEDAD, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, equipos, muebles y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
Vehículos	433,825	(176,057)	257,768	669,330	(264,169)	405,161
Equipos de computación	1,073,853	(696,634)	377,219	1,011,605	(693,960)	317,645
Muebles y enseres	369,724	(312,076)	57,648	345,245	(279,715)	65,530

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018			2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
Instalación en propiedad arrendada	26,866	(448)	26,418	-	-	-
Software y licencias	9,359	(9,359)	-	9,359	(9,359)	-
Totales	1,913,627	(1,194,574)	719,053	2,035,539	(1,247,203)	788,336

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Inst.	Total
				propiedad arrendada	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,115,721	387,301	73,558	-	1,576,580
Adiciones	60,990	70,853	-	-	131,843
Ventas y bajas (i)	(650,615)	(3,251)	-	-	(653,866)
Depreciación	(120,935)	(137,258)	(8,028)	-	(266,221)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	405,161	317,645	65,530	-	788,336
Adiciones	79,990	254,414	24,479	26,866	385,749
Ventas y bajas (i)	(149,687)	(35,776)	-	-	(185,463)
Depreciación	(77,696)	(159,064)	(32,361)	(448)	(269,569)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	257,768	377,219	57,648	26,418	719,053

- (i) Las ventas de propiedad, equipo, muebles y vehículos durante el año 2018 corresponden principalmente a la venta de vehículos y bajas de equipos de computación totalmente depreciados.

15. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en acciones se constituían de la siguiente manera:

Compañía emisora	País	Actividad principal	2018	2017	% participación
Tecnandina S. A. (i)	Ecuador	Producción y comercialización de productos farmacéuticos	782,622	782,622	2.56%
ABL Pharma Ecuador S.A. (ii)	Ecuador	Distribución, propaganda, compra y venta de productos farmacéuticos	542,400	542,400	99.99%
		Menos – Provisión de deterioro	(385,136)	(385,136)	
			939,886	939,886	

- (i) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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	40,769,400	7,697,973	33,071,427	33,115,524	655,174
Al 31 de diciembre de 2018	<u>39,713,575</u>	<u>6,884,621</u>	<u>32,828,954</u>	<u>29,000,352</u>	<u>(242,473)</u>

(ii) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2017	3,308,854	3,151,590	157,264	2,041,525	(106,658)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>353,727</u>	<u>130,229</u>	<u>223,498</u>	<u>-</u>	<u>66,234</u>

Al 31 de diciembre de 2018 ABL Pharma Ecuador S. A. se encuentra en proceso de fusión, conforme la aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (Ver nota 1).

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores (1)	1,441,272	1,903,899
Seguridad social	142,317	147,195
Notas de crédito clientes por pagar	227,140	112,604
	<u>1,810,729</u>	<u>2,163,698</u>

(1) Corresponde al reconocimiento de obligaciones principalmente generados por la compra de bienes y servicios recibidos en el año 2017 y 2018 los mismos que fueron estimados utilizando los precios habituales cobrados por los proveedores.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	2018	2017
Vigente	831,524	1,861,894
Vencida		
Hasta de 30 días	10,649	9,839
Hasta de 60 días	5,929	31,105
Mayor a 60 días	20,046	1,061
	<u>868,148</u>	<u>1,903,899</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) A corto plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vacaciones	281,059	226,345
Bonos y premios	523,131	459,539
Décimo tercer sueldo	25,820	33,205
Décimo cuarto sueldo	26,240	25,340
Participación a trabajadores	182,691	258,563
Fondos de reserva	-	5,819
	<u>1,038,941</u>	<u>1,008,811</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

Año 2018	Saldo 31.12.2017	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.2018
Vacaciones	226,345	93,642	(38,928)	281,059
Bonos y premios	459,539	352,553	(288,961)	523,131
Décimo tercer sueldo	33,205	437,449	(444,834)	25,820
Décimo cuarto sueldo	25,340	50,659	(49,759)	26,240
Participación a trabajadores	258,563	182,691	(258,563)	182,691
Fondos de reserva	5,819	400,726	(406,545)	-
	<u>1,008,811</u>	<u>1,517,720</u>	<u>(1,487,590)</u>	<u>1,038,941</u>

Año 2017	Saldo 31.12.2016	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.2017
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
	<u>725,519</u>	<u>1,854,690</u>	<u>(1,571,398)</u>	<u>1,008,811</u>

b) A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(a)	1,275,625	1,092,452
Desahucio	(b)	357,295	353,254
		<u>1,632,920</u>	<u>1,445,706</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial corto plazo	2.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.05	7.24
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.

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 2018 y 2017, 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	1,092,452	1,322,885
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	205,759	165,191
Costo financiero	43,635	54,768
Otros ajustes	(2,454)	-
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(281,644)

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(63,767)	(168,748)
Saldo al final	<u>1,275,625</u>	<u>1,092,452</u>

(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 2018 y 2017 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	353,254	413,123
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	71,376	71,054
Costo financiero	13,963	18,167
Beneficios pagados	(51,278)	(195,768)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	(30,020)	46,678
Saldo al final	<u>357,295</u>	<u>353,254</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018 y 2017, se ilustra a continuación:

Año 2018

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	(62,161)	67,093	68,635	(64,086)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(11,643)	12,539	13,348	(12,523)

Notas a los estados financieros (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)

18. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las provisiones y pasivos contingentes se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Provisiones para descuentos en ventas (1)	345,893	142,398
Provisión futuras devoluciones de inventario	416,401	421,792
Provisiones por bienes y servicios	-	1,095,485
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas	11,977	130,069
	774,271	1,789,744

(1) Corresponden a provisiones para descuentos en ventas los cuales son otorgados a sus clientes por cumplimiento de volúmenes de ventas.

19. 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:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	903,674	499,827
Impuesto a la renta diferido	(479,133)	(490,348)
Gasto por impuesto a la renta del año	424,541	9,479

b) **Impuesto a la renta corriente**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,035,251	1,465,188
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	3,267,296	1,570,663
Otras rentas exentas	-	(7,760)
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	1,164
Amortización de pérdidas de años anteriores	(687,850)	(757,314)
Utilidad tributaria	<u>3,614,697</u>	<u>2,271,941</u>
Tasa legal de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>903,674</u>	<u>499,827</u>
Menos-		
Retenciones del año	(430,204)	(511,086)
Retenciones de años anteriores	(466,696)	(298,479)
Impuesto a la Salida de Dividas generado	(327,372)	(455,437)
Impuesto por recuperar (Ver nota 12)	<u>(320,598)</u>	<u>(765,175)</u>

c) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Estado de situación</u> <u>financiera</u>		<u>Estado de resultados</u> <u>integrales</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Costo amortizado cuentas por cobrar	-	12,376	(12,376)	12,376
Costo amortizado cuentas por pagar	-	(21,458)	21,458	(21,458)
Provisión devoluciones futuras	104,100	105,448	(1,348)	105,448
Provisión facturas por recibir	70,165	82,051	(11,886)	82,051
Provisión inventario en mal estado	399,460	50,109	349,351	50,109
Valor neto de realización	14,623	42,605	(27,982)	42,605
Provisión multas instituciones	11,698	38,141	(26,443)	38,141
Provisión rebates	86,473	35,599	50,874	35,599
Provisión ISD	104	28,514	(28,410)	28,514
Jubilación patronal y desahucio	50,126	-	50,126	-
Provisión bonos	88,138	-	88,138	-
Otras provisiones	144,594	116,963	27,631	116,963
Efecto en el impuesto diferido:				
En resultados			<u>479,133</u>	<u>490,348</u>
Activo por impuesto diferido neto	<u>969,481</u>	<u>490,348</u>		

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 liquido la Compañía es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% 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.

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 y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 en un plazo de 180 días.

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

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, 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 parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- 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, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

viii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**
 - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
 - Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o

Notas a los estados financieros (continuación)

recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
- Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.
- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

- **Otras reformas**

Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado

Notas a los estados financieros (continuación)

más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambio a una tarifa progresiva sobre 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, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 es el siguiente:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Durante el año 2018, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 72,785.

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.

21. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado (1)	42,075,805	46,489,499
Comisiones recibidas	870,885	2,295,899
Derechos de devolución de inventarios	(444,995)	-
Rebajas por volumen	(1,777,863)	-
	<u>40,723,832</u>	<u>48,785,398</u>

(1) Incluye 663,273 de servicios de transporte prestados a los clientes de la Compañía.

22. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de venta y administración se formaban de la siguiente manera:

Gastos de venta:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	5,727,818	7,180,200
Promoción y publicidad	1,466,911	2,115,798
Gastos de gestión y viaje	733,415	427,127
Servicios de terceros	465,638	1,178,974
Muestras médicas	433,594	208,780
Mantenimientos	110,659	105,762
Arriendos de vehículos	918,723	871,370
Depreciación	137,981	136,194

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obsolescencia de inventarios	112,873	495,244
Cuotas y suscripciones	31,198	22,063
Honorarios y servicios profesionales	64,477	54,024
Gastos de distribución	663,273	228,487
Servicios públicos	1,648	1,828
Otros	106,027	93,326
	<u>10,974,235</u>	<u>13,119,177</u>

Gastos de administración:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,248,087	3,033,004
Honorarios y servicios profesionales	222,307	144,831
Impuestos y contribuciones (1)	106,130	111,798
Servicios de terceros	402,966	505,157
Mantenimientos	79,829	68,316
Arriendos	177,760	186,302
Gastos de gestión y viaje	159,349	164,628
Servicios públicos	80,029	91,388
Depreciación	131,587	130,027
Cuotas y suscripciones	1,088	7,383
Otros	167,221	400,097
	<u>3,776,353</u>	<u>4,842,931</u>

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:

Notas a los estados financieros (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.

(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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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).

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 2018, la Compañía no mantiene pasivos en moneda extranjera. En el año 2017 este valor fue de 183,358.

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 2018 y de 2017, 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 2018 y 2017 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	EUR 2018	EUR 2017
Posición pasiva		
+ (-) 0.5	(91,769)	(91,769)
+ (-) 1.0	183,358	183,358
+ (-) 1.5	<u>275,307</u>	<u>275,307</u>

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 visitadores 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 3 de febrero de 2015, 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.
- 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 2019 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 2018.