

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

Takeda Ecuador Cía. Ltda., fue constituida el 4 de septiembre de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 19 de septiembre de 2012, es una subsidiaria de Takeda Pharmaceutical Company Limited. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida Shyris N39-38 y Bélgica, edificio Shyris Century, piso 14. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Con fecha 4 de septiembre de 2014, a través de un acta de junta general y extraordinaria de socios – Netopharma transfiere 140 participaciones de un valor nominal de US\$1 cada una, equivalente al 0,01% del capital social de la Compañía a favor de Nycomed Germany Holding GmbH.

La Compañía se dedica a la comercialización de productos focalizados para enfermedades metabólicas, gastroenterología, oncología, salud cardiovascular, del sistema nervioso central, trastornos inflamatorios y del sistema inmune, enfermedades respiratorias y tratamiento del dolor. Forma parte de la farmacéutica más grande de Japón, tiene presencia comercial que abarca más de 70 países.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 31 de marzo de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 11 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldo Corriente y no Corriente

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar y los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

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

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o han expirado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen un certificado de depósito del Banco Pichincha C. A. a un plazo de 360 días con una tasa de interés de 4,25% (4,00% en 2016).

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico facturado por el proveedor.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedad y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un componente de propiedad y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>	<u>Vida residual</u>
Equipos de computación	3 años	0%
Instalaciones y mejoras a propiedad arrendada	10 años	0%
Equipos de oficina	10 años	0%
Vehículos	5 años	70%
Software	<u>3 años</u>	<u>0%</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedad y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual, la Compañía considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

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

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

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

La enmienda de la NIC 19 aplicable para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinen utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilicen los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La Compañía reconoció en otros resultados integrales y resultados acumulados los efectos acumulados de la aplicación de esta enmienda.

ii. Beneficios por Terminación

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador tales como participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

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

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

(4) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 14 a los estados financieros, la principal actividad por la que la Compañía reconoce ingresos son por venta de productos farmacéuticos fabricados por el Grupo Takeda, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

De acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica de Salud, 60 días antes de la caducidad de los medicamentos, la Compañía está obligada a retirarlos del mercado y canjearlos; en este caso los ingresos se reconocen actualmente cuando se realiza una estimación razonable de los reemplazos (consideración variable) con base principalmente en reportes de caducidad de medicamentos por lote, información histórica de ventas y devoluciones, siempre que todos los otros criterios para el reconocimiento de los ingresos, se cumplan.

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 75 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento [medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2 (d) iii.] se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El importe en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de interés que devengan se aproximan a las del mercado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos a un solo cliente; por consiguiente, cambios adversos en las condiciones financieras de tal cliente, podrían afectar el desempeño de la Compañía. Adicionalmente vende productos a compañías relacionadas.

La Compañía realiza sus ventas a crédito; el proceso de pago de parte de su cliente puede tardar hasta 75 días. Los saldos de deudores comerciales no mantienen una antigüedad mayor a 75 días; por lo tanto, la Compañía considera que el riesgo de crédito no es relevante, así como considera que no requiere una estimación para deterioro por los saldos pendientes de cobro a sus partes relacionadas.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar está asociado al saldo de cuentas por cobrar relacionadas por US\$994.262 al 31 de diciembre de 2017 (US\$839.888 en el 2016). La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para este saldo [véase nota 17 (b)].

Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a una colocación en un banco que supera la calificación "A" según una agencia calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Efectivo

La Compañía mantenía efectivo por US\$ 1.346.588 al 31 de diciembre de 2017 (US\$1.153.551 en 2016). El efectivo es mantenido substancialmente en un banco local que supera la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

Notas a los Estados Financieros

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

		Importe <u>contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	
			<u>Total</u>	<u>6 meses o menos</u>
31 de diciembre de 2017				
Acreedores comerciales	US\$	4.492.714	4.492.714	4.492.714
Otras cuentas por pagar		326.290	326.290	326.290
	US\$	<u>4.819.004</u>	<u>4.819.004</u>	<u>4.819.004</u>
31 de diciembre de 2016				
Acreedores comerciales	US\$	4.459.956	4.459.956	4.459.956
Otras cuentas por pagar		337.987	337.987	337.987
	US\$	<u>4.797.943</u>	<u>4.797.943</u>	<u>4.797.943</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Los productos que comercializa la Compañía se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional 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 que son adquiridos a sus partes relacionadas se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

Mediante decreto No. 400, publicado en el segundo suplemento del Registro Oficial 299 del 29 de julio de 2014, se deroga el Decreto Ejecutivo No. 777 antes referido y se emite un nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano dentro del territorio ecuatoriano.

La Administración de la Compañía ha considerado que a partir de la implementación del referido decreto, los precios de venta al público establecido hasta el año 2014 se verán modificados debido a que la mayor parte de los productos de la Compañía clasifican en el régimen regulado de fijación de precios y en el régimen de fijación directa de precios.

Para mitigar posibles pérdidas a consecuencia de la regulación de precios, la Compañía mantiene el acuerdo LRD (Limited Risk Distributor) con la casa matriz, quien a través del reconocimiento de marketing fee, y notas de crédito absorbe posibles pérdidas y reembolso de gastos de inversión promocional. El apoyo financiero que recibe la Compañía, es para que esta pueda continuar con su crecimiento y expansión en la comercialización de productos [Véase nota 17 (a)].

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía no registra préstamos u obligaciones bancarias a tasa de interés variable. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas de interés no tiene impacto en los resultados o patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	5.242.344	5.121.135
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1.346.588</u>	<u>1.153.551</u>
Deuda neta	US\$	<u>3.895.756</u>	<u>3.967.584</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>2.173.737</u>	<u>1.853.970</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,79</u>	<u>2,14</u>

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:			
Clientes	US\$	1.562.336	962.504
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	17 (b)	994.262	839.888
Anticipos dados a proveedores		15.043	5.808
Otras		<u>6.955</u>	<u>12.638</u>
		<u>1.016.260</u>	<u>858.334</u>
	US\$	<u>2.578.596</u>	<u>1.820.838</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5 (b) ii y iv.

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Medicamentos disponibles para la venta	US\$	2.378.858	3.308.260
Importaciones en tránsito		<u>576.834</u>	<u>229.952</u>
	US\$	<u>2.955.692</u>	<u>3.538.212</u>

En el año 2017 la mercancía disponible para la venta reconocida en el costo de ventas ascendió a US\$ 3.369.953 (US\$ 917.237 en el 2016).

(8) Propiedad y Equipos

El detalle del movimiento de la propiedad y equipos es el siguiente:

		1 de enero <u>de 2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	31 de diciembre <u>de 2017</u>
Costo:					
Equipos de computación	US\$	286.826	19.307	(108.576)	197.557
Mejoras a la propiedad arrendada		118.502	-	-	118.502
Equipos de oficina		90.487	-	-	90.487
Vehículos		49.098	-	-	49.098
Software		<u>6.552</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.552</u>
		<u>551.465</u>	<u>19.307</u>	<u>(108.576)</u>	<u>462.196</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de computación		211.393	35.975	(106.405)	140.963
Mejoras a la propiedad arrendada		40.796	11.850	-	52.646
Equipos de oficina		31.264	9.212	-	40.476
Vehículos		11.280	2.820	-	14.100
Software		<u>4.368</u>	<u>2.184</u>	<u>-</u>	<u>6.552</u>
		<u>299.101</u>	<u>62.041</u>	<u>(106.405)</u>	<u>254.737</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>252.364</u>	<u>(42.734)</u>	<u>(2.171)</u>	<u>207.459</u>

(Continúa)

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>1 de enero de 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Costo:					
Equipos de computación	US\$	238.529	66.797	(18.500)	286.826
Mejoras a la propiedad arrendada		119.505		(1.003)	118.502
Equipos de oficina		95.335	1.102	(5.950)	90.487
Vehículos		49.098	-	-	49.098
Software		6.552	-	-	6.552
		<u>509.019</u>	<u>67.899</u>	<u>(25.453)</u>	<u>551.465</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de computación		175.301	46.821	(10.729)	211.393
Mejoras a la propiedad arrendada		29.104	11.909	(217)	40.796
Equipos de oficina		23.066	9.745	(1.547)	31.264
Vehículos		8.460	2.820	-	11.280
Software		2.184	2.184	-	4.368
		<u>238.115</u>	<u>73.479</u>	<u>(12.493)</u>	<u>299.101</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>270.904</u>	<u>(5.580)</u>	<u>(12.960)</u>	<u>252.364</u>

(9) Acreeedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreeedores comerciales:			
Partes relacionadas	17 (b) US\$	4.193.641	4.084.605
Proveedores locales		299.073	375.351
	US\$	<u>4.492.714</u>	<u>4.459.956</u>

(10) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$	129.157	101.636
Impuesto a la salida de divisas		179.779	211.448
Servicio de Rentas Internas		17.354	24.903
	US\$	<u>326.290</u>	<u>337.987</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	16 US\$	75.126	58.251
Bonos por pagar		95.429	86.598
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		37.161	35.980
Beneficios a los empleados		69.366	33.803
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		130.595	96.814
Beneficio a ejecutivos basados en acciones		15.663	11.746
	US\$	<u>423.340</u>	<u>323.192</u>
Corrientes	US\$	292.745	226.378
No corrientes		130.595	96.814
	US\$	<u>423.340</u>	<u>323.192</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IEES y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016		US\$ 38.258	20.930	59.188
Costo laboral por servicios actuales	16	26.280	8.337	34.617
Costo financiero		2.525	1.378	3.903
Liquidaciones anticipadas		(24.134)	-	(24.134)
Beneficios pagados		-	(17.799)	(17.799)
Resultado integral - pérdida actuarial		15.774	16.797	32.571
Otros		8.368	100	8.468
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		67.071	29.743	96.814
Costo laboral por servicios actuales	16	36.391	10.478	46.869
Costo financiero		2.777	1.231	4.008
Liquidaciones anticipadas		(11.666)	-	(11.666)
Beneficios pagados		-	(5.757)	(5.757)
Resultado integral - (ganancia) pérdida actuarial		(3.030)	3.357	327
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		US\$ 91.543	39.052	130.595

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal a la fecha de los estados financieros, corresponde a empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de crecimiento de salario	2,50%	3,00%
Tasa de rotación (promedio)	11,80%	15,18%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	9.711	(8.786)	7.851	(6.996)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	9.874	(8.951)	7.902	(7.102)

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	215.041	163.061
Impuesto a la renta diferido		(109.420)	21.015
	US\$	<u>105.621</u>	<u>184.076</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre de			
		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta			425.715		330.083
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22%		93.657	22%	72.618
Más (menos):					
Gastos no deducibles	29%		121.384	27%	90.443
Otros	-26%		(109.420)	6%	21.015
	25%		<u>105.621</u>	56%	<u>184.076</u>

De acuerdo a lo determinado en el Código de la Producción Comercio e Inversiones, en el artículo 24 relacionado con la clasificación de los incentivos, se reconoce la exoneración total del anticipo de impuesto a la renta por cinco años a las inversiones nuevas, por lo que, la Compañía mantiene la aplicación de la exoneración antes mencionada.

(c) Movimiento de Activo por Impuesto a la Renta Diferido

		2017		
		Importe al 1 de enero de 2017	Resultados	Importe al 31 de diciembre de 2017
Inventario	US\$	-	44.261	44.261
Provisiones descuentos y devoluciones		-	9.930	9.930
Impuesto a la Salida de Divisas		-	44.945	44.945
Bonos empleados		-	10.284	10.284
	US\$	<u>-</u>	<u>109.420</u>	<u>109.420</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

		2016	
		Importe al 1 de enero de 2016	Importe al 31 de diciembre de 2016
			Resultados
Inventario	US\$	<u>21.015</u>	<u>(21.015)</u>
			<u>-</u>

(d) Precios de Transferencias

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas del exterior sea superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia del año 2017 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual, la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente. (El estudio y anexo de precios de transferencia correspondiente al año 2016 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables).

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por el período 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(13) Patrimonio

Capital Social

El capital social autorizado consiste de 1.400.000 participaciones de US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Aportes para Futura Capitalización

Mediante Acta de Junta General Universal de Socios del 8 de julio de 2015 resuelven aprobar el destino de las utilidades del ejercicio 2014, a fin de que estas sean capitalizadas como parte de la cuenta de aportes para futura capitalización por US\$182.496.

El 6 de noviembre de 2017, los socios mediante Acta de Junta General Universal de Socios resolvieron aprobar la restitución de aportes para futuras capitalización a resultados acumulados por US\$182.496.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, por lo menos 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos 20% del capital de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en el caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. [Véase nota 11].

(14) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
División Gastroenterológica	US\$	4.810.617	3.922.044
División Oncológica		1.039.709	345.330
División Proctológica		695.548	492.174
División Ginecológica		<u>438.935</u>	<u>198.966</u>
	US\$	<u>6.984.809</u>	<u>4.958.514</u>

Como se explica más ampliamente en la nota 19, la Compañía mantiene un contrato de distribución con Leterago Ecuador S. A.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

			Año terminado el el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de la mercadería vendida y obsolescencia de inventarios	7	US\$	3.369.953	917.237
Sueldos y beneficios empleados	16		1.996.380	2.027.494
Promoción y publicidad			124.980	299.700
Gastos de viaje			235.203	306.603
Consultorías			235.287	388.208
Arrendamiento	18		164.888	157.248
Depreciaciones	8		62.041	73.479
Mantenimiento y reparaciones			17.957	119.646
Otros gastos			<u>563.132</u>	<u>703.289</u>
		US\$	<u>6.769.821</u>	<u>4.992.904</u>

(16) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios		US\$	1.408.584	1.411.403
Participación de los trabajadores en las utilidades	11		75.126	58.251
Beneficios sociales			465.801	523.223
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	11		<u>46.869</u>	<u>34.617</u>
	15	US\$	<u>1.996.380</u>	<u>2.027.494</u>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total ingresos	US\$	7.492.787	5.749.054
Total costos y gastos		<u>(6.991.947)</u>	<u>(5.360.719)</u>
Base para el cálculo de participación de los trabajadores en las utilidades		500.840	388.335
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>75.126</u></u>	<u><u>58.251</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía dispone de 36 trabajadores (35 en el 2016) en relación de dependencia.

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compras de inventarios:			
Takeda México S. A. de C. V.	US\$	3.371.386	4.469.026
Takeda Pharmaceuticals International AG		1.775.008	-
Takeda Pharmaceuticals International GmbH		259.943	1.196.125
	US\$	<u><u>5.406.337</u></u>	<u><u>5.665.151</u></u>
Descuentos por volumen de ventas			
Takeda México S. A de C. V.	US\$	<u><u>2.854.800</u></u>	<u><u>4.228.964</u></u>
Reembolsos de gastos			
Takeda México S. A. de C. V.	US\$	312.214	657.548
Takeda Pharmaceuticals International GmbH		479.107	230.058
	US\$	<u><u>791.321</u></u>	<u><u>887.606</u></u>
Otros ingresos - marketing fee			
Takeda Pharmaceuticals International GmbH	US\$	369.305	756.482
Takeda Pharmaceuticals International AG		123.097	-
	US\$	<u><u>492.402</u></u>	<u><u>756.482</u></u>

(Continúa)

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los principales contratos con sus partes relacionadas son:

Contrato de Suministro y Distribución entre Takeda México, Takeda Pharmaceuticals International GmbH y Takeda Ecuador Cía. Ltda.

El 1 de enero de 2013 y 1 de abril de 2014, Takeda Ecuador Cía. Ltda. ("el distribuidor") firmó contratos de suministro y distribución entre Takeda México S. A. de C. V. y Takeda Pharmaceuticals International GmbH. ("TPI") ("partes relacionadas"), respectivamente. El objeto de los contratos, es el de establecer como distribuidor en el Ecuador a la Compañía y como proveedores a las partes relacionadas antes mencionadas.

Bajo el amparo de estos convenios, las partes acuerdan que el riesgo del inventario, en caso de haber problemas por traslado y mal almacenamiento, deberá ser asumido por el distribuidor.

Los precios de los productos que distribuye la Compañía, serán establecidos por las partes en base a un análisis de precios, el mismo que estará a cargo del departamento financiero corporativo de ambas partes relacionadas en colaboración con expertos de precios. Estos precios serán calculados cerca del comienzo de cada ejercicio.

Para mitigar posibles pérdidas a consecuencia de la regulación de precios, la Compañía mantiene con la casa matriz el acuerdo LRD (Limited Risk Distributor), quien a través de Marketing Fee y notas de crédito absorbe posibles pérdidas.

Además, el distribuidor será reembolsado en su totalidad, por sus costos de lanzamiento de nuevos productos ya sean establecidos por las partes relacionadas o el contrato del fabricante. Los reembolsos se harán de forma periódica durante el año, sobre la base de la información financiera actualizada.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Takeda México S. A. de C.V.	US\$	43.826	99.039
Takeda Pharmaceuticals International GmbH		123.097	740.850
Takeda Pharmaceuticals International GmbH		<u>827.339</u>	<u>-</u>
6	US\$	<u><u>994.262</u></u>	<u><u>839.888</u></u>
Acreedores comerciales:			
Takeda México S. A. de C.V.	US\$	2.426.260	2.561.889
Takeda Pharmaceuticals International AG		1.689.296	-
Takeda Pharmaceuticals International GmbH		<u>78.085</u>	<u>1.522.715</u>
9	US\$	<u><u>4.193.641</u></u>	<u><u>4.084.605</u></u>

Los saldos presentados en otras cuentas por cobrar corresponden al saldo pendiente por recuperar de los importes de reembolsos de gastos publicitarios, mencionados en el convenio con la relacionada.

Los saldos de acreedores comerciales son pagados dependiendo del flujo de caja que maneja la Compañía, por lo general estos pagos se los realiza entre 90 a 120 días y no generan intereses.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2017 los gastos registrados por concepto de sueldos, bonos y beneficios a personal clave ascienden a US\$ 752.272 (US\$ 752.272 en el 2016).

(18) Arriendo Operativo

La Compañía suscribió un contrato de arrendamiento operativo de oficinas, con un plazo de 2 años. El gasto por concepto de arrendamiento operativo ascendió a US\$164.888 (US\$157.248 en 2016). Pese a que el contrato con su arrendatario expresa el plazo en 2 años, la Compañía ha dado a conocer su intención de quedarse en las oficinas por un periodo de 10 años. La Compañía renovó su contrato el 1 de junio de 2016 por un plazo de 3 años.

El pago futuro de arriendo operativo es de US\$247.332.

(19) Compromisos

(a) Acuerdo de servicios, almacenaje y distribución entre Takeda Ecuador Cía. Ltda. (El Laboratorio) y Leterago del Ecuador S. A. (El Distribuidor)

El 1 de enero de 2013, la Compañía y Leterago Ecuador S. A. firmaron un acuerdo vigente por 5 años, para la distribución de sus productos y de todas las líneas representadas que maneja Takeda.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Entre las principales cláusulas se puede mencionar las siguientes:

- Leterago en calidad de distribuidor, está obligado a mantener una organización y estructura capaz de almacenar, vender y distribuir los productos que maneja la Compañía; así como también, obtener y mantener vigentes todos los permisos y autorizaciones que sean requeridos para distribuir estos productos en el territorio nacional. Leterago deberá contar con un seguro que cubra todo riesgo para precautelar la integridad de todo el inventario una vez que haya ingresado a las instalaciones de Leterago. Adicionalmente, estará a cargo de los trámites de las importaciones de los productos que comercializa la Compañía.
- La Compañía es responsable de establecer las condiciones comerciales en tanto Leterago se compromete a cumplirlas de forma estricta, en casos de incumplimiento será penalizado con el reembolso de la bonificación y o descuento.
- Leterago asume el riesgo de incobrabilidad por las ventas realizadas a sus clientes y por ningún motivo será causal de retraso en los pagos a Takeda Ecuador Cía. Ltda. El plazo para la cancelación de la obligación es de 75 días contados a partir de la fecha de emisión de la factura.
- Las partes de forma expresa acuerdan que la Compañía reconocerá a Leterago un margen de descuento del 10,2% sobre precio de venta farmacia en las ventas que se realice. Este margen se calculará con base en las ventas netas de devoluciones y otros conceptos realizada por el distribuidor a los clientes, correspondiente a los productos de Takeda y podrá ser reconocido en el momento en que Leterago efectúe las compras a Takeda.
- La Compañía será responsable de diseñar, implementar y desarrollar las estrategias de promoción de los productos comercializados, así como también, deberá asumir todas las devoluciones de productos que reciba Leterago.
- La Compañía asumirá todos los costos y gastos que se incurra en la importación de los productos, menos los gastos generados por servicios de agente aduanal que son netamente responsabilidad de Leterago.

(20) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de marzo de 2017 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 31 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.