

Biotoscana Ecuador S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 junto
con el informe de los auditores independientes**

Biotoscana Ecuador S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores Independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Biotoscana Ecuador S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Biotoscana Ecuador S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Grupo Biotoscana SL de España), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Biotoscana Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error. En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos

Informe de los auditores independientes (continuación)

que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

RNAE No. 462

Geovanni Nacimba Tapia
RNCPA No. 23-310

Quito, Ecuador
18 de abril de 2019

Biotoscana Ecuador S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	3.1	456,522	512,619
Deudores comerciales	3.3	591,961	688,997
Activo por derechos de devolución	3.18	198,184	-
Inventarios	3.4	909,618	470,247
Anticipos a proveedores, empleados y otros	3.5	69,298	17,247
Activos por impuestos corrientes	3.11	129,478	31,596
Otros activos corrientes		38,275	
Total activo corriente		2,391,336	1,720,706
Activo no corriente:			
Muebles y equipos	3.6	14,390	17,941
Activos Intangibles	3.7	41,189	-
Activos por impuestos diferidos	3.14	207,297	313,485
Otros activos no corrientes		2,200	2,200
Total activo no corriente		265,076	333,626
Total activo		2,656,412	2,054,332

Gabriela Alarcón
Representante Legal

Hernán Sanchez
Contador General

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

Biotoscana Ecuador S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales	3.9	825,469	659,601
Pasivos del Contrato	3.18	340,970	
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	3.10	60,470	41,250
Pasivos por impuestos corrientes	3.11	48,158	38,169
Provisiones	3.12	110,980	57,017
Total pasivo corriente		1,386,047	796,037
Pasivo no corriente:			
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	3.13	59,793	73,272
Total pasivo no corriente		59,793	73,272
Total pasivo		1,445,840	869,309
Patrimonio	3.17	1,210,572	1,185,023
Total pasivo y patrimonio		2,656,412	2,054,332

Gabriela Alarcón
Representante Legal

Hernán Sanchez
Contador General

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

Biotoscana Ecuador S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2018	2017
Ingresos de contratos con clientes			
Ventas netas	3.18	3,269,811	3,810,704
Costo de ventas	3.19	(2,056,899)	(2,743,850)
Utilidad bruta (Pérdida)		1,212,912	1,066,854
Gastos de venta	3.20	(657,930)	(633,731)
Gastos de administración	3.20	(407,609)	(331,208)
Otros ingresos, neto		25,990	27,702
Resultado operacional		173,363	129,617
Gastos financieros	3.21	(1,475)	(92,714)
Resultado antes de impuesto a la renta		171,888	36,903
Impuesto a la renta	3.14	(135,520)	(12,241)
Utilidad (pérdida) neta		36,368	24,662
Otros resultados integrales			
(Pérdidas) ganancias actuariales por beneficios a empleados a largo plazo	3.13	(6,154)	(17,926)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		30,214	6,736

Gabriela Alarcón
Representante Legal

Hernán Sanchez
Contador General

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

Biotoscana Ecuador S.A.

Estado de cambios en el patrimonio, neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Total, patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	721,938	313	(1,138,333)	(20,882)	(14,749)	(451,713)
Incremento de capital (Ver nota 3.17)	1,630,000	-	-	-	-	1,630,000
Pérdida actuarial	-	-	-	-	(17,926)	(17,926)
Utilidad neta	-	-	24,662	-	-	24,662
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,351,938	313	(1,113,671)	(20,882)	(32,675)	1,185,023
Cambio Políticas Contables (Ver nota 2.15)	-	-	(4,665)	-	-	(4,665)
Saldo Restablecido al 31 de diciembre de 2017	2,351,938	313	(1,118,336)	(20,882)	(32,675)	1,180,358
Apropiación Reserva legal	-	2,466	(2,466)	-	-	-
Pérdida actuarial	-	-	-	-	(6,154)	(6,154)
Utilidad neta	-	-	36,368	-	-	36,368
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,351,938	2,779	(1,084,434)	(20,882)	(38,829)	1,210,572

Gabriela Alarcón

Hernán Sánchez

Gabriela Alarcón
Representante Legal

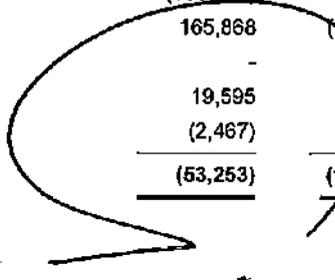
Hernán Sánchez
Contador General

Biotoscana Ecuador S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	3,707,817	3,486,461
Pagos a proveedores y empleados	(3,599,218)	(4,994,037)
Otros pagos por actividades de operación	(34,638)	(122,144)
Impuestos a las ganancias pagados	(127,214)	(43,021)
Efectivo usado en las actividades de operación	(53,253)	(1,672,741)
Actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(2,844)	(968)
Efectivo usado en las actividades de inversión	(2,844)	(968)
Actividades de financiamiento		
Aporte en efectivo por aumento de capital	-	1,630,000
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	-	1,630,000
Disminución del efectivo en caja y bancos	(56,097)	(43,709)
Efectivo al inicio del año	512,619	556,328
Efectivo al final del año	456,522	512,619
Resultado antes de impuesto a la renta	171,888	36,903
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación	6,395	13,640
Ajustes por gastos por desvalorización de inventarios	91,874	267,527
Ajustes por gastos en provisiones	18,645	47,507
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(29,332)	(16,046)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	6,512
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	97,230	106,046
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	97,036	(141,493)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(52,012)	115,558
(Incremento) disminución en inventarios	(531,245)	193,619
(Incremento) disminución en otros activos	(106,728)	(26,267)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	165,868	(1,905,603)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-	(290,256)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	19,595	(21,249)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(2,467)	(119,139)
Efectivo neto usado en actividades de operación	(53,253)	(1,672,741)
		
Gabriela Alarcón Representante Legal		
		
Hernán Sanchez Contador General		

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

Biotoscana Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Sección 1. Información general

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Biotoscana Ecuador S.A. constituida en Ecuador el 7 de diciembre de 2004, con un plazo de duración de 10 años. En el año 2014 procedió a ampliar la existencia legal de la Compañía por 100 años más. El objetivo principal es la importación y comercialización de productos farmacéuticos y medicinales.

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

La Compañía tiene como principal cliente a la Compañía Leterago del Ecuador S.A., conforme el acuerdo de distribución exclusiva firmado entre las partes.

En el Decreto Ejecutivo No. 400, publicado en el Registro Oficial No 299 del 29 de julio de 2014 se promulgó el 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 dentro del territorio ecuatoriano, el cual 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 2016 el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano emitió la Resolución 10-2016, en la cual se aprobó y fijó la lista de precios techo de medicamentos registrados y considerados como estratégicos. En la resolución se procedió con una nueva fijación de precios techo según la revisión realizada por la Secretaría Técnica.

Todos los medicamentos registrados de acuerdo con la definición del Decreto Ejecutivo N. 400, que ingresan por primera vez en el mercado, deberán sujetarse al precio techo de su segmento. Adicionalmente se resolvió mantener el precio fijado previamente a la entrada en vigencia del Decreto Ejecutivo 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 y anunció que desde el 8 de abril de 2016 los precios techo definidos en la Resolución No.10-2016, entran en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Entorno económico

La economía ecuatoriana se desenvuelve en un ambiente de reducido crecimiento y una inflación cercana a cero. Los precios del crudo no han mostrado la recuperación esperada y los niveles de empleo adecuado se han deteriorado. Ecuador cumple en 2018, diez años consecutivos con déficits fiscales. El déficit para el 2018 del 4% del PIB, ha debido ser enfrentado con emisiones de deuda en los mercados internacionales con altísimas tasas que no se compadecen con la capacidad de servicio de la deuda en el futuro, con la reducción del subsidio a las gasolinas y con reducciones en la nómina del sector público. Urge una reestructuración de la deuda pública externa que alcanza una relación de más del 45% del PIB.

Es indispensable un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional. Para lograrlo los analistas estiman que Ecuador deberá reducir de manera más decidida la nómina del sector público, focalizar aún más los subsidios y probablemente acudir a reformas tributarias importantes. Este objetivo debe ser conseguido, evitando la recesión, aunque el crecimiento porcentual del PIB se estima en apenas 0.7% para el ejercicio 2019.

1.2 INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía es en el Edificio Torre 1492, Oficina 405, Avenida 12 de Octubre N26-97 y Abraham Lincoln. Quito - Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB).

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 30 de enero de 2019.

Sección 2. Políticas contables significativas

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2018. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, al costo o valor neto de realización el que sea menor para los inventarios, al

Notas a los estados financieros (continuación)

costo amortizado en el caso de instrumentos financieros y a valoraciones en base a métodos actuariales para las obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas, pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la nota 2.16

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

La Compañía se dedica principalmente a la venta de productos farmacéuticos. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. La Compañía generalmente ha llegado a la conclusión de que es el principal

Notas a los estados financieros (continuación)

en sus acuerdos de ingresos, porque generalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Venta de productos farmacéuticos

Los ingresos por venta de farma se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al distribuidor y este a su vez lo realiza al cliente final, generalmente al momento de la entrega del equipo. El plazo normal de crédito es de 60 días después de la entrega al distribuidor.

La Compañía considera si hay otras promesas en el contrato que son obligaciones de desempeño separadas a las que se debe asignar una parte del precio de la transacción (por ejemplo, bonificaciones y devoluciones).

Contraprestación variable

Si la contraprestación en un contrato incluye una cantidad variable, la Compañía estima la cantidad de contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. La contraprestación variable se estima al inicio del contrato y se restringe hasta que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa de los ingresos en el monto de los ingresos acumulados reconocidos cuando la incertidumbre asociada con la contraprestación variable se resuelva posteriormente. El contrato para la venta de medicamentos otorga al distribuidor un derecho de devolución y descuentos por volumen. Los derechos de devolución y las descuentos por volumen dan lugar a una consideración variable.

a. Derechos de devolución.

El acuerdo de distribución exclusiva con Leterago Ecuador S.A., otorga al cliente (distribuidor) el derecho de devolver los medicamentos vencidos y por vencerse. La Compañía considera la totalidad de los productos vendidos al distribuidor y que no han entregados al cliente final para para estimar los bienes que posiblemente se devolverán. Los requisitos de la NIIF 15 sobre las estimaciones restrictivas de la contraprestación variable también se aplican para determinar el monto de la contraprestación variable que se puede incluir en el precio de la transacción. Para los bienes que se espera que se devuelvan, en lugar de los ingresos, la Compañía reconoce un pasivo de reembolso. Un derecho de devolución del activo (y el correspondiente ajuste al costo de ventas) también se reconoce por el derecho a recuperar productos de un cliente.

b. Descuentos por volumen

La Compañía concede reembolsos de volumen retrospectivos al cliente cuando los productos comprados exceden en forma retrospectiva a un umbral determinado especificado en el contrato. Los reembolsos se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente. Para estimar la consideración variable para los reembolsos futuros esperados, la Compañía aplica el método de la cantidad más probable predice mejor la cantidad de la contraprestación variable, reconociendo un pasivo de reembolso para los reembolsos futuros esperados.

Saldos del contrato en el balance general

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una cantidad de contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago de la contraprestación). Consulte las políticas contables de los activos financieros en la sección de Instrumentos financieros - reconocimiento inicial y medición posterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

Obligaciones o cuentas por pagar del contrato

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido la consideración (o se debe una cantidad de la contraprestación) del cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o cuando se transfiera bienes o servicios (lo que ocurra primero). Los pasivos del contrato se reconocen como ingresos cuando la Compañía se desempeña conforme al contrato.

Activos y pasivos derivados de derechos de retorno.

Derecho de devolución de activos.

El derecho de devolución del activo representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al valor en libros anterior del inventario, menos los costos esperados para recuperar los bienes, incluidas las posibles disminuciones en el valor de los bienes devueltos. La Compañía actualiza la medición del activo registrado para cualquier revisión a su nivel esperado de rendimientos, así como también cualquier disminución adicional en el valor de los productos devueltos.

Pasivos de reembolso

Una obligación de reembolso es la obligación de reembolsar parte o la totalidad de la contraprestación recibida (o por cobrar) del cliente y se mide por la cantidad que la Compañía espera finalmente que deberá devolver al cliente. La Compañía actualiza sus estimaciones de pasivos de reembolso (y el cambio correspondiente en el precio de la transacción) al final de cada período de reporte.

Costo para obtener un contrato

La Compañía paga comisiones de ventas a sus empleados por el contrato de venta de productos. La Compañía ha optado por aplicar el expediente práctico opcional de los costos para obtener un contrato que le permita pagar comisiones de ventas de inmediato (incluidas en los beneficios para empleados y parte del costo de las ventas) porque el período de amortización del activo que la Compañía tendría de otra manera utilizada es de un año o menos.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros incluyen registros por intereses implícitos sobre deudas con relacionadas registradas a su valor presente e intereses por medición de las obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados.

2.6 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Comprende caja y fondos bancarios disponibles, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de productos farmacéuticos se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

La Compañía registra las estimaciones necesarias para reconocer disminuciones en el valor neto realizable teniendo en cuenta diferentes factores por concepto de deterioro que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultará inferior al valor registrado.

2.8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, y consecuentemente se miden, sea al costo amortizado, el valor razonable a través de otro resultado integral (ORI) y al valor razonable a través de resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para su gestión. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico, la Compañía inicialmente mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra a su valor razonable a través de ganancia o pérdida, costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico se miden al precio de transacción determinado según la NIIF 15.

Para que un activo financiero se clasifique y se mida al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, debe generar flujos de efectivo que sean "pagos de principal e intereses (PPI)" sobre el monto pendiente de pago. Esta evaluación se conoce como la prueba PPI y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recopilación de flujos de efectivo contractuales, la venta de activos financieros o ambos.

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

Medición posterior de activos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial

Notas a los estados financieros (continuación)

1. Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)
2. Activos financieros al valor razonable contra los resultados
3. Activos financieros al valor razonable contra otros resultados Integrales con reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda)
4. Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI sin reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas en la baja (instrumentos de patrimonio)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar 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 interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen deudores comerciales y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI 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, 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.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos financieros, la revaluación del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. En caso de baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se recicla a resultados.

La Compañía no mantiene instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (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 a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio según la NIC 32 Instrumentos financieros:

Notas a los estados financieros (continuación)

Presentación y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha 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, dichas ganancias son grabado en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio).

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o los activos financieros obligatorios que deben medirse 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 separados, también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos del principal e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados al valor razonable a través de la utilidad o pérdida en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

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

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Compañía) 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;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de transferencia, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continua. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al menor del importe en libros original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía podría tener que reembolsar.

Deterioro de activos financieros

En las siguientes notas también se proporciona información adicional sobre el deterioro de activos financieros:

- Revelaciones por suposiciones significativas
- Instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI
- Cuentas por cobrar comerciales, incluidos los activos de contratos con clientes

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que son integrales a los términos contractuales.

Las PCE se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las cuales no se ha registrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las PCE se proporcionan para pérdidas crediticias que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una PCE de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una reserva por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del instrumento, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las PCE. Por lo tanto, la Compañía no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en las PCE de por vida en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de 60 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de

Notas a los estados financieros (continuación)

tener en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición.

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y de otro tipo, y préstamos, incluidos sobregiros bancarios, e instrumentos financieros derivados.

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 negociar y los 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 corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura, según lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Las ganancias o pérdidas en los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de la NIIF 9. La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero como 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, los préstamos con intereses y las cuentas por pagar se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE). Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización del método de la tasa de interés efectiva (TIE).

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva (TIE). La amortización de la tasa de interés efectiva (TIE) se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 prestamista en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho intercambio o modificación se trata como la baja en el registro del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

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

2.9 MUEBLES Y EQUIPOS

Las partidas de vehículos, muebles y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Años	Tasas
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipo de computación	3	33%

La vida útil estimada, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de vehículos, muebles y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son dados de baja. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de resultados integrales en el período en que ocurrieron.

Sobre los vehículos, muebles y equipos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son

Notas a los estados financieros (continuación)

evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, a la fecha de los estados financieros.

2.10 ACTIVOS INTANGIBLES

Los Activos Intangibles de la Compañía comprenden los registros sanitarios, que son medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan durante una vida estimada de tres a cinco años, dependiendo de la vigencia del registro, empleando el método lineal.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.11 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios a corto plazo

Beneficios a corto plazo establecidos en la Ley, incluyen: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, aportes al IESS y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

Beneficios a largo plazo

La Compañía provee beneficios a largo plazo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados integrales del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la jubilación patronal y el desahucio son reconocidos en el estado de situación financiera con los valores actuales de las obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad de los Estados Unidos de América, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados integrales del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.12 IMPUESTOS

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de utilidad gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha de los estados financieros. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados integrales del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables en 2018, salvo cuando la porción de las utilidades correspondiente a la participación patrimonial pertenezca a sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o paraísos fiscales, caso en el cual la tasa es el 28%. Sin embargo, de la tarifa de impuesto, la legislación establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

Notas a los estados financieros (continuación)

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según el estado de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía al cierre del ejercicio 2016 dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto a la Renta, por retenciones recibidas de clientes e Impuesto a la Salida de Divisas pagado en importaciones de inventario y que cumpla las disposiciones tributarias pertinentes, se muestra al valor

Notas a los estados financieros (continuación)

recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos y contribuciones municipales o estatales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.13 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Estimación para cuentas incobrables

La estimación para el deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es determinada por la gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la pérdida futura esperada al momento de reconocer la cuenta por cobrar.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas. Otros factores que la administración considera para el análisis del deterioro del inventario son la expiración de los productos y el lento movimiento, basados en estimaciones de ventas futuras, en mercados específicos.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los vehículos, muebles, equipos e intangibles, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía, y al estado físico en el que se encuentren (en el caso de bienes). Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo

La administración estima el pasivo a largo plazo por beneficios a los empleados por jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo puede variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

2.14 PATRIMONIO, RESERVAS Y UTILIDADES

Capital social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas.

El 10 de mayo de 2017, se obtuvo la aprobación para el incremento al capital social de la Compañía en 1,630,000.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del período y reservas legales.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos" expedido mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 del 9 de septiembre del 2011.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez

Surge de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera. Constituye el efecto de los ajustes a los saldos a la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.15 CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Estándares nuevos emitidos e interpretaciones

La Compañía aplicó la NIIF 15 y la NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y el efecto de los cambios como resultado de la adopción de estas nuevas normas contables se describen a continuación.

NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes

La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción y a la NIC 18 Ingresos, así como a las Interpretaciones que se les relacionan y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con sus clientes. La 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 a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Además, el estándar requiere ciertas revelaciones.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método de adopción retroactivo modificado con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. Bajo este método, la norma se puede aplicar a todos los contratos en la fecha de la aplicación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado. En esta fecha la Compañía eligió aplicar el estándar a todos los contratos a partir del 1 de enero de 2018.

El impacto de la adopción de NIIF 15 se muestra a continuación en el estado de posición financiera, al 31 de diciembre de 2018. En opinión de la administración de la Compañía, no existe un impacto significativo el Estado de Resultados Integrales, en Otro Resultado Integral (ORI) ni tampoco en los flujos de efectivo de la Compañía.

Impacto en el estado de posición financiera

Activos	Ref.	Saldo con NIIF 15	Incremento o decremento	Saldo antes de aplicación de NIIF 15
Activos corrientes				
Activos por derechos de devolución	(a)	198,184	(198,184)	-
Pasivos				
Pasivos no corrientes				
Pasivos del contrato	(a) y (b)	340,970	(340,970)	-
Provisiones	(a) y (b)	110,980	142,786	253,766

Notas a los estados financieros (continuación)

Venta de equipos con consideración variable.

La Compañía concluye que los ingresos por venta de bienes deben ser reconocidos en el momento en el que el control del activo se transfiere al cliente, por lo general a la entrega de los productos. Por lo tanto, la adopción de la NIIF 15 no tuvo un impacto en el momento de reconocimientos de ingresos.

El contrato con el cliente (distribuidor) proporciona un derecho de devolución y descuento. Antes de la adopción de la NIIF 15 la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos. Bajo la NIIF 15, los derechos de devolución y las devoluciones por volumen dan lugar a una consideración variable.

a) Derechos de devolución

Quando un contrato otorga a un cliente el derecho a devolver los bienes dentro de un periodo específico, la Compañía estimó previamente los rendimientos esperados utilizando un método de monto promedio ponderado por probabilidad similar al método del valor esperado según la NIIF 15.

Bajo NIIF 15, la contraprestación recibida por parte del cliente (distribuidor) es variable debido a que el contrato permite, bajo ciertas condiciones, la devolución de los productos. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar los bienes que serán devueltos porque este método predice mejor la cantidad de consideración variable a la que tendrá derecho la Compañía. La Compañía presenta un pasivo por reembolso por separado en el Estado de Posición Financiera. Tras la adopción de la NIIF 15, la Compañía reclasificó la provisión por devoluciones a pasivos del contrato (por reembolso).

b) Descuentos por volumen

La Compañía ofrece descuentos (incluyendo descuentos por volumen retrospectivo) a su cliente (distribuidor). Antes de la adopción de la NIIF 15, la Compañía estimaba los descuentos esperados utilizando la cantidad promedio ponderado por su probabilidad e incluyó una provisión por bonificaciones.

Bajo NIIF 15, los descuentos por volumen retrospectivo dan lugar a una consideración variable. Para estimar la contraprestación variable a la que tendrá derecho, la Compañía aplicó el "método de monto más probable" para los contratos con un solo umbral de volumen. No hay cambios significativos por la adopción de la NIIF 15 en la estimación actualmente aplicada. Tras la adopción de la NIIF 15, la Compañía ha registrado pasivos del contrato por los descuentos previstos al cierre del ejercicio 2018.

NIIF 9 Instrumentos financieros

NIIF 9 reemplazo a la NIC 39 de Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, para estados financieros que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, cubriendo en conjunto tres aspectos relativos a los instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La Compañía sólo se afecta por los cambios en el deterioro que se explica a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía aplicó la norma retrospectivamente, con una aplicación inicial al 1 de enero de 2018, ajustando la información del período anterior únicamente a efectos comparativos afectando a resultados acumulados.

El efecto de la adopción de NIIF 9 fue como sigue:

	Ref.	Ajuste	1 de enero de 2018 (reexpresado)
Deudores comerciales	(a) y (b)	(4,665)	664,332
Total Activos		(4,665)	664,332
Resultados Acumulados	(b)	4,665	1,142,998
Total Patrimonio		4,665	1,142,998

La naturaleza de los ajustes se describe a continuación:

a) Clasificación y medición

Bajo la NIIF 9, los instrumentos financieros de deuda se miden posterior al reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable a través de Otro Resultado Integral ORI. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos; y si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan "únicamente pagos de principal e intereses" sobre el monto del principal pendiente.

La evaluación del modelo de negocios se realizó a partir de la fecha de la aplicación inicial, el 1 de enero de 2018. La evaluación de si los flujos de efectivo contractuales en los instrumentos de deuda corresponden solo a capital e interés fue efectuada en base a los hechos y circunstancias al momento del reconocimiento inicial de los activos.

Los requisitos de clasificación y medición de NIIF 9 no tienen un impacto significativo. La Compañía continúa midiendo al valor razonable los activos que antes se medían al valor razonable bajo NIC 39. Los siguientes son los cambios en la clasificación de los activos financieros:

Las cuentas por cobrar comerciales clasificados como Préstamos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales y dar lugar a flujos de efectivo que representan únicamente pagos del principal e interés. Estos se clasifican y miden como instrumentos de deuda a costo amortizado a partir del 1 de enero de 2018.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados. No hay cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

En resumen, tras la adopción de la NIIF 9, la Compañía tuvo no tuvo impactos por la clasificación de acreedores comerciales, que incluye a proveedores locales y del exterior, así como a proveedoras del exterior que corresponden a partes relacionadas al 1 de enero de 2018.

b) Deterioro

La adopción de la NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la contabilidad para las pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de la NIC 39 por un enfoque de pérdida crediticia esperada (PCE) prospectiva. La NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por PCE, para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados y para los activos de contratos con clientes.

Tras la adopción de la NIIF 9, la Compañía reconoció un deterioro adicional en las cuentas por cobrar comerciales de 4,665, lo que resultó en una disminución en los resultados acumulados por mismo valor al 1 de enero de 2018.

Varias otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2018, pero no tienen un impacto en los estados financieros. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la administración, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía.

- 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

2.16 ESTÁNDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

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 si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
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 los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 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

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Arreglo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos e incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma legal de un arrendamiento.

Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

Naturaleza de los cambios

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y tiene como objetivo que casi todos los arrendamientos se reconozcan en el balance, ya que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: a) los arrendamientos de activos de bajo valor (computadoras personales) y, b) los arrendamientos a corto plazo (12 meses o menos). Bajo el nuevo estándar, en la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por derecho de uso). Se les exigirá a los arrendatarios que reconozcan por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso. A los arrendatarios también se les exigirá que vuelvan a calcular la responsabilidad del arrendamiento ante la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a la NIIF 16 no varía sustancialmente de la contabilidad de hoy según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en esa NIC y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impacto

A la fecha del Informe la Compañía no mantiene compromisos por arrendamiento por periodos superiores a 12 meses, por lo que no tiene impacto la adopción de la presente norma.

Fecha de adopción

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

Las siguientes normas, enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes también han sido publicados, pero aún no están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018, sea que no son de aplicabilidad por parte de la Compañía y/o su efecto sobre los estados financieros de la Compañía, de existir, no se consideran de impacto significativo:

Sección 3. Información sobre las partidas de los estados financieros

3.1 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	500	448
Bancos (1)	456,022	512,171
	<u>456,522</u>	<u>512,619</u>

(1) Corresponde a la Cuenta Corriente de Banco Pichincha.

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos financieros.

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado			
Efectivo en caja y bancos	3.1	456,522	512,619
Deudores comerciales	3.3	591,961	688,997
		<u>1,048,483</u>	<u>1,201,616</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado			
Acreedores comerciales	3.9	825,469	659,601
		<u>825,469</u>	<u>659,601</u>

Refiérase a la nota 2.8 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.16.

3.3 DEUDORES COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales son montos adeudados por los clientes por bienes vendidos en el curso ordinario del negocio. Generalmente, se deben liquidar en un plazo de 60 días y, por lo tanto, se

Notas a los estados financieros (continuación)

clasifican como corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por el monto de la consideración incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos, cuando se reconocen a su valor razonable. La Compañía mantiene las cuentas por cobrar comerciales con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Leterago del Ecuador S.A. (1)	574,694	685,511
Biotoscana Farma S.A.	17,267	-
Farmaenlace Cía. Ltda.	-	3,486
Total deudores comerciales	<u>591,961</u>	<u>688,997</u>

(1) La Compañía mantiene un acuerdo de distribución exclusiva (Nota 3.21).

Deterioro de deudores comerciales

Se realiza un análisis de deterioro en cada fecha de reporte utilizando una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas. Las tasas de provisión se basan en los días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes con patrones de pérdida similares (es decir, por región geográfica, tipo de producto, tipo y calificación del cliente y cobertura mediante cartas de crédito u otras formas de seguro de crédito). El cálculo refleja el resultado de probabilidad ponderada, el valor temporal del dinero y la información razonable y sustentable que está disponible en la fecha del informe sobre eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las cuentas por cobrar comerciales se dan de baja en una cuenta de ajuste por pérdidas incurridas, si están vencidas por más de un año, y no existen posibilidades de recuperación. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se ha presentado bajas.

La exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía, es mínimo ya que en el año 2018 y 2017 no se ha presentado cuentas vencidas, por lo que no se presenta una matriz de provisión al cierre del 2018 (para el 2017 la tasa aplicada a la cartera por vencer fue del 0.88%).

El movimiento de la pérdida futura esperada para deudores comerciales por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	-
Adiciones pérdidas esperadas adopción NIIF 9 (Nota 2.15)	4,665
Reversos	<u>(4,665)</u>

3.4 INVENTARIOS

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario de medicina (1)	1,016,698	1,087,317
Provisión de desvalorización de inventarios	(107,080)	(617,070)
	<u>909,618</u>	<u>470,247</u>

(1) La partida de inventarios de medicina al 31 de diciembre de 2018 se constituye principalmente por los siguientes productos: Ladevina 25 MG x 21 CAPS. 105,161, Tracleer 316,177, Sandoglobulina 6g 233,016 (En el 2017 Biosporin 335,418, Tracleer 260,892, Opsumit 62,766).

En 2018, un total de 1,933,414 (2,451,925 en 2017) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	617,070	709,990
Más provisiones (1)	91,874	267,527
Menos bajas	(601,864)	(360,447)
	<u>107,080</u>	<u>617,070</u>

(1) En el 2018 corresponde a provisión por lento movimiento por 19,834; por corta expiración y expirados USD 87,246 (En el 2017 corresponde a provisión por lento movimiento por 5,069, por valor neto de realización USD 235, por corta expiración y expirados 611,767).

3.5 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los anticipos a proveedores, empleados y otros se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros y reaseguros	785	747
Préstamos al personal	67,039	14,176
Anticipo proveedores (1)	1,474	2,324
	<u>69,298</u>	<u>17,247</u>

3.6 MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los muebles y equipos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo		
Muebles y enseres	13,350	13,350
Equipos de oficina	17,322	17,322
Equipo de computación	44,578	41,734

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
	<u>75,260</u>	<u>72,406</u>
Depreciación acumulada		
Muebles y enseres	(8,436)	(7,101)
Equipos de oficina	(10,963)	(9,332)
Equipo de computación	(41,461)	(38,032)
	<u>(60,860)</u>	<u>(54,465)</u>
Valor en libros	<u>14,390</u>	<u>17,941</u>

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de muebles y equipos se formaban de la siguiente manera:

	Costo	Depreciación acumulada	Costo	Depreciación acumulada
	2018	2018	2017	2017
Saldo al 1 de enero	72,406	(54,465)	71,438	(40,826)
Más adiciones	2,844	(6,395)	968	(13,639)
Saldo al 31 de Diciembre	<u>75,250</u>	<u>(60,860)</u>	<u>72,406</u>	<u>(54,465)</u>

3.7 ACTIVOS INTANGIBLES

Comprende principalmente los pagos efectuados para la obtención de registros sanitarios durante el año 2018, con un costo de 41,189. La amortización iniciará una vez sea aprobado el registro por la entidad de control respectiva, durante la vigencia del mismo.

3.8 ARRENDAMIENTOS

Desde febrero de 2013, la Compañía es arrendataria de una oficina, ubicada en el la Avenida 12 de octubre N26-97 y Abraham Lincoln, Torre 14-92, cuarto piso oficina 405, incluido también con dos estacionamientos, que está destinado para el funcionamiento de oficinas administrativas, el plazo del contrato es de 2 años renovables, con un canon mensual en el 2018 de 1,903 más IVA, con un ajuste anual del 10% de manera anual.

El gasto reconocido por arriendo de oficinas al 31 de diciembre de 2018 asciende a 25,580 (25,771 en el 2017).

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento a partir del ejercicio siguiente y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

Plazo	Pagos futuros mínimos	
	2018	2017
Dos años	4,690	32,615
	<u>4,690</u>	<u>32,615</u>

3.9 ACREEDORES COMERCIALES

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Nota	2018	2017
Proveedores locales		99,960	10,625
Proveedores del exterior no relacionados (1)		473,969	283,851
Proveedores del exterior relacionada	3.15	251,540	365,125
		<u>825,469</u>	<u>659,601</u>

(1) En el 2018 y 2017 la deuda comprende principalmente con el proveedor CSL Behring Panamá S.A. por 377,000 y 222,000, respectivamente.

3.10 OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las obligaciones a corto plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

Plazo	2018	2017
Décimo tercer y cuarto sueldo	3,483	3,607
IESS por pagar	6,092	6,137
Participación laboral	30,333	6,512
Préstamos IESS por pagar	1,409	3,314
Vacaciones por pagar	19,153	21,880
	<u>60,470</u>	<u>41,250</u>

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de obligaciones a corto plazo se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	31,799	20,262
Provisión cargada a gastos	84,263	60,037
Monto utilizado	(63,093)	(48,500)
Saldo al 31 de Diciembre (1)	<u>52,969</u>	<u>31,799</u>

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y participación a trabajadores en las utilidades.

3.11 IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

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

	2018	2017
Por cobrar:		
Retenciones de Impuesto a la renta	<u>129,478</u>	<u>31,596</u>
Por pagar:		
Retenciones fuente e IVA	11,882	5,256
Impuesto a la salida de divisas	36,276	32,913
	<u>48,158</u>	<u>38,169</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

3.12 PROVISIONES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonificaciones a ejecutivos, agentes y empleados	44,828	38,937
Descuentos y devoluciones de inventario	18,188	18,080
Otras	47,964	-
	<u>110,980</u>	<u>57,017</u>

3.13 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las obligaciones de la Compañía por beneficios a los empleados por pagos por largos períodos de servicio, de acuerdo con las normas respectivas, se basan en una valoración actuarial integral.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligación al 31 de diciembre de 2016	<u>32,600</u>	<u>13,893</u>	<u>46,493</u>
Costo de servicios actuales	9,525	3,809	13,334
Costo de interés	1,350	575	1,925
(Ganancia) pérdida actuarial	(754)	18,680	17,926
Beneficios pagados	-	(6,406)	(6,406)
Obligación al 31 de diciembre de 2017	<u>42,721</u>	<u>30,551</u>	<u>73,272</u>
Costo de servicios actuales	6,970	7,026	13,996
Costo de interés	1,521	998	2,519
Pérdida actuarial	4,967	1,187	6,154
Beneficios pagados	-	(11,123)	(11,123)
Costos de Servicios Pasados	(23,137)	(1,888)	(25,025)
Obligación al 31 de diciembre de 2018	<u>33,042</u>	<u>26,751</u>	<u>59,793</u>

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2017</u>
Tasa de descuento	3.56%
Tasa de Inflación de largo plazo	1.50%
Tasa de incremento de salarial largo plazo	2.00%
Tabla de mortalidad pre y post retiro (pagos mensuales)	Rentistas Válidos 2008, tabla colombiana
Tasa de rotación promedio	19.93%

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018
Tasa de descuento	4.43%
Tasa de Inflación de largo plazo	1.50%
Tasa de incremento de salarial largo plazo	3.00%
Tabla de mortalidad pre y post retiro (pagos mensuales)	Rentistas Válidos 2008, tabla colombiana
Tasa de rotación promedio	20.75%

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración de la Compañía con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo, los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la jubilación patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de más 0,5%	%
Tasa de descuento	<u>36,176</u>	<u>9.49%</u>	<u>30,195</u>	<u>(8.62%)</u>
	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de más 0,5%	%
Tasa de incremento salarial	<u>30,417</u>	<u>(7.94%)</u>	<u>35,885</u>	<u>8.61%</u>
	Cambio de menos 10%	%	Cambio de más 10%	%
Supuesto de rotación	<u>37,338</u>	<u>13.00%</u>	<u>29,238</u>	<u>(11.51%)</u>
		Cambio de menos 10%	Cambio de más 10%	
Tasa de mortalidad		<u>33,192</u>	<u>32,893</u>	

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de más 0,5%	%
Tasa de descuento	<u>27,787</u>	<u>3.87%</u>	<u>25,788</u>	<u>(3.60%)</u>
	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de más 0,5%	%
Tasa de incremento salarial	<u>25,770</u>	<u>(3.67%)</u>	<u>27,798</u>	<u>3.91%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Cambio de menos 10%	%	Cambio de menos 10%	%
Supuesto de rotación	<u>26,465</u>	<u>(1.07%)</u>	<u>27,011</u>	<u>0.97%</u>
		Cambio de menos 10%	Cambio de más 10%	
Tasa de mortalidad		<u>26,790</u>	<u>28,712</u>	

3.14 GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

Gasto impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el gasto impuesto a la renta se formaba de la siguiente manera:

Plazo	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	29,332	16,046
Impuesto a la renta diferido	106,188	(3,805)
	<u>135,520</u>	<u>12,241</u>

Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el impuesto a la renta corriente se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Resultado del ejercicio	202,221	43,415
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(30,333)	(6,512)
Más partidas conciliatorias (deducciones adicionales) y gastos no deducibles para llegar a la base imponible	(531,604)	(25,425)
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(359,716)	11,478
Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 28% y 25%	-	2,870
Anticipo mínimo determinado	29,332	16,046
Gasto impuesto a la renta causado del año	29,332	16,046
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	(8%)	140%

Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Activos tributarios diferidos		
Jubilación patronal	4,308	-
Inventarios	26,770	172,780
Pérdidas tributarias	172,615	136,669
Contribución solidaria	3,604	4,036
Impuesto a la renta diferido	207,297	313,485

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2018 y 2017 se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Activos tributarios diferidos		
Jubilación patronal	4,308	(8,151)
Inventarios	(146,010)	(4,717)
Pérdidas tributarias	35,946	(5,182)
Contribución solidaria	(432)	(843)
Subtotal activos tributarios diferidos	(106,188)	(18,893)
Pasivos tributarios diferidos		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	22,697
Subtotal pasivos tributarios diferidos	-	22,697
Ingreso por impuesto diferido	(106,188)	3,804

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 siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 que para el pago del impuesto a la renta 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 (25% o 28%).

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 (25% o 28%).

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

vi) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

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

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Transferencias de dinero hasta 3 salarios básicos unificados vigentes que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

vii) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

- **Reformas tributarias**

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 cambió 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.

viii) Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a 15,000,000 están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2018 no supera el importe acumulado mencionado.

3.15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Biotoscana Farma S.A.	17,267	-
	<u>17,267</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Biotoscana Farma S.A.	-	2,949
Laboratorios LKM S.A.	76,750	117,842
Perbal S.A.	174,790	244,334
	<u>251,540</u>	<u>365,125</u>

Las transacciones durante el año con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compras		
Biotoscana Farma S.A.	4,479	5,880
Laboratorios LKM S.A.	359,326	235,574
Perbal S.A.	576,016	480,906
	<u>939,821</u>	<u>722,360</u>
Ventas		
Biotoscana Farma S.A.	17,267	-
Biotoscana Uruguay S.A.	36,980	-
	<u>54,247</u>	<u>-</u>

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con personal gerencial y directivo

Las transacciones con la gerencia principal incluyen directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldo y beneficios de empleados	187,794	157,559
Beneficios Laborales Largo plazo	11,157	10,326
	<u>198,951</u>	<u>167,885</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

3.16 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. Si bien no actúa activamente en los mercados de inversiones especulativas, los principales son: el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a clientes. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor en libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. La concentración del riesgo más significativo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 está en el cliente Leterago Ecuador S.A. a quien corresponde principalmente la cartera en los años mencionados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no presentó mora alguna sobre su cartera, y no tiene otras concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas a las anteriormente señaladas

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Dentro de 6 meses
31/12/2018	
Proveedores locales	99,960
Proveedores del exterior	473,969
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	251,540
	825,469

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Dentro de 6 meses</u>
31/12/2017	
Proveedores locales	10,825
Proveedores del exterior	283,851
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	365,125
	<u>659,801</u>

La Compañía considera que el monto de efectivo disponible 456,522 y sus activos financieros de 591,961 son suficientes para asegurar el cubrimiento de los pasivos financieros de corto plazo.

Riesgo de mercado

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos con instituciones financieras y con relacionadas. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan.

	Utilidad antes de impuesto a la renta		Patrimonio (1)	
	1%	-1%	1%	-1%
	<hr/>		<hr/>	
Sensibilidad a la tasa de interés 2017	<u>9,243</u>	<u>(9,376)</u>	<u>7,970</u>	<u>(7,856)</u>

(1) La variación por tasa de interés genera efecto adicional en Patrimonio ya que la compañía presenta utilidades, por lo que no habría incrementos o disminuciones en los gastos Participación Trabajadores, no genera variaciones en Impuesto Renta del ejercicio. Para el ejercicio 2018 la Compañía no mantiene pasivos con tasa de interés.

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros.

3.17 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2018 y 2017 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, comprende 2,351,938 acciones de valor nominal de 1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social se formaba de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	
	2018	2017
Grupo Bioscana S.L. (1)	2,234,341	2,234,341
Bioscana Fama S.A.	117,597	117,597
	<u>2,351,938</u>	<u>2,351,938</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Ver nota 2.14

3.18 INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

Información desagregada de ingresos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los ingresos por contratos con clientes según canales de venta y líneas de productos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por canales de venta		
Distribuidor	3,192,896	3,513,610
Directamente a clientes	76,915	297,094
	<u>3,269,811</u>	<u>3,810,704</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por línea farmacéutica		
Tratamientos Especiales	1,029,208	1,519,013
Inmunosupresor	(10,163)	21,996
Atención Primaria	943,915	988,069
Onco-hematología	400,433	392,275
Enfermedades Raras	906,420	889,351
	<u>3,269,811</u>	<u>3,810,704</u>

Saldos de balance general de contratos con Clientes

	Ref.	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales	a)	3.2	591,961	688,997
Activos por derechos de devolución	b)		198,184	-
Pasivos del Contrato	c)		<u>(340,970)</u>	<u>-</u>

- a) Los deudores comerciales no generan intereses y generalmente tienen un plazo de 60 días. En 2018, la provisión para pérdidas crediticias esperadas en deudores comerciales disminuyó en su totalidad.
- b) Los activos por derecho de devolución se reconocen inicialmente por el derecho a recuperar los productos de los clientes (distribuidores) al reconocer el pasivo por reembolso. Cuando el distribuidor transfiere los productos al cliente final, se reconoce el costo de ventas reduciendo el activo del contrato, o en caso de que se efectúe la devolución del distribuidor se reclasifica a inventarios. Los activos por derecho de devolución aumentaron en 2018 ya que se presentaron ventas de productos que el distribuidor no transfirió al consumidor final, al final del año.
- c) Los pasivos del contrato incluyen pasivos de reembolso por los ingresos por ventas de productos efectuadas al distribuidor y que este al cierre del ejercicio no transfirió al cliente final. También incluye la obligación contractual de bonificaciones al cliente (distribuidor) por descuentos por volumen en ventas.

Notas a los estados financieros (continuación)

En 2018, el incremento en los pasivos del contrato se presentó principalmente por las ventas de productos Actelion por 210,496 (similar efecto en los activos del contrato por 146,282), inventario que fue devuelto por el distribuidor durante el mes de enero 2019, y vendido a otro cliente final en el mismo mes.

Derechos de retorno y pasivos por devolución

	<u>2018</u>
Derecho de retorno de activos	198,184
Obligaciones de devolución	
Provenientes de rebates o descuentos por volumen	2,068
Provenientes de derechos de retorno de activos de parte de los Clientes	<u>338,902</u>

Obligaciones de desempeño

Venta de Productos Farmacéuticos

La obligación de desempeño se cumple con la entrega del producto al distribuidor y este a su vez haya realizado la transferencia al cliente final. El cobro generalmente se realiza dentro de los 60 días posteriores a la entrega.

3.19 COSTO DE VENTAS

La composición de la partida es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumo de inventarios		
Variación de inventarios	(883,245)	(151,577)
Importaciones	2,818,659	2,603,502
Desvalorización de inventario	91,874	267,527
Otros	31,611	24,398
	<u>2,056,899</u>	<u>2,743,850</u>

3.20 GASTOS DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de venta		
Sueldos y beneficios	454,668	453,932
Gastos de viaje y congresos	49,585	81,366
Gastos de representación	40,186	32,992
Seguros	6,622	6,387
Promoción y publicidad	19,143	10,243
Otros	87,726	48,821
	<u>657,930</u>	<u>633,731</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de administración		
Sueldos y beneficios	142,007	80,616
Asesores Legales	80,887	50,073
Depreciación	6,395	13,640
Arrendamiento operativo	32,638	33,419
Servicios Básicos	11,530	13,767
Mantenimiento	4,030	14,611
Seguros	8,440	11,513
Gastos de viaje	9,606	8,785
Impuestos	8,948	3,602
Otros	103,128	101,182
	<u>407,609</u>	<u>331,208</u>

3.21 GASTOS FINANCIEROS

El detalle se muestra a continuación:

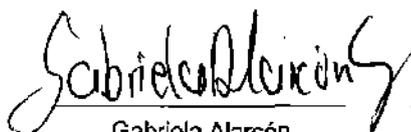
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos financieros		
Costos financieros actuariales	1,475	1,924
Interés por costo amortizado		90,790
Gastos financieros	<u>1,475</u>	<u>92,714</u>

3.22 ACUERDO DISTRIBUCIÓN EXCLUSIVA

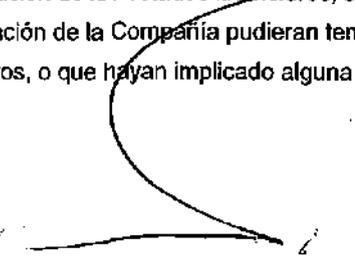
En junio de 2011, la Compañía firmó un acuerdo de distribución exclusiva con Leterago del Ecuador S.A. El plazo del acuerdo será efectivo por un término inicial de 5 años y terminó en julio de 2016 renovable automáticamente por cinco años, es decir hasta julio 2021, a menos que una de las partes notifique por escrito a la otra, al menos seis meses antes de terminación del acuerdo su intención de no renovarlo.

3.23 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 30 de enero de 2019, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Gabriela Alarcón
Representante Legal



Hernán Sanchez
Contador General