

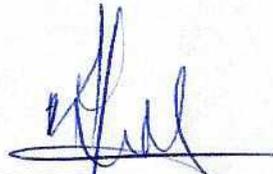
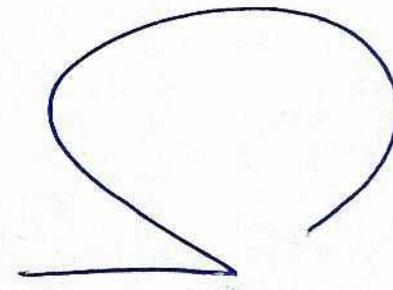
**Biotoscana Ecuador S.A.**

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	3.1	512,619	556,328
Deudores comerciales	3.3	688,997	547,504
Inventarios	3.4	470,247	931,393
Anticipos a proveedores, empleados y otros	3.5	17,247	133,514
Activos por impuestos corrientes	3.13	31,596	4,620
<b>Total activo corriente</b>		<u><b>1,720,706</b></u>	<u><b>2,173,359</b></u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Muebles y equipos	3.6	17,941	30,612
Activos por impuestos diferidos	3.13	313,485	332,378
Otros activos no corrientes		2,200	2,200
<b>Total activo no corriente</b>		<u><b>333,626</b></u>	<u><b>365,190</b></u>
<b>Total activo</b>		<u><b>2,054,332</b></u>	<u><b>2,538,549</b></u>

  
\_\_\_\_\_  
Edgar Moreno  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Hernán Sanchez  
Contador General

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

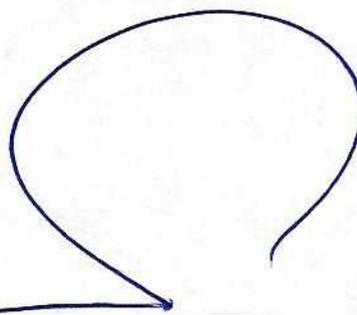
## Biotoscana Ecuador S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreedores comerciales	3.8	659,601	2,474,415
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	3.9	41,250	32,093
Pasivos por impuestos corrientes	3.10	38,169	157,308
Provisiones	3.11	57,017	257,256
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>796,037</b>	<b>2,921,072</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	3.12	73,272	46,493
Pasivos por impuestos diferidos	3.13	-	22,697
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>73,272</b>	<b>69,190</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>869,309</b>	<b>2,990,262</b>
<b>Patrimonio</b>	3.16	<b>1,185,023</b>	<b>(451,713)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>2,054,332</b>	<b>2,538,549</b>

  
Edgar Moreno  
Gerente General  
Hernán Sanchez  
Contador General

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

## Biotoscana Ecuador S.A.

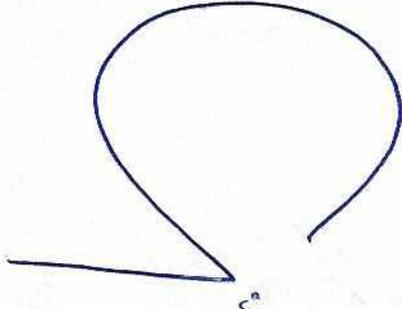
### Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2017	2016
<b>Ingresos de las operaciones ordinarias</b>			
Ventas netas		3,810,704	3,219,561
Costo de ventas	3.17	(2,743,850)	(3,223,438)
<b>Utilidad bruta (Pérdida)</b>		<b>1,066,854</b>	<b>(3,877)</b>
Gastos de venta	3.18	(633,731)	(677,883)
Gastos de administración	3.18	(331,207)	(810,932)
Otros ingresos, neto		27,702	13,950
<b>Resultado operacional</b>		<b>129,617</b>	<b>(1,478,742)</b>
(Gastos) ingreso financieros, neto	3.19	(92,714)	88,861
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>36,903</b>	<b>(1,389,881)</b>
Impuesto a la renta	3.13	(12,241)	268,336
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<b>24,662</b>	<b>(1,121,545)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
(Pérdidas) ganancias actuariales por beneficios a empleados a largo plazo		(17,926)	2,809
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>		<b>6,736</b>	<b>(1,118,736)</b>

  
Edgar Moreno  
Gerente General

  
Hernán Sanchez  
Contador General

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

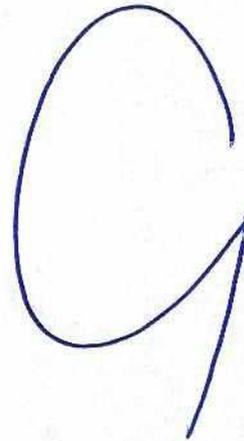
**Biotoscana Ecuador S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio, neto**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					Total patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>721,938</u>	<u>313</u>	<u>(11,486)</u>	<u>(20,882)</u>	<u>(17,558)</u>	<u>672,325</u>
Contribución solidaria derechos de capital	-	-	(5,302)	-	-	(5,302)
Ganancia actuarial	-	-	-	-	2,809	2,809
Pérdida neta	-	-	(1,121,545)	-	-	(1,121,545)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>721,938</u>	<u>313</u>	<u>(1,138,333)</u>	<u>(20,882)</u>	<u>(14,749)</u>	<u>(451,713)</u>
Incremento de capital (Ver nota 3.16)	1,630,000	-	-	-	-	1,630,000
Pérdida actuarial	-	-	-	-	(17,926)	(17,926)
Utilidad neta	-	-	24,662	-	-	24,662
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>2,351,938</u>	<u>313</u>	<u>(1,113,671)</u>	<u>(20,882)</u>	<u>(32,675)</u>	<u>1,185,023</u>



Edgar Moreno  
Gerente General

Hernán Sanchez  
Contador General

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

## Biotoscana Ecuador S.A.

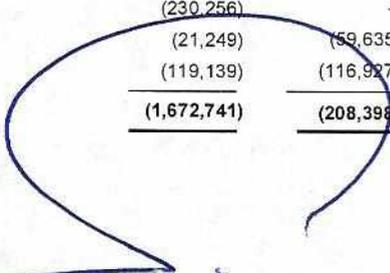
### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
<b>Actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes	3,486,461	3,418,988
Pagos a proveedores y empleados	(4,994,037)	(3,510,301)
Otros pagos por actividades de operación	(122,144)	39,439
Impuestos a las ganancias pagados	(43,021)	(156,524)
<b>Efectivo usado en las actividades de operación</b>	<b>(1,672,741)</b>	<b>(208,398)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(968)	-
<b>Efectivo usado en las actividades de inversión</b>	<b>(968)</b>	<b>-</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aporte en efectivo por aumento de capital	1,630,000	-
Contribución solidaria derechos de capital	-	(5,302)
<b>Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>1,630,000</b>	<b>(5,302)</b>
<b>Disminución del efectivo en caja y bancos</b>	<b>(43,709)</b>	<b>(213,700)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>556,328</b>	<b>770,028</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>512,619</b>	<b>556,328</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>36,903</b>	<b>(1,389,881)</b>
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Ajustes por gasto de depreciación	13,640	21,654
Ajustes por gastos por desvalorización de inventarios	267,527	709,990
Ajustes por gastos en provisiones	47,507	230,256
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(16,046)	(33,398)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	6,512	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	106,046	(78,786)
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos</b>		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(141,493)	(17,909)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	115,558	(87,408)
(Incremento) disminución en inventarios	193,619	(284,189)
(Incremento) disminución en otros activos	(26,267)	(4,657)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(1,905,603)	902,492
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(230,256)	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(21,249)	(59,635)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(119,139)	(116,927)
<b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>	<b>(1,672,741)</b>	<b>(208,398)</b>

  
Edgar Moreno  
Gerente General

  
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 2017

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**

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB en América Latina, el modelo económico aplicado por el actual gobierno, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostenía solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y la camisa de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera. En el ejercicio anterior este escenario fue empeorado por el impacto de los sismos ocurridos a inicios del año. El déficit fue de 1.7% del PIB.

En 2017 se ha hecho realidad la esperada recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y con el consumo como impulsor, Ecuador revertiría parcialmente el déficit del ejercicio anterior con un crecimiento de esperado el 1,5% del PIB, acompañado además de una reducción del déficit fiscal proyectado al 3,9% del PIB.

### **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 2017 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 20 de abril de 2018.

## **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 2017. 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 costo amortizado en

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2.15.

### **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 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS**

Los ingresos anuales generados por la Compañía provienen principalmente del valor de venta de productos farmacéuticos, y se registran con la entrega de los productos. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al

## Notas a los estados financieros (continuación)

valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

### **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.

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**

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

#### **Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

#### **Medición posterior de instrumentos 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)

- Activos financieros al valor razonable contra los resultados
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar
- Activos financieros disponibles para la venta

De estas categorías, la compañía posee cuentas y documentos por cobrar y pagar. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo en caja y bancos y los deudores comerciales caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Dentro de esta categoría, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes, por la mercadería entregada en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

### Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son los acreedores comerciales. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

### **Baja de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros son dados de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

### **Presentación**

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

## **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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:

<b>Detalle</b>	<b>Años</b>	<b>Tasas</b>
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 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 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

### 2.11 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 22% de las utilidades gravables en 2016, 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 25%. Sin embargo de la tarifa de impuesto, la legislación establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<b>Partida</b>	<b>Porcentaje</b>
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	<u>0,2%</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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) del impuesto al valor agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de situación financiera.

Otros impuestos como el impuesto a la salida de divisas, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

## 2.12 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:

#### 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 y equipos se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. 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 pueden 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.

## **2.13 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.

### 2.14 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

#### Estándares nuevos emitidos e interpretaciones

##### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas**

Emitidas en enero de 2016 y con efecto al 1 de enero de 2017.

Las enmiendas aclaran que una entidad necesita considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de ganancias imponibles contra las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de la diferencia temporaria deducible relacionada con las pérdidas no realizadas. Además, las enmiendas proporcionan una guía sobre cómo una entidad debe determinar las ganancias fiscales futuras y explica las circunstancias en las que la ganancia fiscal puede incluir la recuperación de algunos activos por un monto superior a su valor en libros. La Compañía aplicó enmiendas retrospectivamente. Sin embargo, su aplicación no tiene ningún efecto sobre la posición financiera y el rendimiento de la Compañía ya que la Compañía no tiene diferencias temporarias deducibles ni activos tributarios diferidos que están dentro del alcance de las modificaciones.

Las enmiendas a la NIC 12 Impuesto a las ganancias aclaran los siguientes aspectos:

- Las pérdidas no-realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos a costo para propósitos tributarios dan origen a una diferencia temporaria deducible independiente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el valor en libros del instrumento de deuda mediante venta o mediante uso.
- El valor en libros del activo no limita la estimación de las probables utilidades futuras sujetas a impuestos.
- Los estimados para las utilidades futuras sujetas a impuestos excluyen las deducciones tributarias resultantes de la reversa de diferencias temporarias deducibles.
- La entidad valora el activo tributario diferido en combinación con otros activos tributarios diferidos. Cuando la ley tributaria restringe la utilización de las pérdidas tributarias, la entidad valoraría el activo tributario diferido en combinación con otros activos tributarios diferidos del mismo tipo.

Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer periodo comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de apertura (o en otro componente de patrimonio, según proceda) sin distribuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho.

##### **Modificaciones a la NIC 7, Información a revelar**

Emitida en enero de 2016. Las entidades tienen que proporcionar revelaciones que les permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surjan de actividades de financiación.

Las modificaciones requieren que las entidades den a conocer los cambios en sus pasivos que surgen de las actividades de financiación, incluidos los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios no monetarios (como las ganancias o pérdidas en divisas). Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que

## Notas a los estados financieros (continuación)

comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre periodos anteriores. La Compañía mantiene actividades de financiación en su totalidad por incremento de capital (Ver Nota 3.16), por lo que no proporciona información adicional referente a la presente modificación.

### **Mejoras Anuales Ciclo 2014-2016 Modificaciones a la NIIF 12**

Revelación de participaciones en otras entidades: Aclara el alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12. Las modificaciones expresan que los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12, distintos a los de los párrafos B10 a B16, se aplican a la participación de una entidad en una subsidiaria, una empresa conjunta o una asociada (o una parte de su interés en una empresa conjunta o una asociada, o se incluye en un grupo de disposición) que se clasifica como mantenido para la venta.

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía no posee inversiones en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, por lo que estas modificaciones no afectan a sus estados financieros.

### **NIC 19 Beneficios a los empleados: suposiciones actuariales, tasa de descuento**

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Ante la carencia de un mercado amplio de los mismos en esa moneda se pueden usar los bonos gubernamentales. Hasta el ejercicio 2016, antes de la vigencia de la modificación, NIC 19 privilegiaba el País de emisión del bono, antes que la moneda por lo que en el caso de Ecuador, dada la carencia de mercados amplios de bonos corporativos, los bonos del Estado estaban siendo usados. Con el cambio, solo cuando una moneda carezca de bonos empresariales de alta calidad los bonos gubernamentales pueden ser usados, lo cual no es el caso del dólar usado en Ecuador pues los bonos corporativos en esa moneda se pueden encontrar en otras jurisdicciones como los Estados Unidos de América. Una entidad aplicará esa modificación a la NIC 19, para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación. La Compañía aplicó la modificación en mención en el año 2016, 2016 y 2017.

## **2.15 ESTÁNDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, han sido publicadas las normas NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, que aún no se encuentran vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas en forma anticipada por la Compañía:

### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 se finalizó en julio de 2014. La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta Norma deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, en su totalidad.

#### Naturaleza del cambio

La NIIF 9 reúne los tres aspectos del proyecto de contabilización de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 9 aborda la clasificación, medición y baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de coberturas y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

### **Impacto**

- (a) **Clasificación y medición:** Con NIIF 9, los activos financieros son clasificados por referencia al modelo de negocios dentro del cual son tenidos y por las características de sus flujos de efectivo contractuales. La Compañía no espera un impacto significativo en su balance o patrimonio al aplicar estos requerimientos de clasificación y medición y espera continuar midiendo a valor razonable todos los activos financieros que actualmente se mantienen a valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar comerciales se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo que representen únicamente pagos de capital e intereses. La Compañía concluyó que cumplen con los criterios para la medición del costo amortizado según la NIIF 9, por lo tanto, no es necesaria la reclasificación para estos instrumentos.
- (b) **Deterioro:** La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de solamente pérdidas crediticias incurridas según NIC 39, en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar de arrendamientos, de manera que ya no es necesario que un evento de crédito haya ocurrido antes de que la pérdida de crédito deba ser reconocida. La Compañía aplicará el enfoque simplificado y registrará las pérdidas esperadas para toda la vida del instrumento en sus cuentas por cobrar comerciales, no espera un impacto por la antigüedad de su cartera.

El nuevo estándar también introduce requisitos de divulgación ampliados y cambios en la presentación. Se espera que estos cambios varíen la naturaleza y el alcance de las divulgaciones de la Compañía sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción del nuevo estándar.

### **Fecha de adopción**

Debe aplicarse a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía planea adoptar la nueva norma en la fecha de vigencia requerida y no siendo obligatorio, no presentará información comparativa.

### **NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de acuerdos con clientes**

Emitida en mayo de 2014, la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (NIIF 15) establece un modelo integral único en la contabilidad de los ingresos ordinarios que surjan de los contratos con los clientes. La NIIF 15 deroga la NIC 11 Contratos de Construcción; la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

### **Naturaleza del cambio**

El nuevo estándar se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente. El estándar permite un enfoque retrospectivo completo o retrospectivo modificado para la adopción.

El principio central de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias para describir la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes, a cambio de un valor que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho en el intercambio por estos bienes o servicios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas: - Etapa 1: Identificar el contrato con el cliente. - Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato. - Etapa 3: Determinar el precio de la transacción. - Etapa 4: Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato. - Etapa 5: Reconocer el ingresos ordinarios cuando (o a medida que) que la entidad satisface una obligación de desempeño.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando una obligación de desempeño es satisfecha. La norma incluye además orientación sobre temas específicos relacionados con el reconocimiento de ingresos y requiere un mayor nivel de revelaciones.

### Impacto

Durante 2017 la Compañía realizó una evaluación de los impactos potenciales de la NIIF 15 y ha identificado las siguientes áreas que se verán afectadas:

### Venta de bienes y derechos de devolución

En el acuerdo de distribución exclusiva con Leterago Ecuador S.A., la venta de los medicamentos es una obligación de desempeño, la misma se realiza cuando se concreta la venta al consumidor final, es decir, que se espera que el reconocimiento de ingresos ocurra en un punto en el tiempo cuando el control del activo se transfiere al cliente final, generalmente en la entrega de los bienes a los clientes de Leterago, y mientras que no exista la posibilidad de devolución.

El cliente (distribuidor) mantiene un derecho a devolver los medicamentos vencidos y por vencerse. Actualmente, la Compañía reconoce las devoluciones estimadas como provisiones por pagar y ha realizado un análisis para la implementación de la NIIF 15, a efectos de reconocer las diferentes partidas adicionales a las actualmente reportadas y exigidas por la norma.

### Reembolsos por Volumen

La Compañía concede artículos a título gratuito al cliente cuando los productos comprados exceden en forma retrospectiva a un umbral determinado en el contrato o la política comercial. Con la política actual, los artículos en promoción se estiman como provisiones. De acuerdo con la NIIF 15, los reembolsos retrospectivos por volumen de compra dan lugar a una contraprestación variable, por lo que será necesario un ajuste al monto reconocido por ingresos. Para estimarla, la Compañía consideró que el método de la cantidad más probable predice mejor la cantidad de la contraprestación variable.

### Presentación y Revelación

Los requisitos de presentación y revelación en la NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Los requisitos de presentación representan un cambio significativo con respecto a la práctica actual y aumenta significativamente el volumen de las revelaciones requeridas. Muchos de los requisitos de divulgación en la NIIF 15 son nuevos y la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de estos requisitos de información será significativo. En particular, se espera que las notas a los estados financieros se amplíen debido a la revelación de juicios significativos realizados: al determinar el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen contraprestación variable, cómo se ha asignado el precio de transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones hechas para estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño. Además, según lo requiere la NIIF 15, la Compañía desagregará los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que describan cómo la naturaleza, el importe, el calendario y la

## Notas a los estados financieros (continuación)

incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos. También divulgará información sobre la relación entre la divulgación de ingresos desglosados y la información de ingresos revelada para cada segmento reportable. En 2017, la Compañía continuó con el análisis de los sistemas, controles internos, políticas y procedimientos necesarios para recopilar y divulgar la información requerida.

### Fecha de adopción

La norma es efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconocerá en los resultados acumulados al 1 de enero de 2018 y que la información financiera comparativa no será replanteada. El valor por los impactos cuantitativos están en proceso de cuantificación y reconocidos una vez se obtenga la aprobación de la gerencia.

### **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)

### Fecha de adopción

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019. La compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificado y no re-expresará las cantidades comparativas para el año anterior a la primera adopción. En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

### Otros estándares aún no vigentes

Las siguientes normas, enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes también han sido publicadas, pero aún no están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, 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 considera significativo:

#### **NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas**

La NIIF 14 permite que una entidad que es un adoptante de NIIF por primera vez, continúe contabilizando con algunos cambios limitados, los saldos de las cuentas regulatorias diferidas de acuerdo con sus PCGA anteriores, tanto en la adopción inicial de las NIIF como en los estados financieros subsiguientes. Las entidades que sean elegibles para aplicar la NIIF 14 no están requeridas a hacerlo, de manera que pueden escoger aplicar solo los requerimientos de la NIIF 1 'Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera' cuando aplique por primera vez las NIIF. Sin embargo, la entidad que elija aplicar la NIIF 14 en sus primeros estados financieros NIIF tiene que continuar aplicándola en los estados financieros subsiguientes.

La NIIF 14 no puede ser aplicada por las entidades que hayan adoptado las NIIF, por lo que esta norma no es de aplicación por parte de la Compañía.

#### **NIIF 17 Contratos de seguro**

La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de este tipo. Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, basada en principios, para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 Contratos de seguro con vigencia desde el 1 enero 2021.

Esta norma no es de aplicación para la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones**

Emitida en junio de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La Compañía considera que la norma no le aplica.

#### **Modificaciones a la NIIF 4. Aplicación de la NIIF 4 con la NIIF 9 Exención temporal de la NIIF 9 46 Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro**

Emitida en septiembre de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones, que permiten a las aseguradoras que cumplan criterios específicos la utilización de una exención temporal de la NIIF 9 para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Esta norma no es de aplicación para la Compañía.

### **Modificaciones a la NIC 40. Transferencias de propiedad de inversión**

Enmiendas vigentes para ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 para establecer que la entidad tiene que transferir una propiedad a, o desde, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, haya evidencia de un cambio en el uso. Un cambio en el uso ocurre si la propiedad satisface, o deja de satisfacer, la definición de propiedad de inversión. El cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.

La Compañía no prevé impactos significativos.

### **Modificaciones a la NIC 28. Intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos**

Enmiendan los requerimientos existentes para aclarar que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a los intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos que hacen parte de la inversión neta de la entidad en esas entidades donde se invierte. Estas modificaciones tendrán efecto desde el 1 de enero de 2019.

La Compañía no posee intereses en asociadas y negocios conjuntos por lo que esta norma no es de su aplicación.

### **Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 29. Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto**

Pretende aclarar el tratamiento de la venta o contribución de activos de un inversionista a su asociada o negocio conjunto, tal y como sigue: a) requiere el reconocimiento pleno, en los estados financieros del inversionista, de las ganancias y pérdidas que surjan en la venta o contribución de activos que constituyan un negocio (tal y como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios); y, b) requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas cuando los activos no constituyen un negocio, como cuando la ganancia o pérdida es reconocida solo en la extensión de los intereses de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Esos requerimientos aplican independiente de la forma legal de la transacción, por ejemplo, si la venta o contribución de los activos ocurre mediante que el inversionista transfiera activos en una subsidiaria que tiene los activos (resultando en pérdida de control de la subsidiaria), o por la venta directa de los activos mismos.

Fecha efectiva aplazada indefinidamente hasta que haya sido concluido el proyecto de investigación sobre el método del patrimonio. La aplicación temprana de las enmiendas continúa siendo permitida.

### **Interpretación 22 de CINIIF Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

Esta Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Interpretación 23 de CINIIF Incertidumbre sobre tratamientos de los impuestos a los ingresos

La Interpretación estará vigente desde el 1 de enero de 2019, aborda la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no usadas, créditos tributarios no usados y tarifas tributarias, cuando haya incertidumbre acerca del tratamiento del impuesto a los ingresos según la NIC 12. Específicamente considera: a) si los tratamientos tributarios deben ser considerados colectivamente; b) los supuestos de los exámenes que realizan las autoridades tributarias; c) la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no usadas, créditos tributarios no usados y tarifas tributarias; d) el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

## SECCION 3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 3.1 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el efectivo en caja y bancos se muestra a continuación.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica	448	530
Bancos (1)	512,171	555,798
	<u>512,619</u>	<u>556,328</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 situación financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	<b>Nota</b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo en caja y bancos	3.1	512,620	556,328
Deudores comerciales	3.3	688,997	547,504
		<u>1,201,617</u>	<u>1,103,832</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Acreedores comerciales	3.8	659,601	2,474,415
		<u>659,601</u>	<u>2,474,415</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 3.15.

### 3.3 DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la cuenta por cobrar comprende principalmente lo siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por Cobrar Comerciales</b>		
Leterago del Ecuador S.A. (1)	685,511	547,504
Farmaenlace Cía. Ltda.	3,486	-
<b>Total Deudores Comerciales</b>	<b><u>688,997</u></b>	<b><u>547,504</u></b>

(1) La Compañía mantiene un acuerdo de distribución exclusiva (Nota 3.20).

### Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. No se refleja pérdida de valor por lo que la Compañía no efectúa una provisión por cuentas de dudoso cobro.

### 3.4 INVENTARIOS

El detalle de los inventarios para el año 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de medicina (1)	1,087,317	1,508,183
Provisión de desvalorización de inventarios	(617,070)	(709,990)
Importaciones en tránsito	-	133,200
	<b><u>470,247</u></b>	<b><u>931,393</u></b>

(1) La partida de inventarios de medicina al 31 de diciembre del 2017 se constituye principalmente por los siguientes productos: Biosporin 335,418, Tracleer 260,892, Opsumit 62,766 (En el 2016 Tracleer 630,536, Biosporin 357,010 y Encifer 173,454).

En 2017, un total de 2,451,923 (2,465,806 en 2016) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	709,990	157,578
Más provisiones (1)	267,527	709,990
Menos bajas	(360,447)	(157,578)
	<b><u>617,070</u></b>	<b><u>709,990</u></b>

(1) En el 2017 corresponde a provisión lento movimiento por 5,069, por valor neto de realización 235, por corta expiración y expirados 611,767 (En el 2016 corresponde a provisión lento movimiento por 442,579, por valor neto de realización 160.995, por corta expiración y expirados 106,416).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.5 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los anticipos a proveedores, empleados y otros consiste en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros y reaseguros	747	1,456
Préstamos al personal	14,176	31,902
Anticipo proveedores (1)	2,324	100,156
	<u>17,247</u>	<u>133,514</u>

(1) Corresponde principalmente en el 2017 a un anticipo entregado a la Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia S.A. por 2,258 (en el 2016 Emcure Pharmaceutica Limited por 97,500).

### 3.6 MUEBLES Y EQUIPOS

El detalle de muebles y equipos y sus movimientos anuales se detallan en los siguientes resúmenes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Costo</b>		
Muebles y enseres	13,350	13,350
Equipos de oficina	17,322	17,322
Equipo de computación	41,734	40,766
	<u>72,406</u>	<u>71,438</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Muebles y enseres	(7,101)	(5,766)
Equipos de oficina	(9,332)	(7,677)
Equipo de computación	(38,032)	(27,383)
	<u>(54,465)</u>	<u>(40,826)</u>
<b>Valor en libros</b>	<u>17,941</u>	<u>30,612</u>

El movimiento en los años 2017 y 2016 se muestra en el siguiente cuadro:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
	<u>2017</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	71,438	(40,826)	124,573	(70,847)
Más adiciones	968	(13,639)	-	(21,654)
Menos ventas / bajas (1)	-	-	(53,135)	51,675
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<u>72,406</u>	<u>(54,465)</u>	<u>71,438</u>	<u>(40,826)</u>

(1) Comprende principalmente a la venta a título gratuito del vehículo efectuada en noviembre 2016 al ex gerente general.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.7 ARRENDAMIENTOS

Desde febrero del 2013, la Compañía es arrendataria de una oficina, ubicada en el la Avenida 12 de Octubre N26-97 y Abrahm 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 2017 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 2017 asciende a 25,771 (25,653 en el 2016).

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

Plazo	Pagos futuros mínimos	
	2017	2016
Dos años	32,615	1,430
	<u>32,615</u>	<u>1,430</u>

### 3.8 ACREEDORES COMERCIALES

El detalle se muestra a continuación:

	Nota	2017	2016
Proveedores locales		10,625	7,548
Proveedores del exterior no relacionados (1)		283,851	133,200
Proveedores del exterior relacionada	3.14	365,125	2,333,667
		<u>659,601</u>	<u>2,474,415</u>

(1) En el 2017 y 2016 la deuda comprende principalmente con el proveedor CSL Behring Panamá S.A. en el 2017 por 222,000 y en el 2016 la totalidad de la deuda.

### 3.9 OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle por concepto de beneficios a los empleados a corto plazo a los empleados se detalla a continuación:

Plazo	2017	2016
Décimo tercer y cuarto sueldo	3,607	4,704
IESS por pagar	6,137	8,498
Participación laboral	6,512	-
Préstamos IESS por pagar	3,314	3,333
Vacaciones por pagar	21,680	15,558
	<u>41,250</u>	<u>32,093</u>

El movimiento de las obligaciones a corto plazo se muestra a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al 1 de enero	<b>20,262</b>	<b>97,479</b>
Provisión cargada a gastos	60,037	61,048
Monto utilizado	(48,500)	(138,265)
<b>Saldo al 31 de Diciembre (1)</b>	<b>31,799</b>	<b>20,262</b>

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

### 3.10 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle por concepto de pasivos por impuestos corrientes se detalla a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Retenciones fuente e IVA	5,256	37,079
Impuesto a la salida de divisas	32,913	120,229
	<b>38,169</b>	<b>157,308</b>

### 3.11 PROVISIONES

El total de pasivos por provisiones se muestra en el siguiente detalle:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Bonificaciones a ejecutivos, agentes y empleados	38,937	65,880
Descuentos y devoluciones de inventario	18,080	174,117
Otras	-	17,259
	<b>57,017</b>	<b>257,256</b>

### 3.12 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La obligación de la Compañía por beneficios a los empleados por pagos por largos períodos de servicio, de acuerdo con las normas respectivas, se basa en una valoración actuarial integral con fecha de 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
<b>Obligación al 1 de enero de 2015</b>	<b>31,785</b>	<b>12,439</b>	<b>44,224</b>
Costo de servicios actuales	10,612	5,056	15,668
Costo de interés	1,386	542	1,928
Pérdida actuarial cambios supuestos financieros	1,248	545	1,793
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida por ajustes	(5,379)	777	(4,602)
Beneficios Pagados	-	(5,466)	(5,466)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,052)	-	(7,052)
<b>Obligación al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>32,600</b>	<b>13,893</b>	<b>46,493</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Jubilación</b>		<b>Total</b>
	<b>patronal</b>	<b>Desahucio</b>	
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)
<b>Obligación al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>42,721</b>	<b>30,551</b>	<b>73,272</b>

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

	<b>2016</b>
Tasa de descuento	4.10%
Tasa de incremento salariales	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.0%
Tasa de rotación de personal promedio	22.0%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años
Vida laboral promedio remanente	9.49 años
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	3.93 años
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002
Edad de jubilación	Sin límite

	<b>2017</b>
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%

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración 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:

	<b>Cambio de menos 0,5%</b>	<b>%</b>	<b>Cambio de más 0,5%</b>	<b>%</b>
	<b>Tasa de descuento</b>	<u>46,437</u>	<u>3.06%</u>	<u>39,325</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Cambio de menos 0,5%</b>	<b>%</b>	<b>Cambio de más 0,5%</b>	<b>%</b>
<b>Tasa de incremento salarial</b>	<u>39,617</u>	<u>1.50%</u>	<u>46,062</u>	<u>2.50%</u>
	<b>Cambio de menos 10%</b>	<b>%</b>	<b>Cambio de más 10%</b>	<b>%</b>
<b>Supuesto de rotación</b>	<u>47,390</u>	<u>17.90%</u>	<u>38,554</u>	<u>21.90%</u>
	<b>Cambio de menos 10%</b>	<b>Cambio de menos 10%</b>		
<b>Tasa de mortalidad</b>	<u>42,859</u>	<u>42,582</u>		

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

	<b>Cambio de menos 0,5%</b>	<b>%</b>	<b>Cambio de más 0,5%</b>	<b>%</b>
<b>Tasa de descuento</b>	<u>31,734</u>	<u>3,06%</u>	<u>29,448</u>	<u>4,06%</u>
	<b>Cambio de menos 0,5%</b> <td><b>%</b> <td><b>Cambio de más 0,5%</b> <td><b>%</b></td> </td></td>	<b>%</b> <td><b>Cambio de más 0,5%</b> <td><b>%</b></td> </td>	<b>Cambio de más 0,5%</b> <td><b>%</b></td>	<b>%</b>
<b>Tasa de incremento salarial</b>	<u>29,426</u>	<u>1,50%</u>	<u>31,748</u>	<u>2,50%</u>
	<b>Cambio de menos 10%</b> <td><b>%</b> <td><b>Cambio de menos 10%</b> <td><b>%</b></td> </td></td>	<b>%</b> <td><b>Cambio de menos 10%</b> <td><b>%</b></td> </td>	<b>Cambio de menos 10%</b> <td><b>%</b></td>	<b>%</b>
<b>Supuesto de rotación</b>	<u>30,238</u>	<u>17.90%</u>	<u>30,836</u>	<u>21,90%</u>
	<b>Cambio de menos 10%</b> <td><b>Cambio de menos 10%</b></td> <td></td> <td></td>	<b>Cambio de menos 10%</b>		
<b>Tasa de mortalidad</b>	<u>30,587</u>	<u>30,514</u>		

Siendo que las tasas de rotación y de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

### 3.13 GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

#### Situación tributaria

En el presente año la compañía aplica la tarifa del 25% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y a las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Tendrán el mismo tratamiento de paraíso fiscal, aquellas jurisdicciones cuya tasa efectiva de impuesto sobre la renta o impuestos de naturaleza idéntica o análoga sea inferior a un sesenta por ciento (60%) a la que corresponda en el Ecuador sobre las rentas de la misma naturaleza de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno, durante el último periodo fiscal, según corresponda.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2014 a 2017.

#### Cambios en el régimen legal tributario

El 9 de enero de 2017 se expidió el Decreto Ejecutivo No. 1287, que contiene el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos que dispone efectuar reformas a varios reglamentos relacionados a materias tributarias. Entre las principales reformas tributarias tenemos: definiciones para el cálculo de la deducción de empleados nuevos, se agrega una deducción adicional del 100% por el pago de seguros de medicina cumpliendo ciertas condiciones, regulaciones a los servicios de transporte, etc. En septiembre de 2017, se emite la Ley Orgánica para la Aplicación de la consulta popular efectuada el 19 de febrero de 2017, y en su Quinta Disposición Transitoria Reforma la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, donde se norma específicamente la definición de paraísos fiscales. En octubre de 2017, se expide el Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades, donde se aclaran los límites de deducciones tributarias.

En noviembre de 2017, se expidió la Resolución de la SENA para establecer la tasa de servicio de control aduanero, cuya entrada en vigencia de la resolución fue a partir del 13 de noviembre de 2017, excepto para los regímenes aduaneros de excepción de "Tráfico Postal" y "Mensajería Acelerada" y los regímenes de Tránsito Aduanero y Transbordo, cuya entrada en vigencia será el 1 de enero de 2018.

El 7 de diciembre de 2017, mediante Decreto Ejecutivo 210, se determinan rebajas al anticipo de impuesto a la renta del ejercicio 2017 y mediante decreto 218 publicado en diciembre de 2017 se introducen reformas a la normativa del Código Orgánico de la producción, por el cual se establece que: Microempresas son ahora, entidades que tengan hasta US\$ 300.000 de ingresos, Pequeñas empresas con ingresos de hasta US\$ 1'000.000 y Medianas empresas hasta US\$ 5'000.000 de ingresos.

#### Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados durante los años 2017 y 2016 se presenta a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Plazo	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	16,046	33,398
Impuesto a la renta diferido	(3,805)	(301,734)
	<u>12,241</u>	<u>(268,336)</u>

### Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado del ejercicio	43,415	(1,389,881)
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(6,512)	-
Más partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	(25,425)	822,478
<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>	<u>11,478</u>	<u>(567,404)</u>
<b>Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 25%</b>	<u>2,870</u>	-
Anticipo mínimo determinado	16,046	33,398
<b>Gasto impuesto a la renta causado del año</b>	<u>16,046</u>	<u>33,398</u>
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	140%	(6%)

### Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Jubilación patronal	-	8,151
Inventarios	172,780	177,497
Pérdidas tributarias	136,669	141,851
Contribución solidaria	4,036	4,879
<b>Subtotal activos tributarios diferidos</b>	<u>313,485</u>	<u>332,378</u>
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(22,697)
<b>Subtotal pasivos tributarios diferidos</b>	<u>-</u>	<u>(22,697)</u>
<b>Impuesto a la renta diferido neto</b>	<u>313,485</u>	<u>309,681</u>

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2017 y 2016 se muestra a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Jubilación patronal	(8,151)	204
Inventarios	(4,717)	177,497
Pérdidas tributarias	(5,182)	141,851
Contribución solidaria	(843)	4,879
<b>Subtotal activos tributarios diferidos</b>	<b>(18,893)</b>	<b>324,431</b>
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22,697	(22,697)
<b>Subtotal pasivos tributarios diferidos</b>	<b>22,697</b>	<b>(22,697)</b>
<b>Ingreso por impuesto diferido</b>	<b>3,804</b>	<b>301,734</b>

### 3.14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas, son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Biotoscana Farma S.A.	2,949	2,105,901
LKM Peru S.A.	-	1,420
Laboratorios LKM S.A.	117,842	226,346
Perbal S.A	244,334	-
	<b>365,125</b>	<b>2,333,667</b>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Compras</b>		
Biotoscana Farma S.A.	5,880	1,409,085
LKM Perú S.A.	-	1,420
Laboratorios LKM S.A.	235,574	382,597
Perbal S.A	480,906	-

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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldo y beneficios de empleados	161,198	419,700
	<u>161.198</u>	<u>419,700</u>

### PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no está en la obligación de presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia que determine el cumplimiento del principio de plena competencia, ya que según disposiciones legales vigentes, están obligados los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, en un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a 15 millones, así como tampoco por 3 millones el anexo de Operaciones con partes relacionadas.

### 3.15 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 2017 y 2016 está en el cliente Leterago Ecuador S.A. a quien corresponde el total de la cartera en los años mencionados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no presentó mora alguna sobre su cartera, al 31 de diciembre del 2016 algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora.

La información sobre las cuentas por cobrar a clientes en mora se incluye a continuación:

	<u>2016</u>
Mora no mayor de 3 meses	9
Entre 3 y 6 meses	127,720
Entre 6 meses y un año	234,963
<b>Total cuentas por cobrar en mora</b>	<u><b>362,692</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía 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 2017 y 2016 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	<u>Dentro de 6 meses</u>
<b>31/12/2017</b>	
Proveedores locales	10,625
Proveedores del exterior	283,851
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	365,125
	<u><b>659,601</b></u>

	<u>Corriente</u>	
	<u>Dentro de 6 meses</u>	<u>Entre 6 a 12 meses</u>
<b>31/12/2016</b>		
Proveedores locales	7,547	-
Proveedores del exterior	133,200	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,419,773	913,895
	<u><b>1,560,520</b></u>	<u><b>913,895</b></u>

La Compañía considera que el monto de efectivo disponible 512,620 y sus activos financieros por 688,997 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.

	<u>Utilidad antes de impuesto a la renta</u>		<u>Patrimonio (1)</u>	
	<u>1%</u>	<u>-1%</u>	<u>1%</u>	<u>-1%</u>
Sensibilidad a la tasa de interés 2016	<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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Valor razonable vs valor en libros

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

### 3.16 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2017 y 2016 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio.

#### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, comprende 2,234,341 acciones (571,938 en el 2016) de valor nominal de 1 dólar cada una.

El saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016, como se detalla a continuación:

Accionistas	Acciones	
	2017	2016
Grupo Biotoscana S.L. (1)	2,234,341	685,841
Biotoscana Farma S.A.	117,597	36,097
	<b>2,351,938</b>	<b>721,938</b>

(1) Ver nota 2.13

### 3.17 COSTO DE VENTAS

La composición de la partida es la siguiente:

	2017	2016
<b>Consumo de inventarios</b>		
Variación de Inventarios	(151,577)	(149,395)
Importaciones	2,603,502	2,615,202
Desvalorización de inventario	267,527	710,059
Otros	24,398	47,572
	<b>2,743,850</b>	<b>3,223,438</b>

### 3.18 GASTOS DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle se muestra a continuación:

	2017	2016
<b>Gastos de venta</b>		
Sueldos y beneficios	433,251	452,474
Gastos de viaje y congresos	81,356	72,505
Gastos de representación	32,992	37,978
Seguros	6,387	5,384
Promoción y publicidad	10,243	13,746
Otros	69,502	95,796
	<b>633,731</b>	<b>677,883</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Sueldos y beneficios	80,616	533,207
Depreciación	13,640	21,654
Arrendamiento operativo	33,419	35,051
Mantenimiento	14,611	9,158
Seguros	11,513	19,227
Gastos de viaje	8,785	14,163
Impuestos	3,602	31,030
Otros	165,022	147,442
	<u>331,208</u>	<u>810,932</u>

### 3.19 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El detalle se muestra a continuación:

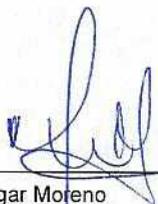
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Ingreso por interés implícito de cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	90,790
<b>Gastos financieros</b>		
Costos financieros actuariales	(1,924)	(1,929)
Interés por costo amortizado	(90,790)	-
<b>(Gastos) ingreso financiero</b>	<u>(92,714)</u>	<u>88,861</u>

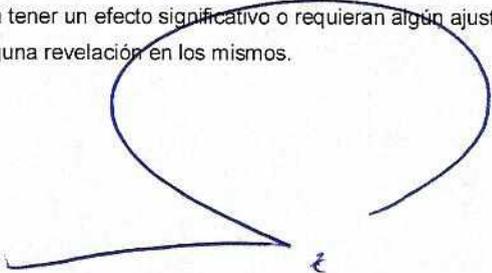
### 3.20 ACUERDO DISTRIBUCIÓN EXCLUSIVA

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 del 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.

### 3.21 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, 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.

  
Edgar Moreno  
Gerente General

  
Hernán Sanchez  
Contador General