

**LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de caja

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$: Dólares estadounidenses.

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas de:

**LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.:**

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

### **Opinión Adversa**

He auditado los estados financieros de LABORATORIOS EUROSTAGA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, debido a la significatividad de la cuestión descrita en la sección fundamentos de la opinión adversa de este informe, los estados financieros adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de LABORATORIOS EUROSTAGA S.A., al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión con adversa:**

1. Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de la cuenta inventarios incluye el valor aproximado de \$447 mil que corresponde a productos caducados y/o próximos a caducar, sobre los cuales no se ha realizado la provisión por deterioro correspondiente. De haberse registrado dicha provisión, los activos de la entidad y los resultados del ejercicio, hubiesen disminuido en ese importe.
2. Al 31 de diciembre del 2017, tal como se menciona en la nota 7, la Compañía no registró la amortización de la cuenta Otros activos, por un valor aproximado de USD 253 mil y US\$233 mil en los años 2017 y 2016 respectivamente. De haberse registrado la amortización de esos otros activos, los activos totales y los resultados acumulados disminuirían en esas cantidades en los años 2017 y 2016 respectivamente.
3. Al 31 de diciembre del 2017, la compañía mantiene registrados en diferentes cuentas de activo, USD 104 mil, correspondientes a anticipos y/o valores por liquidar generados desde años anteriores hasta el año 2016. Estos valores no constituyen derechos a favor de la compañía por lo cual es necesario el reconocimiento del deterioro del valor de dichos

activos. De haberse registrado el respectivo deterioro, los resultados del ejercicio, hubiesen disminuido en ese importe.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Soy independiente de LABORATORIOS EUROSTAGA S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de compañías, Valores y Seguros del Ecuador y he cumplido con mis responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar mi opinión adversa de auditoría.

#### **Asuntos de énfasis**

Tal como se menciona en la nota 2 a los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$416 mil y US\$355 mil, respectivamente. Esta situación, indican a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables, dependen de eventos futuros que incluyen: la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas, la obtención de financiamiento de fuentes externas y tener un nivel adecuado de ingresos, que le permita soportar la estructura de costos de la Compañía.

#### **Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría**

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente General que incluye los estados financieros, obtenido antes de la fecha de mi informe de auditoría.

Mi opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expreso ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de LABORATORIOS EUROSTAGA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de mi auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También como parte de mi auditoría:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtuve un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y a base de la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría de las revelaciones relacionadas. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evalué la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría, si la hubiere.

Quito, Abril 26, 2018



Dr. Danilo Calderón C.  
SC-RNAE 350  
C.P.A. No. 22.257

**LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

| <b>ACTIVOS</b>                                | <b>NOTAS</b> | <b>2017</b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b>2016</b>             |
|---|--------------|---|-------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                    |              |   |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           |              | 75.607                                  | 25.555                  |
| Cuentas por cobrar comerciales                | 3            | 475.957                                 | 476.918                 |
| Inventarios                                   | 4            | 1.263.315                               | 785.861                 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 5            | 157.041                                 | 113.729                 |
| Total activos corrientes                      |              | <u>1.971.920</u>                        | <u>1.402.063</u>        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                 |              |   |                         |
| Propiedad, planta y equipo                    | 6            | 13.072                                  | 11.315                  |
| Otros Activos                                 | 7            | 778.902                                 | 710.304                 |
| Total activos no corrientes                   |              | <u>791.974</u>                          | <u>721.619</u>          |
| <b>TOTAL</b>                                  |              | <b><u>2.763.894</u></b>                 | <b><u>2.123.682</u></b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                   |              |   |                         |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                    |              |   |                         |
| Préstamos                                     | 8            | 1,114.296                               | 960.746                 |
| Cuentas por pagar comerciales                 | 9            | 1,160.311                               | 736.832                 |
| Participación a trabajadores                  | 10           | 5.941                                   | 5.299                   |
| Impuesto a la renta                           | 11           | 31.025                                  | 25.679                  |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar   | 12           | 76.159                                  | 28.462                  |
| Total pasivos corrientes                      |              | <u>2.387.732</u>                        | <u>1.757.018</u>        |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                 |              |   |                         |
| Obligaciones por beneficios definidos         | 13           | 26.209                                  | 19.349                  |
| Préstamos accionistas                         | 14           | 100.000                                 |                         |
| Total pasivos no corrientes                   |              | <u>126.209</u>                          | <u>19.349</u>           |
| <b>TOTAL</b>                                  |              | <b><u>2.513.941</u></b>                 | <b><u>1.776.367</u></b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                             |              |   |                         |
| Capital social                                | 15           | 200.000                                 | 200.000                 |
| Reserva legal                                 | 16           | 5.807                                   | 5.543                   |
| Aportes futura capitalización                 |              |   | 100.000                 |
| Utilidades Retenidas                          | 17           | 44.146                                  | 41.772                  |
| Total Patrimonio                              |              | <u>249.953</u>                          | <u>347.315</u>          |
| <b>TOTAL</b>                                  |              | <b><u>2.763.894</u></b>                 | <b><u>2.123.682</u></b> |
| Ver notas a los estados financieros           |              |   |                         |

Sr. Rudiger Strunck M.  
Gerente General

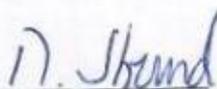
Sr. Giovanni Parra  
Contador General

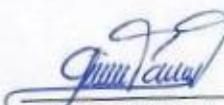
**LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

|   | <u>NOTAS</u> | <u>2017</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2016</u>         |
|---|--------------|----------------------------------|---------------------|
| Ventas netas  | <b>18</b>    | 3.335.584                        | 2.895.732           |
| Servicios prestados   |              |                                  |                     |
| Costo de ventas   |              | <u>-1.531.313</u>                | <u>-1.314.410</u>   |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   |              | <u>1.804.271</u>                 | <u>1.581.322</u>    |
| <br>  |              |                                  |                     |
| Gastos de administración  | <b>19</b>    | 454.419                          | 448.016             |
| Gastos de comercialización  | <b>20</b>    | 1.172.145                        | 894.175             |
| Costos financieros  |              | 161.684                          | 217.439             |
| Otros ingresos (gastos), neto   |              | <u>-23.581</u>                   | <u>-13.637</u>      |
| Total   |              | <u>1.764.667</u>                 | <u>1.545.993</u>    |
| <br>  |              |                                  |                     |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA<br>RENTA Y PARTICIPACIÓN<br>ATRABAJADORES |              | <u>39.604</u>                    | <u>35.329</u>       |
| <br>  |              |                                  |                     |
| Menos:  |              |                                  |                     |
| Participación a trabajadores  | <b>10</b>    | 5.941                            | 5.299               |
| Gasto por Impuesto a la renta   | <b>11</b>    | <u>31.025</u>                    | <u>25.679</u>       |
| Total   |              | <u>36.966</u>                    | <u>30.978</u>       |
| <br>  |              |                                  |                     |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO</b>   |              | <u><u>2.638</u></u>              | <u><u>4.350</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Rudiger Strunck M.  
Gerente General

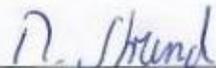
  
Sr. Giovanni Parra  
Contador General

**LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

|   | <u>Capital Social</u><br>... (en U.S. dólares) ... | <u>Aportes futura capitalización</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidades retenidas</u> | <u>Total</u>   |
|---|--|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2015      | 200.000  | -                                    | 5.108                | 37.857                      | 242.965        |
| Transferencia                           |  |                                      | 435                  | -435                        |                |
| Aportes futura capitalización           |  | 100.000                              |                      |                             | 100.000        |
| Utilidad del año                        |  |                                      |                      | 4.350                       | 2.374          |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016      | <u>200.000</u>                                     | <u>100.000</u>                       | <u>5.543</u>         | <u>41.772</u>               | <u>347.315</u> |
| Transferencia                           |  |                                      | 264                  | -264                        |                |
| Retiro de Aportes futura capitalización |  | -100.000                             |                      |                             | -100.000       |
| Utilidad del año                        |  |                                      |                      | 2.638                       | 2.638          |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017      | <u>200.000</u>                                     | <u>-</u>                             | <u>5.807</u>         | <u>44.146</u>               | <u>249.953</u> |

Ver notas a los estados financieros

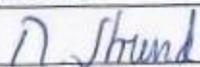
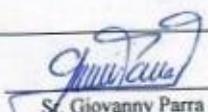
  
Sr. Rudiger Strunck M.  
Gerente General

  
Sr. Giovanni Parra  
Contador General

**LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

|  | 2017              | 2016           |
|--|-------------------|----------------|
|  | (en U.S. dólares) |                |
| Recibido de clientes   | 3.336.545         | 3.067.891      |
| Pagado a proveedores y empleados   | -3.194.748        | -2.713.224     |
| Participación trabajadores   | -5.299            | -3.801         |
| Impuesto a la renta  | -25.679           | -27.860        |
| Otros ingresos (gastos)  | -138.103          | -203.802       |
| Efectivo neto en actividades de operación  | <u>-27.284</u>    | <u>119.204</u> |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>  |                   |                |
| Incremento de Activos fijos  | -7.616            | -18.597        |
| Incremento de Otros Activos diferidos  | -68.598           | 763            |
| Efectivo neto en actividades de inversión  | <u>-76.214</u>    | <u>-17.834</u> |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  |                   |                |
| Incremento de obligaciones a largo plazo   | 153.550           | -197.796       |
| Pago de préstamos a largo plazo  | 100.000           | 0              |
| Incremento (disminución) de aportes futura capitalización  | -100.000          | 100.000        |
| Efectivo neto en actividades de financiamiento   | <u>153.550</u>    | <u>-97.796</u> |
| <b>CAJA Y BANCOS</b>   |                   |                |
| Variación del año  | 50.052            | 3.573          |
| SalDOS al comienzo del año   | <u>25.555</u>     | <u>21.981</u>  |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>   | <u>75.607</u>     | <u>25.555</u>  |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>  | <b>2.638</b>      | <b>4.350</b>   |
| Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo utilizado en actividades de operación: |                   |                |
| Depreciación de activo fijo  | 5.859             | 7.286          |
| Amortización de otros activos  |                   | 136            |
| Otros, neto  | 6.860             | 0              |
| Cambio en Activos y Pasivos:   |                   |                |
| Cuentas por cobrar – comerciales   | 961               | 172.159        |
| Inventarios  | -477.454          | 152.392        |
| Cuentas por cobrar – otras   | -43.312           | 23.320         |
| Cuentas por pagar proveedores  | 423.479           | -193.575       |
| Participación a trabajadores   | 642               | 1.499          |
| Impuesto a la renta  | 5.346             | -2.181         |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar  | 47.697            | -46.182        |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>  | <u>-27.284</u>    | <u>119.204</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Rudiger Strunck M.  
Gerente General  
Sr. Giovanni Parra  
Contador General

## **LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A. es una Compañía Anónima constituida en el Ecuador en el mes de Julio del 2005.

Las principales actividades de la Compañía, según lo establece su objeto social relacionan fundamentalmente con:

- La importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción y fabricación en todas sus fases de todo tipo de productos químicos, biológicos, farmacéuticos, de consumo humano o veterinario, dietético, alimenticio, cosmético, de perfumería y tocador y de higiene humana y animal.
- La importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño y eventual producción de tecnología, equipos, materias primas y otros.
- La prestación de servicios de asesoría y mercadeo en todas las fases, de desarrollo corporativo y comercialización de productos.

Actualmente la Compañía comercializa a nivel nacional una amplia gama de productos farmacéuticos, a través de la línea de productos propios, así como de productos de varias empresas nacionales y extranjeras con las cuales ha celebrado convenios de representación y distribución.

#### **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

##### **2.1. Declaración de cumplimiento**

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Compañía, para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2017.

Estas Normas requirieron que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia consideró que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones

que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las notas que siguen resumen tales políticas y su aplicación.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe de la Gerencia.

## **2.2. Bases de presentación**

Los estados financieros de Laboratorios Eurostaga S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Estos estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$415 mil y US\$355 mil, respectivamente. Esta situación, indican a nuestro juicio, que la continuación del Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables, dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas, la obtención de financiamiento de fuentes externas y tener un nivel adecuado de ingresos, que le permita soportar la estructura de costos de la Compañía.

### **Planes de la administración de la compañía**

Los planes de la Administración de la Compañía, durante el año 2017, tendientes a continuar como negocio en marcha son, entre otros los siguientes:

- Mejorar las políticas y proceso de importación de inventaros.
- Implementar herramientas para un mejor control de los gastos y egresos, para que no sobrepasen los valores presupuestados.
- Implementar un sistema de capacitación continua para el personal comercial de la Compañía.

- Incrementar los precios de venta al público de los productos estrella que se comercializan.
- Realizar acuerdos de trabajo con distribuidores y cadenas de farmacia, que permitan mejorar la rotación de la línea de productos comercializados
- Comercializar productos propios, que permitan mantener y mejorar los márgenes de utilidad y fortalecer los activos de la Empresas.
- Lanzamiento de nuevos productos con licencia de última generación y sin mayor competencia en el mercado.
- Bajar los costos financieros que provienen de ventas de cratera y de otros préstamos.

#### **2.2.1 Moneda de presentación**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

#### **2.2.2 Estimaciones efectuadas por la gerencia**

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### **2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

#### **2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. La Compañía no considera necesario la valorización de un costo amortizado y el uso de un método de interés efectivo, debido a la recuperación

casi inmediata de su cartera y por lo tanto, el impacto sería inmaterial; menos las pérdidas por deterioro.

## 2.5. Inventarios

Están registrados inicialmente al costo promedio de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales.

Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable para reconocer, en caso de existir el deterioro de los inventarios cuyo ajuste se determina cuando el costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización. Para los años 2017 y 2016, la administración no realizó el cálculo de deterioro de sus inventarios.

## 2.6. Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición o valor ajustado, según corresponda, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La Gerencia estima que el monto neto de estos activos no excede su valor recuperable.

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de líneas recta, en función a los años de vida útil estimada en:

| <u>Ítem</u>           | <u>Años de vida útil</u> |
|-----------------------|--------------------------|
| Instalaciones         | 10                       |
| Maquinaria y equipos  | 10                       |
| Muebles y enseres     | 10                       |
| Equipo de computación | 3                        |
| Equipo de oficina     | 10                       |
| Vehículos             | 5                        |

El valor de los activos, la depreciación acumulada y el deterioro acumulado, si lo hubiera, de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

## 2.7. Otros Activos

Son registrados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. Durante los años 2017 y 2016, no se registraron la amortizaciones de estos activos.

## **2.8. Obligaciones con instituciones financieras**

En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente y no corriente, y llevados al costo amortizado utilizando una tasa de interés efectiva.

## **2.9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor. Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

## **2.10. Impuesto a la renta.**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

### **2.10.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

### **2.10.2 Impuesto diferido**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía compensa activo por impuestos diferidos con pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

### **2.10.3 Impuestos corriente y diferido**

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **2.11. Reconocimiento de ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1. Venta de bienes** - Los ingresos provenientes por la venta de bienes se reconocen en el estado de resultado integral cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los valores recibidos por anticipado por bienes pendientes de entrega, son facturados y registrados como ingresos diferidos en el estado de situación financiera.

## **2.12. Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **2.13. Pasivos financieros**

A la fecha de cierre de cada periodo o en la fecha que sea necesario la Compañía analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún

indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo

Las pérdidas por deterioro se da si existe una evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera contable.

#### **2.14. Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### **2.15. Beneficios a empleados**

**2.15.1 Beneficios definidos:** Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

**2.15.2 Participación a trabajadores:** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

#### **2.16. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF**

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de

acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de Compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir del año 2010, 2011, 2012 y 2013 respectivamente.

La administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su primera aplicación.

## **2.17. Estimaciones y juicios contables críticos:**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### **2.17.1. Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

### **2.17.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

## **2.18. Administración de Riesgos Financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

## **2.19. Riesgo de Mercado**

**2.21.1 Riesgo de Tipo de Cambio** - Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

**2.21.2 Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones** - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

**2.21.3 Riesgo en las Tasas de Interés** - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

**2.20. Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

**2.21. Riesgo de liquidez** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                   | ... Diciembre 31,... |                |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|
|                                   | <u>2017</u>          | <u>2016</u>    |
|                                   | (en U.S. dólares)    |                |
| Clientes locales                  | 475.957              | 476.918        |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (1)                  |                |
| <b>Total</b>                      | <u>475.957</u>       | <u>476.918</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no registró provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio; la Administración de la Compañía estimó no realizar esta provisión, por cuanto su cartera se encuentra dentro del plazo de vencimientos establecidos.

### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                                  | ... Diciembre 31,... |                |
|----------------------------------|----------------------|----------------|
|                                  | <u>2017</u>          | <u>2016</u>    |
|                                  | (en U.S. dólares)    |                |
| Inventario Producto Original (A) | 863.603              | 614.911        |
| Inventario Muestras médicas      | 88.685               | 55.459         |
| Importaciones en tránsito        | 291.723              |                |
| Otros                            | 19.304               | 115.491        |
|                                  | <u>1,263.315</u>     | <u>785.861</u> |

(A): Inventario Producto Original incluye \$447 mil de productos caducados o próximos a caducar en los siguientes 12 meses.

## 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                          | ... Diciembre 31,... |                |
|--------------------------|----------------------|----------------|
|                          | <u>2017</u>          | <u>2016</u>    |
|                          | (en U.S. dólares)    |                |
| Anticipo a Proveedores   | 103.675              | 61.973         |
| Préstamos a empleados    | 2.952                | 2.627          |
| Retenciones en la fuente | 48.236               | 45.908         |
| Anticipo seguros         | 2.178                | 3.221          |
| <b>Total</b>             | <u>157.041</u>       | <u>113.729</u> |

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de planta y equipos es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31,... |                |
|------------------------|----------------------|----------------|
|                        | <u>2017</u>          | <u>2016</u>    |
|                        | (en U.S. dólares)    |                |
| Costo                  | 53.212               | 45.596         |
| Depreciación acumulada | <u>-40.140</u>       | <u>-34.281</u> |
| <b>Total</b>           | <u>13.072</u>        | <u>11.315</u>  |

### Clasificación:

|                                  |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Maquinaria y equipo              | 1.055         | 1.330         |
| Muebles y enseres                | 1.142         | 2.110         |
| Vehículos                        | 2.580         |               |
| Instalaciones                    | 2.439         | 3.109         |
| Equipo de Computación y software | 5.856         | 4.766         |
| <b>Total</b>                     | <u>13.072</u> | <u>11.315</u> |

Los movimientos de planta y equipo fueron como sigue:

|                               | <u>Maquinaria<br/>y Equipo</u> | <u>Muebles<br/>y<br/>Enseres</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Eq. Comp<br/>&amp;<br/>Software</u> | <u>TOTAL</u>  |
|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------------|--|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre 2015 | 1.605                          | 3.399                            | 2.612            | 3.781                | 7.698                                  | 19.364        |
| Adiciones 2016                |                                |                                  |                  |                      | 543                                    | 543           |
| Retiros, neto (2016)          |                                |                                  | -1.306           |                      |  | -1.306        |
| Depreciación, gasto año       | -275                           | -1.288                           | -1.306           | -672                 | -3.745                                 | -7.286        |
| Saldo al 31 de diciembre 2016 | <u>1.330</u>                   | <u>2.110</u>                     | <u>0</u>         | <u>3.109</u>         | <u>4.766</u>                           | <u>11.315</u> |
| Adiciones 2017                |                                |                                  | 2.921            |                      | 4.695                                  | 7.616         |
| Retiros, neto (2017)          |                                |                                  |                  |                      |  |               |
| Depreciación, gasto año       | -274                           | -968                             | -341             | -670                 | -3.606                                 | -5.859        |
| Saldo al 31 de diciembre 2017 | <u>1.055</u>                   | <u>1.142</u>                     | <u>2.580</u>     | <u>2.439</u>         | <u>5.856</u>                           | <u>13.072</u> |

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

|                        |     | ... Diciembre 31,... |                  |
|------------------------|-----|----------------------|------------------|
|                        |     | <u>2017</u>          | <u>2016</u>      |
|                        |     | (en U.S. dólares)    |                  |
| Gastos diferidos       | (1) | 1.635.781            | 1.567.182        |
| Registros sanitarios   |     | 14.117               | 14.117           |
| Gastos de constitución |     | 13.067               | 13.067           |
| Otros                  |     | 18.461               | 18.461           |
| Total                  |     | <u>1.681.426</u>     | <u>1.612.827</u> |
| Amortización acumulada | (2) | <u>-902.524</u>      | <u>-902.524</u>  |
| Total                  |     | <u>778.902</u>       | <u>710.304</u>   |

- (1) **Gastos diferidos** - El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por pagos realizados previo al inicio de las actividades productivas de la Compañía y se incrementa con erogaciones que se invierten en campañas de promoción y comercialización para colocar productos en el mercado; la Administración estima que dichas campañas generaría ingresos

futuros a la Compañía; para esto se cuenta con el informe de Proyección Comercial elaborado por el Departamento de Marketing, para los siguientes cinco años.

- (2) **Amortización acumulada** - La amortización de los gastos diferidos se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta, en un plazo de cinco años. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la compañía no realizó el registro de la amortización por un valor aproximado de \$253 mil y \$ 233 mil respectivamente.

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

|                              |     | ... Diciembre 31,... |                |
|------------------------------|-----|----------------------|----------------|
|                              |     | <u>2017</u>          | <u>2016</u>    |
|                              |     | (en U.S. dólares)    |                |
| Préstamos bancarios          | (1) | 692.054              | 670.486        |
| Tarjetas de crédito          |     | 35.018               | 19.926         |
| Préstamos de otras compañías | (2) | 2.490                | 110.207        |
| Negociación de Cartera       | (3) | 361.804              | 138.011        |
| Otros préstamos              |     | 22.930               | 22.116         |
|                              |     | <u>1.114.296</u>     | <u>960.746</u> |

- (1) **Préstamos bancarios** - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a préstamos otorgados por instituciones financieras locales, con vencimientos hasta mayo del 2019, con tasas de interés nominal anual que fluctúan entre 9,76% y 10,21%.
- (2) **Préstamos de otras Compañías** - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al saldo de un anticipo otorgado por la Compañía Quifatex S.A., el mismo que se descuenta en la facturación.
- (3) **Negociación de cartera** - Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a valores por pagar por contratos de compra-venta de cartera celebrados principalmente a través de Pragma Advisor. Estas operaciones financian a la compañía en un promedio de 60 días y tienen un costo financiero que promedia el 22.5%.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                          |  | ... Diciembre 31,... |                |
|--------------------------|--|----------------------|----------------|
|                          |  | <u>2017</u>          | <u>2016</u>    |
|                          |  | (en U.S. dólares)    |                |
| Proveedores locales      |  | 174.710              | 71.088         |
| Proveedores del exterior |  | 985.601              | 665.744        |
| Total                    |  | <u>1.160.311</u>     | <u>736.832</u> |

## 10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |               |
|----------------------------|----------------------|---------------|
|                            | <u>2017</u>          | <u>2016</u>   |
|                            | (en U.S. dólares)    |               |
| Saldos al comienzo del año | 5.299                | 3.801         |
| Provisión del año          | 5.941                | 5.299         |
| Pagos efectuados           | <u>-5.299</u>        | <u>-3.801</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>5.941</u>         | <u>5.299</u>  |

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

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

|  | ... Diciembre 31,... |               |
|--|----------------------|---------------|
|  | <u>2017</u>          | <u>2016</u>   |
|  | (en U.S. dólares)    |               |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 39.604               | 35.329        |
| (-) Participación a trabajadores                                     | -5.941               | -5.299        |
| Utilidad neta de participación a trabajadores                        | 33.663               | 30.029        |
| (+) Gastos no deducibles   | 107.362              | 56.106        |
| Utilidad gravable  | 141.025              | 86.135        |
| Total impuesto a la renta causado                                    | (1) 31.025           | 18.950        |
| Anticipo calculado   | (2) <u>24.120</u>    | <u>25.679</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                             | <u>31.025</u>        | <u>25.679</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización..

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$.24.120. El impuesto a la renta causado del año fue de US\$31.025. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$.31.025

**Cambios tributarios relevantes para el período 2018** - Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Registro Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; en la cual se establece, entre lo más relevante:

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 3% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.
- Adicionalmente, se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de Impuesto a la Renta, cuando se aplica reinversión de utilidades; excepto para exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las de sector manufacturero, que incluyan más de 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.

## 12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,... |               |
|--|----------------------|---------------|
|  | <u>2017</u>          | <u>2016</u>   |
|  | (en U.S. dólares)    |               |
| Beneficios sociales                              | 13.546               | 13.876        |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | 7.800                | 7.028         |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta  | 5.010                | 2.610         |
| Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA     |                      | 2.242         |
| Impuesto a la salida de divisas                  | 49.515               |               |
| Otras cuentas por pagar                          | 288                  | 2.706         |
| <b>Total</b>                                     | <u>76.159</u>        | <u>28.462</u> |

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

|                                | ... Diciembre 31,... |               |
|--------------------------------|----------------------|---------------|
|                                | <u>2017</u>          | <u>2016</u>   |
|                                | (en U.S. dólares)    |               |
| Jubilación Patronal (a)        | 17.878               | 13.618        |
| Bonificación por desahucio (b) | 8.331                | 5.731         |
| Total                          | <u>26.209</u>        | <u>19.349</u> |

(a) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

|                            | <u>2017</u>       | <u>2016</u>   |
|----------------------------|-------------------|---------------|
|                            | (en U.S. dólares) |               |
| Saldos al comienzo del año | 13.618            | 9.887         |
| Provisión del año          | 4.260             | 3.731         |
| Pagos efectuados           | -                 | -             |
| Saldos al fin del año      | <u>17.878</u>     | <u>13.618</u> |

(b) Los movimientos de la provisión por desahucio fueron como sigue:

|                            | <u>2017</u>       | <u>2016</u>  |
|----------------------------|-------------------|--------------|
|                            | (en U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | 5.731             | 4.956        |
| Provisión del año          | 2.600             | 775          |
| Pagos efectuados           | -                 | -            |
| Saldos al fin del año      | <u>8.331</u>      | <u>5.731</u> |

#### 14. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de US\$100 mil corresponde a préstamos accionistas que no fueron capitalizados el año 2016, los porcentajes de interés y plazos se definirán en el año 2018.

#### 15. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 200.000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

#### 16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 17. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de utilidades retenidas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

#### 18. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las ventas de la Compañía por clientes, se conformaba de la siguiente manera:

|                          | ... Diciembre 31,... |                  |
|--------------------------|----------------------|------------------|
|                          | <u>2017</u>          | <u>2016</u>      |
|                          | (en U.S. dólares)    |                  |
| Difare S.A.              | 899.213              | 879.609          |
| Quifatex S.A.            | 1.095.658            | 772.319          |
| Econofarm S.A.           | 161.645              | 336.237          |
| Farmaenlace Cía.<br>Ltda | 444.896              | 334.747          |
| Farcomed S.A.            | 224.919              | 297.537          |
| Otros                    | 509.253              | 275.283          |
| Total                    | <u>3.335.584</u>     | <u>2.895.732</u> |

## 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el rubro gastos de administración, se conformaba de la siguiente manera:

|                     | ... Diciembre 31,... |                |
|---------------------|----------------------|----------------|
|                     | <u>2017</u>          | <u>2016</u>    |
|                     | (en U.S. dólares)    |                |
| Gastos de personal  | 208.877              | 199.428        |
| Honorarios          | 132.736              | 131.039        |
| Movilización        | 14.872               | 6.601          |
| Seguros             | 7.680                | 11.677         |
| Arriendos           | 33.947               | 30.261         |
| Servicios básicos   | 8.654                | 6.823          |
| Suministros         | 5.084                | 5.979          |
| Patente e impuestos | 5.949                | 11.421         |
| Otros               | 36.620               | 44.787         |
| <b>Total</b>        | <u>454.419</u>       | <u>448.016</u> |

## 20. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el rubro gastos de comercialización, se conformaba de la siguiente manera:

|                     | ... Diciembre 31,... |                |
|---------------------|----------------------|----------------|
|                     | <u>2017</u>          | <u>2016</u>    |
|                     | (en U.S. dólares)    |                |
| Personal            | 376.151              | 407.221        |
| Honorarios          | 26.216               | 47.162         |
| Muestra             | 111.263              | 51.217         |
| Movilización        | 54.845               | 2.519          |
| Publicidad          | 45.976               | 53.035         |
| Atención a clientes | 45.998               | 43.391         |
| Logística           | 237.958              | 75.683         |
| Gastos de viaje     | 84.663               | 79.132         |
| Otros               | 189.075              | 134.815        |
| <b>Total</b>        | <u>1.172.145</u>     | <u>894.175</u> |

## **21. GARANTÍAS**

Los préstamos bancarios contratados con la institución financiera Produbanco, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US\$620 mil aproximadamente, se encuentran garantizados con garantías personales de uno de los accionistas.

## **22. CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre de 2017, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

## **23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril, 26 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---