



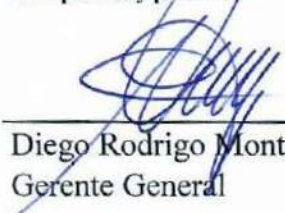
MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	2017	2016
(US Dólares)		
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos (Anexo #3)	97.770,88	67.556,76
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Anexo #4)	918.585,20	1.303.374,42
Otras Cuentas por cobrar relacionadas (Anexo #9)	206.771,80	-
Inventarios, productos farmacéuticos (Anexo #5)	629.152,97	586.119,22
Seguro pagado anticipados	1.991,30	4.436,99
Activos por impuestos corrientes (Anexo #8)	37.446,19	38.337,79
Total activos corrientes	1.891.718,34	1.999.825,18
Activos no corrientes:		
Equipos, neto (Anexo #9)	40.040,00	54.600,00
Cuentas por cobrar a parte relacionada	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	-
Total activos no corrientes	40.040,00	54.600,00
Total activos	1.931.758,34	2.054.425,18
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Anexo #6 - 9)	2.160.373,17	1.277.807,64
Cuentas por pagar a parte relacionada (Anexo #9)	492,49	588.628,13
Beneficios sociales por pagar (Anexo #7)	1.171,76	1.506,03
Pasivos por impuestos corrientes (Anexo #8)	116.538,90	164.750,98
Otros pasivos	14.770,62	37.861,28
Total pasivos corrientes	2.293.346,94	2.070.554,06
Pasivos no corrientes:		
Obligación por beneficios definidos	1.065,44	938,62
Total pasivos no corrientes	1.065,44	938,62
Total pasivos	2.294.412,38	2.071.492,68
Patrimonio:		
Capital		
Capital asignado	400,00	400,00
Superávit acumulado:		
Utilidad acumulada	38.198,72	38.198,72
Pérdida Acumulada	(17.660,56)	-
Ajuste de primera adopción de NIIF	(38.198,72)	(38.198,72)
Utilidad y/o Pérdida del Ejercicio	(345.628,14)	(17.660,56)
Otros Resultado por Revaluacion	234,66	193,06
Total patrimonio	(362.654,04)	(17.067,50)
Total pasivos y patrimonio	1.931.758,34	2.054.425,18


Diego Rodrigo Montenegro Arango
Gerente General


Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Estados de Resultado Integral

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	2017	2016
(US Dólares)		
Ventas netas	3.732.225,75	3.786.656,56
Costo de ventas	(2.681.545,61)	(2.317.138,07)
Utilidad bruta	1.050.680,14	1.469.518,49
Gastos de ventas (Anexo #13)	(1.170.183,50)	(1.122.221,10)
Gastos de administración (Anexo #14)	(33.558,52)	(111.384,97)
Otros ingresos y/o gastos	(76.363,63)	(71.868,48)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(229.425,51)	164.043,94
Provisión para participación de trabajadores	-	(24.602,09)
Impuesto a la renta	(116.202,63)	(157.072,39)
Utilidad y/o Perdida neta del año	(345.628,14)	(17.630,54)
Total resultado integral del año	(345.628,14)	(17.630,54)


Diego Rodrigo Montenegro Arango
Gerente General


Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General

MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación) Estados de Cambios en el Patrimonio Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	Capital Pagado	Ajustes NIIF Primera Vez	Ajustes NIIF Actuariales	Utilidades Acumuladas	Utilidades del Ejercicio	Perdida del Acumulada	Perdida del Ejercicio	Total
<i>(US Dólares)</i>								
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2013</i>	200,00	(38.198,72)		312.892,03				274.893,31
Utilidad neta del año, 2014	200,00	(38.198,72)	-	285.583,60				285.583,60
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2014</i>	200,00			598.475,63				560.476,91
Capital Cobrado								200,00
Otros Resultado por Revaluación			223,08					223,08
Utilidad neta del año, 2015								446.980,92
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2015</i>	400,00	(38.198,72)	223,08	598.475,63	446.980,92			446.980,92
Traspaso de resultados del ejercicio anterior				446.980,92	(446.980,92)			
Pago Dividendos								1.007.880,91
Otros Resultado por Revaluación			(30,02)	(1.007.257,83)				(1.007.257,83)
Perdida del Ejercicio								(30,02)
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2016</i>	400,00	(38.198,72)	193,06	38.198,72	-	(17.660,56)	(17.660,56)	(17.660,56)
Traspaso de resultados del ejercicio anterior								(17.660,56)
Otros Resultado por Revaluación			41,60			(17.660,56)	17.660,56	(17.067,50)
Perdida del Ejercicio								-
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2017</i>	400,00	(38.198,72)	234,66	38.198,72	-	(17.660,56)	(345.628,14)	41,60
								(345.628,14)
								(362.654,04)



Diego Rodrigo Montenegro Arango
Gerente General



Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Estados de Flujos de Efectivo

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2017	2016
<i>(US Dólares)</i>		
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	4.116.964,97	4.217.839,00
Pagado a proveedores y empleados	(3.839.739,22)	(2.837.592,76)
Efectivo generado por las operaciones	277.225,75	1.380.246,24
Otros Cobros (Pagos)	(81.892,94)	(191.022,14)
Pagos Primas Seguro	(3.901,34)	(3.169,27)
Impuesto a la renta pagado	(163.523,11)	(157.072,38)
Otros Ingresos (Egresos) netos	2.305,76	(369,74)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	30.214,12	1.028.612,71
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de propiedad planta y equipo	-	-
Venta de propiedad planta y equipo	-	-
Aumento en otros activos a largo plazo	-	-
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:		
Dividendos Pagados	-	(1.007.257,83)
Otras entradas y salidas de efectivo	-	-
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	-	(1.007.257,83)
Aumento (disminución)neto en efectivo en caja y banco	30.214,12	21.354,88
Efectivo en caja y banco al principio del año	67.556,76	46.201,88
Efectivo en caja y banco al final del año(Nota 4)	97.770,88	67.556,76



Diego Rodrigo Montenegro Arango
Gerente General



Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación, distribución al por mayor y comercialización de productos farmacéuticos, para este fin utiliza sus propios canales de venta. El 100% de las compras de importación de productos farmacéuticos la realiza de sus compañías relacionadas del exterior Manufacturera Mundial Farmacéutica y Laboratorios La Santé, los costos de estas transacciones se han mantenido dentro de los niveles económicos de plena operación.

La Compañía es una sociedad limitada, constituida el 9 de Diciembre del 2010 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 20 de Enero del 2010.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015, estuvo conformada por el 99,5% de BETAPHARMACEUTICAL LLC y el 0,5% VETIMED INC., de nacionalidad estadounidense.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Kennedy Norte Ave. Francisco de Orellana Solar 1 y Justino Cornejo Mz. 111 Bloque Torre B Edificio World Trade Center, piso 3 oficina 317.

El mercado en que se desenvuelve la Industria Farmacéutica que opera la Compañía, está regulado por la fijación de precios por parte del Ministerio de Salud Pública del Ecuador, que establece que el margen de utilidad del importador farmacéutico para los medicamentos no debe exceder el 20% de las ventas.

Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía mantenía 2 empleados, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

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



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los cuatro últimos años:

	Índice de
<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Inflación Anual</u>
2017	-0,09%
2016	1,125
2015	3,38%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral. La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de productos farmacéuticos, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2016 y 2015, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo (continuación)

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	2017
Plan de jubilación y desahucio	Beneficios definidos
Base legal	Código del trabajo
Tiempo de servicio mínimo	25 años
Tabla de mortalidad	TM General IESS 2000
Tasa de rotación base	SOA 2003 Salaried Workers
Tabla de rendimiento financiero	7,24%
Tasa de actualización	7,24%
Tasa Incremento de remuneraciones	4,00%
Tasa Incremento de remuneración básica	4,50%
Remuneración Básica Unificada	375

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

El saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración 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. 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.

Provisión para Cuentas Dudosas

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
<i>(US Dólares)</i>		
Bancos	97.770,88	67.811,68
	97.770,88	67.811,68

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en bancos locales, los fondos son de libre disposición.



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
(US Dólares)		
Deudores comerciales:		
Clientes	925.307,62	1.310.046,84
Provisión para cuentas dudosas	(6.722,42)	(6.722,42)
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	-	50,00
	<u>918.585,20</u>	<u>1.303.374,42</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos farmacéuticos, con vencimientos de hasta 60 días y no generan interés.

Al 31 de Diciembre del 2017 el saldo de la provisión para cuentas dudosas el cual fue constituida en el año 2013.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
(US Dólares)		
Por vencer	925.307,62	940.362,14
Vencidos:		
ene-30		
ene-30	0,00	213.394,60
31 - 60	0,00	155.233,14
61 - 90	0	-
91 en adelante	0,00	1.056,96
	<u>925.307,62</u>	<u>1.310.046,84</u>

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como sigue:

	2017	2016
(US Dólares)		
Saldo al principio del año	(6.722,42)	(6.722,42)
Provisión con cargo a resultados	-	-
Saldo al final del año	<u>(6.722,42)</u>	<u>(6.722,42)</u>



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
(US Dólares)		
Productos farmacéuticos	629.152,97	586.119,22
Importaciones en tránsito	-	-
Provisión por deterior de inventarios	-	-
	<u>629.152,97</u>	<u>586.119,22</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 150 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, no existen inventarios asignados en garantías.

6. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2017	2016
(US Dólares)		
Proveedores Exterior	2.119.691,11	1.130.253,77
Proveedores Locales	40.587,56	147.459,37
Otros	94,50	94,50
	<u>2.160.373,17</u>	<u>1.277.807,64</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicio pagaderas con plazo de hasta 60 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Beneficios Sociales por pagar

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2017 y 2016 fueron como sigue:

<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	1.490,84	111.929,78
Provisiones	4.917,00	24.602,09
Pagos	(4.901,81)	(111.929,78)
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	1.506,03	24.602,09
Provisiones	1.376,37	-
Pagos	(4.054,16)	(24.602,09)
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	(1.171,76)	-

8. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2017	2016
<i>(US Dólares)</i>		
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	37.446,19	38.337,79
	37.446,19	38.337,79
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	116.202,63	157.072,39
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	77,18	3217,55
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	259,09	4.461,04
	116.538,90	164.750,98
Impuestos corrientes por pagar netos	116.538,90	164.750,98



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias (continuación)

Nuevos Impuestos y/o Incrementos de Algunos ya Existentes

1. Incremento del impuesto a la renta para las empresas del 22% al 25%, excepto para micro y pequeñas empresas, y exportadoras.
2. Pago del impuesto a la renta de 22% para sociedades que suscriban contratos de inversión dentro del año siguiente a la vigencia de la ley, para la explotación minera y otras que contribuyan al cambio de la matriz productiva.



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. El dinero electrónico ya no será privativo (exclusivo) del Banco Central, en esta entidad ahora solo se liquidarán las transacciones.
4. La Superintendencia de Bancos, en vez de la Dirección Nacional de Registro de datos Públicos, asumirá el registro de datos crediticios.

Incentivos Tributarios

1. Otra modificación es la inclusión de los padres en la deducción de los gastos personales, siempre que ellos no perciban ingresos por pensiones jubilares o patronales, y si las reciben, que no superen, por cada padre o madre, el valor de un salario básico unificado, que para este año es de \$ 386.
2. Exoneración del pago de impuesto a la renta para nuevas microempresa durante dos años
3. Cambios en la fórmula del cálculo del anticipo al IR. Para las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales no obligadas a llevar contabilidad se excluye del rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social obligatorio. También se excluirá de los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de impuesto a la renta y patrimonio, los montos referidos de gastos por generación de nuevo empleo y por la adquisición de nuevos activos productivos. El efecto de esta reforma es una reducción en el pago del anticipo del IR
4. Eliminación de impuestos a las tierras rurales
5. Devolución del impuesto a la salida de divisas (ISD) para los exportadores.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2017	2016
(US Dólares)		
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-229.425,51	139.411,83
Impuesto a la renta corriente	116.202,63	157.072,39
Tasa efectiva de impuesto	-50,65%	112,67%



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación		31 de Diciembre	
	País		2017	2016
<i>(US Dólares)</i>				
Por pagar corriente:				
Laboratorio La Santé Cía. Ltda.	Compañía	Ecuador	492,49	588.669,99
Manufactura Mundial Farmacéutica	Compañía	Panamá	250.682,71	1.130.253,77
Laboratorio La Santé - Colombia	Compañía	Colombia	1.694.008,81	-
Manufactura Mundial Farmacéutica	Compañía	Colombia	174.999,59	-
			<u>2.120.183,60</u>	<u>1.718.923,76</u>
<i>(US Dólares)</i>				
Por cobrar corriente:				
GalenoEcuador Cía. Ltda.	Compañía	Ecuador	200.000,00	-
Promotora y Comercializadora Vallecilla	Compañía	Colombia	6.771,80	-
			<u>206.771,80</u>	<u>-</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente compras de productos farmacéuticos y préstamos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2017	2016
<i>(US Dólares)</i>		
Compras de productos farmacéuticos	2.561.445,93	1.553.999,94

Las compras y/o importaciones, se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016.

10. Equipos

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	Vehículos al Costo	Total Costo	Depreciación del periodo	Depreciación Acumulada y Deterioro	Total
<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	-	-	-	-	-
Adiciones	72.800,00	72.800,00	-	(18.200,00)	54.600,00
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	72.800,00	72.800,00	-	(18.200,00)	54.600,00
Depreciación	-	-	(14.560,00)	-	(14.560,00)
Adiciones	-	-	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	72.800,00	72.800,00	(14.560,00)	(18.200,00)	40.040,00

11. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2017, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, el capital pagado consiste de 400 participaciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

13. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2017	2016
(US Dólares)		
Sueldos y Beneficios Sociales	11.552,93	12.000,00
Beneficios Sociales	1.944,26	2.065,65
Depreciación	14.560,00	14.560,00
Transporte	43.857,93	71.144,75
Gastos de Viaje	50.188,13	59.150,64
Acondicionamiento de producto	52.227,39	153.422,55
Promoción y Publicidad	889.594,60	663.967,95
Honorarios profesionales	62.753,94	64.675,11
Seguros	1.753,04	675,20
Otros	41.751,28	80.559,25
	<u>1.170.183,50</u>	<u>1.122.221,10</u>

14. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2017	2016
(US Dólares)		
Honorarios profesionales	17.071,47	32.750,31
Impuestos y/o Tasas	3.122,71	52.317,14
Seguros	4.593,99	2.494,07
Otros	8.770,35	23.126,62
	<u>33.558,52</u>	<u>110.688,14</u>



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Precios de Transferencias

El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución NAC-DGERCGC15- 00000455 del 29 de mayo de 2015 modificó la normativa sobre presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y del Informe Integral de Precios de Transferencia

A partir del año 2014 los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a:

- Tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Operaciones No Contempladas

Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- a) Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América;
- b) Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- c) Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- d) Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos;
- e) Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas;
- f) Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración. Cuando se trate de operaciones entre partes relacionadas ocales, este literal aplicará tanto para el sujeto pasivo que presentó la consulta como para dichas partes relacionadas; y,
- g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:
 1. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 ó 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno; o
 2. El sujeto pasivo:



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

Desde el año 2005, la Autoridad Fiscal dispuso que los sujetos pasivos del impuesto a la renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, deberán presentar Anexos de precios de transferencia referente a transacciones con partes relacionadas, dentro de los cinco días siguientes a la fecha de declaración del impuesto a la renta del ejercicio terminado. Igualmente, deberán presentar el informe integral de precios de transferencia (estudio de precios de transferencia) en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Como referencia técnica se utilizarán las "directrices de precios de transferencia a empresas multinacionales y administraciones fiscales" emitidas por la OCDE

15. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (12 de Marzo del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Diego Rodrigo Arango Montenegro
Gerente General



Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General