

Tecnandina S. A. TENSA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
junto con el informe de los auditores independientes.

Tecnandina S. A. TENSA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los Estados Financieros



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Andalucía y Cordero Ed. Cyede
Piso 3
P.O. Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

Phone: +593 2 255 - 5553
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Tecnandina S.A. TENSA:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Tecnandina S. A. TENSA** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Grunenthal GmbH de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 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 el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Tecnandina S. A. TENSA** al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

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

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

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

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

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

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

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

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

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

ERNST & YOUNG

RNAE No. 462



Geovanni Nacimba Tapia
RNCPA No. 23.310

Quito, Ecuador
27 de abril de 2018

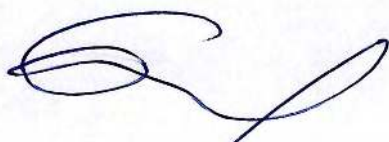
Tecnandina S. A. TENSA

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	8,472,877	6,460,428
Deudores comerciales	7	1,445,270	1,508,274
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8 (a)	4,379,536	5,786,636
Impuestos por cobrar	9	880,176	514,856
Otras cuentas por cobrar		174,055	279,303
Inventarios	10	11,446,914	15,220,633
Total activo corriente		26,798,828	29,770,130
Activo no corriente:			
Propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos	11	13,554,548	14,205,061
Activos intangibles		184,640	17,810
Otros activos		231,384	173,637
Total activo no corriente		13,970,572	14,396,508
Total activo		40,769,400	44,166,638



Ana Maria Lazo
Gerente General

Víctor Regalado
Contador

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



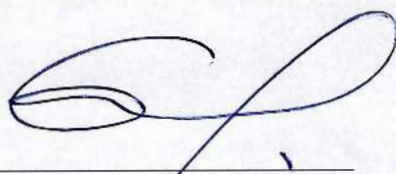
Tecnandina S. A. TENSA

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	12	-	2,500,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,729,033	1,703,298
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8 (a)	737,059	1,454,322
Impuestos por pagar	9	194,311	332,100
Beneficios a empleados	14 (a)	1,207,384	1,795,022
Total pasivo corriente		3,867,787	7,784,742
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	14 (b)	3,496,114	3,517,618
Pasivo por impuesto diferido	15 (c)	334,072	448,025
Total pasivo no corriente		3,830,186	3,965,643
Total pasivo		7,697,973	11,750,385
Patrimonio:			
Capital emitido	16	15,763,557	15,763,557
Resultados acumulados		17,307,870	16,652,696
Total patrimonio		33,071,427	32,416,253
Total pasivo y patrimonio		40,769,400	44,166,638



Ana María Lazo
Gerente General



Víctor Regalado
Contador

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



Tecnandina S. A. TENSA

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias	17	33,115,524	43,038,594
Costo de ventas	18	(30,875,267)	(35,000,072)
Utilidad bruta		2,240,257	8,038,522
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	19	(1,315,371)	(1,877,468)
Gastos de ventas	20	(113,992)	(536,844)
Otros gastos		(62,958)	(101,671)
Utilidad en operación		747,936	5,522,539
Gastos financieros	21	(18,811)	(136,227)
Utilidad antes de impuesto a la renta		729,125	5,386,312
Impuesto a la renta	15 (a)	(513,575)	(1,405,891)
Utilidad neta del año		215,550	3,980,421
Otros resultados Integrales			
Resultados actuariales	14 (b)	439,624	(209,120)
Pérdida por diferencial cambiario		-	(6,649)
Otros resultados Integrales, neto		439,624	(215,769)
Resultados Integrales del año, neto de impuestos		655,174	3,764,652



Ana María Lazo
Gerente General

Víctor Regalado
Contador

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



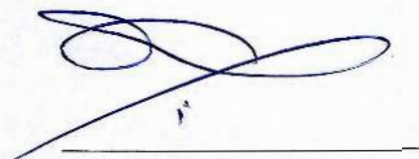
Tecnandina S. A. TENSA

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresado de Dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Resultados acumulados			Total	Total
		Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	15,763,557	1,364,893	433,461	11,275,735	13,074,089	28,837,646
Más (menos):						
Ajuste a períodos anteriores (Véase nota 16 (d))	-	-	-	(186,045)	(186,045)	(186,045)
Utilidad neta del año	-	-	-	3,980,421	3,980,421	3,980,421
Otros resultados integrales	-	-	-	(215,769)	(215,769)	(215,769)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15,763,557	1,364,893	433,461	14,854,342	16,652,696	32,416,253
Más (menos):						
Transferencia de reserva legal (Véase nota 16 (b))	-	493,815	-	(493,815)	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	215,550	215,550	215,550
Otros resultados integrales	-	-	-	439,624	439,624	439,624
Saldo al 31 de diciembre de 2017	15,763,557	1,858,708	433,461	15,015,701	17,307,870	33,071,427


Ana Maria Lazo
Gerente General


Victor Regalado
Contador

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

4

Tecnandina S. A. TENSA

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	729,125	5,386,312
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	1,080,451	1,024,069
Amortización	15,108	7,153
Beneficios a empleados a largo plazo	418,120	357,311
Provisión de inventarios	46,876	277,318
Costo amortizado	(9,875)	1,163
Cambios en activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	64,456	(439,772)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,409,953	9,389,949
Impuestos por cobrar	(365,320)	(44,628)
Otras cuentas por cobrar	58,847	67,198
Inventarios	3,726,843	(2,078,127)
Cambios en pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26,949	(261,709)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(724,253)	(5,144,664)
Impuestos por pagar	(137,789)	(593,772)
Beneficios a empleados	(587,638)	(309,116)
Impuesto a la renta	(627,528)	(1,450,603)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	5,124,325	6,188,082
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos	(598,102)	(1,137,204)
Adiciones de activos intangibles	(181,938)	(1,425)
Producto de baja de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos	168,164	28,365
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(611,876)	(1,110,264)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos	(2,500,000)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(2,500,000)	-
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2,012,449	5,077,818
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	6,460,428	1,382,610
Saldo al final del año	8,472,877	6,460,428



Ana Maria Lazo
Gerente General



Victor Regalado
Contador

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

Tecnandina S. A. TENSA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Tecnandina S. A. TENSA (La Compañía) es una compañía constituida en el Ecuador el 10 de abril de 1975 y su principal actividad es la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos, así como la distribución de productos químicos, cosméticos, veterinarios, medicinales, hospitalarios, alimenticios, dispositivos médicos y similares.

La Compañía forma parte del grupo internacional de empresas Grunenthal GmbH & Co. KG de Alemania, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman este grupo económico, tienen a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos farmacéuticos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras. Las operaciones de la Compañía corresponden básicamente a la manufactura de productos comprendidos en la gama del grupo con base en materias primas adquiridas de partes relacionadas en el exterior para posteriormente ser comercializados principalmente por su compañía relacionada y accionista Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

En abril de 2016 el estado ecuatoriano decidió diferir en un año más, la resolución de salvaguardia general arancelaria a las importaciones de aproximadamente 2,800 productos emitida en el año 2015, a través de la cual se grava con un impuesto adicional a las importaciones de estos 2,800 productos. Estas salvaguardias arancelarias emitidas por el estado ecuatoriano no impactan mayormente a la Compañía, ya que estas solo afectaron a dos excipientes y a tres materiales de envase (frascos, cuentagotas y dosificadores plásticos) que representan menos del 1% de las compras productivas realizadas en un año calendario.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 23 de abril del 2018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Manuel Córdova Galarza, Km 6½ y Paraíso; vía Mitad del Mundo, Quito - Ecuador.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía proveen información comparable con el periodo anterior (2016).

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017, según se describe a continuación:

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Representan depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior de libre disponibilidad y depósitos a plazo, sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

Activos y pasivos financieros

Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por pagar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, su vencimiento es de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros

Préstamos y cuentas por pagar: Representados en el estado de situación financiera por acreedores comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras. Se incluyen en el pasivo corriente, su vencimiento es de 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Deudores comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes comerciales por venta de bienes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por concepto de venta de bienes, son de naturaleza corriente. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.
- iii) **Otras cuentas por cobrar:** Están conformados principalmente por anticipo a proveedores relacionados con el pago previo para adquisición de servicios y/o bienes necesarios para el proceso productivo y comercial de la Compañía. Son de naturaleza corriente. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

Préstamos y cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Obligaciones financieras:** Préstamo adquirido a su entidad relacionada Grunenthal GMBH, con una duración de 11 meses, el cual fue liquidado en su totalidad en el mes de noviembre del 2017.

Notas a los estados financieros

- ii) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 180 días.
- iii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Son obligaciones de pago por compra de materia prima y producto terminado. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes y se reconocen a su valor nominal. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los valores que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Notas a los estados financieros

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para transformar la materia prima en producto terminado, llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems disponibles para la venta es su precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. Para el caso de materias primas y materiales no disponibles para la venta es el costo necesario para su reposición.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera un análisis individual del valor de uso de cada partida que se encuentra proyectado en los presupuestos de ventas de los próximos años, y se ha determinado una provisión del 100% de los ítems que no tienen una proyección de ventas futuras. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

(d) Propiedad, planta, maquinaria, muebles, y equipos, neto-

La propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos, se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del año en que se incurren.

Notas a los estados financieros

La propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	45	20%
Maquinarias	15	-
Muebles, enseres y equipos de laboratorio	10	-
Equipos de computación	3	-
Vehículos	4	20%

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos. Excepto para el rubro de edificios y vehículos, la Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Un componente de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

(e) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del valor recuperable del activo. El valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El valor recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese valor recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente

Notas a los estados financieros

usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado.

Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

(f) Provisiones y pasivos contingentes-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del valor 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 descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(g) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada

Notas a los estados financieros

por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta del período corriente se miden por los valores que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes y establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que es del 22%.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el valor de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

Notas a los estados financieros

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el valor de impuestos sobre las ventas.

El valor neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(i) **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 de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos farmacéuticos, prestación de servicios de fabricación, servicios logísticos a relacionadas y terceras partes.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Venta de servicios-

Los ingresos procedentes de servicios de fabricación, almacenamiento y distribución de inventarios, así como los de transformación de producto terminado, se reconocen en función al grado de terminación. El grado de terminación se mide en función de los costos incurridos a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, como un porcentaje sobre los costos totales para cada convenio. Cuando el resultado de un convenio no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado.

(j) **Reconocimiento de costos y gastos-**

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

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

Notas a los estados financieros

(k) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan en otros resultados integrales.

(l) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean 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 importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los valores de ingresos, gastos, activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los valores en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros de la Compañía incluye los siguientes criterios y estimaciones

Notas a los estados financieros

significativas utilizadas por la gerencia.

- **Estimación para cuentas incobrables:**

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a las proyecciones de ventas futuras de todos los inventarios mantenidos en bodega y que registran lento movimiento, así también considera a aquellos productos identificados como dañados.

- **Vida útil de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. 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.

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el

Notas a los estados financieros

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados del país.

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el valor de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los valores 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 serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

4. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS, AÚN NO VIGENTES**

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que sustituye a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2018.

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida; por lo que durante el año 2017 ha realizado una evaluación de sus impactos. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en el primer semestre de 2018, fecha en la cual estiman concluir el análisis.

La Compañía utilizará la excepción de la norma que permite no corregir información de periodos anteriores (aplicación prospectiva) con respecto a los cambios de clasificación y medición, y deterioro. En consecuencia; las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocerán al 1 de enero de 2018 afectando los saldos del patrimonio neto en esa fecha.

A continuación se presenta la evaluación con respecto a los cambios de la NIIF 9:

Clasificación y Medición –

No se esperan cambios en el estado de situación financiera o en el patrimonio neto por la aplicación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9.

Aquellos activos financieros clasificados bajo la NIC 39 como préstamos y cuentas por cobrar (que incluye a los deudores comerciales y a las entidades relacionadas), cumplen con el modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses; por lo que cumplen los criterios para ser medidos al costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9. En consecuencia, no se requiere cambio en la medición de estos instrumentos.

Notas a los estados financieros

Deterioro –

La NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, excepto aquellos que se lleven a valor razonable con efecto en resultados y las acciones, estimando la misma sobre 12 meses o por toda la vida del instrumento financiero (“lifetime”). Conforme con lo establecido en la norma, la Compañía aplicará el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero) para los deudores comerciales y entidades relacionadas, y el enfoque general para los otros activos financieros; el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida debe estimarse en base a 12 meses después de la fecha de reporte o durante toda la vida del activo.

La Gerencia ha estimado que las pérdidas crediticias esperadas no cambiarán significativamente con respecto a la política actual de deterioro; ya que históricamente la Compañía no ha reconocido deterioros o castigos de cartera incobrable.

NIIF 15, Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, y establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un valor que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos; entre ellas a la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias” y a la NIC 11 “Contratos de construcción”. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método retroactivo parcial, por lo que durante el año 2017 se ha llevado a cabo una evaluación de los impactos de la NIIF 15, que fue completada durante el primer trimestre del 2018.

La Compañía opera en la industria de producción y comercialización de productos farmacéuticos a distribuidores. Las ventas a sus clientes son efectuadas a través de órdenes de producción y de pedido, conforme los requerimientos del cliente y la entrega del bien se da en un momento determinado por ambas partes. También efectúa prestación de servicios de maquila, almacenamiento y distribución, estos servicios se reconocen a lo largo de la transacción

Considerando este marco de referencia, el análisis de los impactos de la NIIF 15 a la fecha, por tipo de ingreso es el siguiente:

Venta de bienes -

Por estos ingresos no se espera que esta norma tenga un impacto en los resultados, debido a que existe solo una obligación contractual que es la venta de bienes. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes.

Prestación de servicios

La Compañía presta servicios de maquila, estos servicios se venden por separado y mantienen los ingresos como prestaciones separadas en el rubro “otros ingresos” en el estado de resultados. En este caso, los ingresos serán reconocidos cuando se brinde el servicio en base al grado de avance. La Compañía aplicó los requerimientos de la NIIF 15 sobre los servicios que brinda y concluyó que en 2017 no sería necesario realizar cambio alguno.

Notas a los estados financieros

Requisitos de presentación e información

La NIIF 15 incluye requisitos de presentación e información que son más detallados que los establecidos por las normas actuales. Los requisitos de presentación suponen un cambio respecto a la práctica actual y aumentarán el volumen de desgloses requeridos en los estados financieros. Muchos de los requisitos de información de la NIIF 15 son nuevos, pero no tendrían efectos en los resultados y operaciones. En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se amplíen por los desgloses correspondientes a los juicios significativos realizados para determinar el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen una contraprestación variable, la asignación de precios de transacción a las distintas obligaciones de desempeño y las hipótesis utilizadas para estimar los precios de venta independientes. Además, se desagregarán los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que describan cómo la naturaleza, el valor, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por los factores económicos. También desglosará información sobre la relación entre los ingresos desglosados y la información de los ingresos desglosados para cada segmento reportable.

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento”, SIC – 15 “Arrendamientos operativos – Incentivos” y SIC – 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por

Notas a los estados financieros

aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

Durante el segundo semestre del año 2018 la Compañía iniciará el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de impactos de NIIF 16.

Modificaciones a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debería transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo, desde o a propiedades de inversión. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia de dicho cambio de uso. Un mero cambio en las intenciones de la dirección no proporciona evidencia del cambio de uso.

Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Una entidad debería volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. La aplicación retroactiva de acuerdo con la NIC 8 solo se permite si es posible hacerlo sin utilizar información obtenida posteriormente. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía estima que esta norma no tendrá efectos sobre los estados financieros, ya que no posee propiedades de inversión.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos

Esta publicación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la interpretación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre.

La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva.

Dado que la Compañía opera en un entorno tributario complejo, la aplicación de la Interpretación puede afectar a sus estados financieros y a los desgloses requeridos. Además, la Compañía podría tener que implantar

Notas a los estados financieros

procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

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

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016)	
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,472,877	6,460,428
Deudores comerciales	1,445,270	1,508,274
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,379,536	5,786,636
Otras cuentas por cobrar	174,055	279,303
Otros activos	231,384	173,637
Total activos financieros	14,703,122	14,208,278
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	-	2,500,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,729,033	1,703,298
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	737,059	1,454,322
Total pasivos financieros	2,466,092	5,657,620

Los activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Notas a los estados financieros

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	2017	2016
Caja	179	158
Bancos locales	3,972,698	6,460,270
Depósitos a plazo	4,500,000	-
	8,472,877	6,460,428

(1) Corresponde a certificados de depósitos que vencen en Enero de 2018 y devengan una tasa de interés de 1.90%.

7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2017				2016			
	No deteriorado	Deteriorado	Costo amortizado	Valor neto	No deteriorado	Deteriorado	Costo amortizado	Valor neto
Cientes locales y exterior (1)	1,286,415	(48)	(5,874)	1,280,493	1,390,244	(178)	(7,326)	1,382,740
Provisión de ingresos (2)	164,777	-	-	164,777	125,534	-	-	125,534
	1,451,192	(48)	(5,874)	1,445,270	1,515,778	(178)	(7,326)	1,508,274

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen condiciones de vencimiento a corto plazo, en general son de hasta 90 días.

(2) La provisión de ingresos corresponde al reconocimiento del ingreso por el avance de trabajo en relación a los servicios de producción prestados a sus clientes, el ingreso es medido en función de los costos incurridos al cierre del al cierre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad del saldo de deudores comerciales de clientes y distribuidores es como sigue:

	2017				2016			
	No deteriorado	Provisión incobrables	Costo amortizado	Total	No deteriorado	Provisión incobrables	Costo amortizado	Total
Corriente	1,130,316		(4,630)	1,125,686	1,286,563	-	(6,237)	1,280,326
De 0 a 90 días	156,099	(48)	(1,244)	154,807	103,681	(178)	(1,089)	102,414
Más de 91 días	164,777	-	-	164,777	125,534	-	-	125,534
Total deudores comerciales	1,451,192	(48)	(5,874)	1,445,270	1,515,778	(178)	(7,326)	1,508,274

Durante los años 2017 y 2016 el movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

Notas a los estados financieros

	2017	2016
Saldo al inicio	(178)	172,908
Adiciones	(48)	178
Bajas	178	(172,908)
Saldo al final	<u>(48)</u>	<u>178</u>

8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	2017			2016		
			No	Costo	Total	No	Costo	Total
			deteriorado	amortizado		deteriorado	amortizado	
Por cobrar:								
Grunenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.	Accionista	Ecuador	2,299,167	(8,186)	2,290,981	2,328,381	(8,563)	2,319,818
Grunenthal Venezolana F.C.A.	Filial	Venezuela	-	-	-	1,013,950	(4,408)	1,009,542
Protopharm A.G.	Filial	Suiza	299,821	(1,238)	298,583	310,603	(1,302)	309,301
Grunenthal S.A. – Panamá	Filial	Panamá	1,239,020	(7,005)	1,232,015	973,420	(3,583)	969,837
Grunenthal Peruana S.A.	Filial	Perú	-	-	-	583,990	(1,898)	582,092
Grunenthal Colombiana S.A.	Filial	Colombia	324	(1)	323	490	(1)	489
Grunenthal Chilena Ltda.	Filial	Chile	1,000	(4)	996	198	(1)	197
Grunenthal de Mexico S.A. de CV	Filial	México	12,076	(96)	11,980	6,608	(29)	6,579
Grunenthal Pharma AG	Filial	Alemania	52,690	(147)	52,543	84,261	(409)	83,852
Grunenthal GmbH	Accionista	Alemania	280	(2)	278	8,584	(37)	8,547
Grünenthal do Brasil	Filial	Brasil	-	-	-	5,410	(14)	5,396
Laboratorios Andrómaco S.A.	Filial	Chile	257,984	(1,404)	256,580	132,812	(472)	132,340
ABL Pharma Bolivia Ltda.	Filial	Bolivia	-	-	-	51,234	(219)	51,015
Protochemicals AG	Filial	Suiza	-	-	-	575	-	575
			4,162,362	(18,083)	4,144,279	5,500,516	(20,936)	5,479,580
Provisión ingresos (1)					235,257			307,056
					4,379,536			5,786,636

- (1) La provisión de ingresos corresponde al reconocimiento del ingreso por el avance de trabajo en relación a los servicios de producción prestados a sus clientes, el ingreso es medido en función de los costos incurridos al cierre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas son a corto plazo y su tiempo estimado de recuperación es de hasta 150 días.

Notas a los estados financieros

			2017			2016		
Naturaleza de la relación	País	Costo			Costo			
		No deteriorada	amortizado y dif. cambio	Total	No deteriorada	amortizado y dif. cambio	Total	
Por pagar:								
Protopharm A.G. (1)	Filial	Suiza	576,574	(5,302)	571,272	1,442,398	(13,929)	1,428,469
Grunenthal Peruana S.A.	Filial	Perú	-	-	-	1,467	(19)	1,448
Grunenthal de Mexico S.A. de CV	Filial	México	13,850	(117)	13,733	(473)	-	(473)
Grunenthal GmbH	Accionista	Alemania	50,006	(591)	49,415	20,574	(211)	20,363
Farmaceutici Formenti S.p.A.	Filial	Italia	50,199	(747)	49,452	5,258	(743)	4,515
Grunenthal Financial Services								
Unipessoal Ltda.	Filial	Portugal	50,650	2,537	53,187	-	-	-
			741,279	(4,220)	737,059	1,469,224	(14,902)	1,454,322

(1) Corresponde a transacciones con sus relacionadas por importaciones de inventario de materia prima.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar a entidades relacionadas son a corto plazo y su tiempo estimado de pago es de hasta 120 días.

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

			Compra de inventario	Venta de inventario	Intereses por préstamo	Servicios	Otros
	Relación	País					
Año 2017							
Grunenthal S. A.	Filial	Panamá	5,493,666	9,610,067	-	1,149,236	8,617
Grunenthal Ecuatoriana C. Ltda.	Accionista	Ecuador	528	13,345,442	-	868,425	359,876
Protopharm A.G.	Filial	Suiza	6,861,649	2,623,335	-	-	925
Grunenthal Peruana S. A.	Filial	Perú	-	30,484	-	13,715	980
Laboratorios Andrómaco S. A.	Filial	Chile	-	-	-	362,984	8,899
Grunenthal Pharma AG	Filial	Suiza	-	199,410	-	-	-
Protochemicals AG	Filial	Suiza	-	-	-	63,578	-
Grünenthal GmbH	Accionista	Alemania	156	-	30,405	32,792	-
Grunenthal de México S. A. de CV	Filial	México	-	-	-	17,711	1,607
Farmaceutici Formenti S.p.A.	Filial	Italia	8,237	-	-	-	61,975
Grunenthal Do Brasil Farmacéutica Ltda.	Filial	Brasil	-	-	-	68	2,084
Grunenthal Colombiana S. A.	Filial	Colombia	-	-	-	610	-
Grunenthal Chilena Ltda.	Filial	Chile	-	-	-	1,030	-
Grunenthal Financial Services Unipessoal Ltda.	Filial	Portugal	-	-	-	64,936	-
			12,364,236	25,808,738	30,405	2,575,085	444,963

Notas a los estados financieros

			Compra de inventario	Venta de inventario	Intereses por préstamo	Servicios	Otros
	Relación	País					
Año 2016							
Grunenthal S. A.	Filial	Panamá	8,358,843	5,970,303	-	517,791	-
Grunenthal Ecuatoriana C. Ltda.	Accionista	Ecuador	-	12,475,204	-	1,409,384	138,226
Protopharm A.G.	Filial	Suiza	11,317,278	2,228,881	-	-	-
Grunenthal Venezolana F.C.A.	Filial	Venezuela	-	12,814,858	-	(559)	-
Grunenthal Peruana S. A.	Filial	Perú	42,900	2,339,618	-	20,119	1,467
Laboratorios Andrómaco S. A.	Filial	Chile	-	-	-	237,929	-
Grunenthal Pharma AG	Filial	Suiza	-	190,692	-	-	-
ABL Pharma Bolivia Ltda.	Filial	Bolivia	-	130,485	-	648	-
Protochemicals AG	Filial	Suiza	-	-	-	1,275	87,864
Grünenthal GmbH	Accionista	Alemania	-	-	24,610	16,448	2,954
Grunenthal de México S. A. de CV	Filial	México	5,698	2,601	-	16,046	-
Farmaceutici Formenti S.p.A.	Filial	Italia	14,378	-	-	-	-
Grunenthal Do Brasil Farmacéutica Ltda.	Filial	Brasil	-	1,008	-	5,410	-
Grunenthal Colombiana S. A.	Filial	Colombia	-	-	-	3,038	-
Grunenthal Chilena Ltda.	Filial	Chile	-	30	-	168	-
			19,739,097	36,153,680	24,610	2,227,697	230,511

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas, en condiciones similares como si fueren con terceros.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado durante los años 2017 y 2016 en transacciones no habituales o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2017 y 2016, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2017	2016
Salarios y beneficios de corto plazo	947,967	1,155,107
Bonos anuales	161,104	281,140
	1,109,071	1,436,247

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Notas a los estados financieros

9. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Por cobrar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Véase nota 15 (b))	783,037	360,250
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)	87,064	145,241
Crédito tributario de IVA	10,075	9,199
Otros	-	166
	880,176	514,856
Por pagar:		
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	51,517	222,588
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	142,794	107,115
Otros impuestos y contribuciones	-	2,397
	194,311	332,100

- (1) Corresponde al crédito tributario por impuesto a la salida de divisas relacionado con la compra de materia prima necesaria para el proceso productivo, se la clasifica como impuestos por cobrar, ya que constituye crédito tributario al momento de la determinación y declaración del impuesto a la renta anual. Este valor puede ser utilizado dentro de los 5 años siguientes a su declaración.

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Materia prima	6,235,346	6,363,455
Producto terminado	2,850,891	5,067,327
Productos semielaborados	851,024	1,179,141
Material de empaque	962,420	1,056,669
Inventario en tránsito	611,833	1,661,619
Productos en proceso	42,646	47,196
Otros elementos operativos	-	-
	11,554,160	15,375,407
Menos provisiones-		
Valuación inventarios	(60,370)	(79,063)
Inventario obsoleto	(46,876)	(75,711)
	11,446,914	15,220,633

Durante los años 2017 y 2016 el movimiento de las provisiones de inventario fue el siguiente:

Notas a los estados financieros

	2017		2016	
	Valor neto de realización	Obsoleto	Valor neto de realización	Obsoleto
Saldo al inicio	79,063	75,711	33,025	-
Más (menos):				
Provisiones	-	46,876	46,038	75,711
Ventas o bajas	(18,693)	(75,711)	-	-
Saldo al final	60,370	46,876	79,063	75,711

11. PROPIEDAD, PLANTA, MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2017			2016		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo neto
Terrenos	1,379,440	-	1,379,440	1,379,440	-	1,379,440
Edificios	8,780,189	(1,708,007)	7,072,182	8,748,637	(1,481,799)	7,266,838
Maquinaria	6,596,050	(3,393,620)	3,202,430	6,522,661	(3,082,746)	3,439,915
Mobiliario y equipos de oficina	1,234,246	(927,671)	306,575	1,283,405	(880,477)	402,928
Equipos de computación	756,092	(428,766)	327,326	769,240	(463,052)	306,188
Vehículos	202,220	(105,325)	96,895	222,141	(84,802)	137,339
Equipos de laboratorio	2,144,039	(1,141,388)	1,002,651	2,085,980	(1,169,418)	916,562
Proyectos en curso	167,049	-	167,049	355,851	-	355,851
Totales	21,259,325	(7,704,777)	13,554,548	21,367,355	(7,162,294)	14,205,061

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Equipos de laboratorio	Proyectos en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre 2015	1,379,440	8,663,733	6,390,142	1,209,100	596,884	258,131	1,662,096	138,532	20,298,058
Adiciones (i)	-	-	6,431	57,081	46,469	-	6,607	1,020,616	1,137,204
Bajas	-	-	(1,090)	(14,940)	(6,982)	(35,990)	-	(8,905)	(67,907)
Transferencias	-	84,904	127,178	32,164	132,869	-	417,277	(794,392)	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	1,379,440	8,748,637	6,522,661	1,283,405	769,240	222,141	2,085,980	355,851	21,367,355
Adiciones (i)	-	31,552	166,609	21,016	123,111	-	88,765	167,049	598,102
Bajas	-	-	(106,404)	(70,796)	(156,938)	(19,921)	(200,340)	(151,733)	(706,132)
Transferencias	-	-	13,184	621	20,679	-	169,634	(204,118)	-
Saldo al 31 de diciembre 2017	1,379,440	8,780,189	6,596,050	1,234,246	756,092	202,220	2,144,039	167,049	21,259,325
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre 2015	-	1,266,667	2,665,811	754,125	379,217	68,831	1,043,116	-	6,177,767
Depreciación (ii)	-	215,132	417,389	137,158	87,644	40,444	126,302	-	1,024,069
Bajas	-	-	(454)	(10,806)	(3,809)	(24,473)	-	-	(39,542)
Saldo al 31 de diciembre 2016	-	1,481,799	3,082,746	880,477	463,052	84,802	1,169,418	-	7,162,294
Depreciación (ii)	-	226,208	416,004	111,632	114,583	40,444	171,580	-	1,080,451
Bajas	-	-	(105,130)	(64,438)	(148,869)	(19,921)	(199,610)	-	(537,968)
Saldo al 31 de diciembre 2017	-	1,708,007	3,393,620	927,671	428,766	105,325	1,141,388	-	7,704,777
Saldo neto al 31 de diciembre 2016	1,379,440	7,266,838	3,439,915	402,928	306,188	137,339	916,562	355,851	14,205,061
Saldo neto al 31 de diciembre 2017	1,379,440	7,072,182	3,202,430	306,575	327,326	96,895	1,002,651	167,049	13,554,548

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Durante los años 2017 y 2016, las adquisiciones corresponden principalmente a maquinarias y equipos destinados a efectuar mantenimiento y mejoramiento de la capacidad productiva de la planta.
- (ii) En los años 2017 y 2016 el cargo por depreciación asociado al proceso de producción fue de 1,080,451 y 1,024,069 respectivamente.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016, las obligaciones financieras correspondían a un préstamo por pagar a la casa matriz por 2,500,000, valor que fue cancelado en noviembre de 2017.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Proveedores (1)	1,211,116	1,372,560
Provisión (2)	323,322	323,322
Otros	194,595	7,416
	<u>1,729,033</u>	<u>1,703,298</u>

- (1) Cuentas que no generan intereses y el término de crédito es hasta 90 días.
- (2) Corresponde al 15% de participación a trabajadores de los años 2004, 2006 y 2007, años en los cuales el Servicio de Rentas Internas – SRI efectuó fiscalizaciones a la Compañía y determino un valor mayor de utilidad contable. La ley laboral vigente establece que este tipo de obligaciones no tienen caducidad y por tanto la Compañía ha registrado este valor ante un probable reclamo de los empleados o del ente de control vigente. La evaluación de la administración y del asesor legal respecto de esta contingencia es probable.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se forman de la siguiente manera:

	2017	2016
Beneficios sociales	780,383	564,539
Provisión para bonificaciones	298,332	279,958
Participación a trabajadores	128,669	950,525
	<u>1,207,384</u>	<u>1,795,022</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de beneficios a empleados a corto plazo se forma de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2017:

<u>Detalle</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Beneficios a empleados	564,539	1,691,420	(1,475,576)	780,383
Bonificaciones	279,958	700,599	(682,225)	298,332
Participación a trabajadores	950,525	128,669	(950,525)	128,669
	<u>1,795,022</u>	<u>2,611,259</u>	<u>(3,108,326)</u>	<u>1,207,384</u>

Año 2016:

<u>Detalle</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Beneficios a empleados	504,158	2,178,604	(2,118,223)	564,539
Bonificaciones	208,958	682,703	(611,703)	279,958
Participación a trabajadores	1,293,945	950,525	(1,293,945)	950,525
	<u>2,007,061</u>	<u>3,811,832</u>	<u>(4,023,871)</u>	<u>1,795,022</u>

b) Beneficios a empleados a largo plazo -

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	(i)	2,616,359	2,622,364
Desahucio	(ii)	879,755	895,254
		<u>3,496,114</u>	<u>3,517,618</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los años 2017 y 2016 son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	7.30	7.27
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(i) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2017	2016
Saldo inicial	2,622,364	2,050,266
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	281,819	211,829
Costo financiero	109,289	98,120
Beneficios pagados	(62,279)	(51,477)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(28,731)	(60,225)
Otros	17,465	(3,314)
Ajustes de años anteriores (1)	-	186,045
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(25,255)	28,320
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(298,313)	162,800
Saldo final	2,616,359	2,622,364

- (1) Como se menciona en la nota 2 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016 entro en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. A criterio de la Gerencia la adopción de dicha norma, no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados; por lo tanto, no consideró necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017	2016
Variación tasa de descuento -0.5%	225,066	225,066
Impacto % tasa de descuento -0.5%	9%	9%
Variación tasa de descuento +0.5%	(206,431)	(206,431)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-8%	(8%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	226,519	226,519
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	9%	9%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(209,592)	(209,592)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	-8%	(8%)

(ii) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2017	2016
Saldo inicial	895,254	811,953
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	71,464	65,000
Costo financiero	65,080	50,049
Beneficios pagados	(40,135)	(45,600)
Otros	4,148	(4,148)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial	(116,056)	18,000
Saldo final	879,755	895,254

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no tiene previsto planes de recorte de personal planificados, por lo que la provisión de desahucio ha sido clasificada por la compañía como un pasivo de largo plazo.

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	2017	2016
Variación tasa de descuento -0.5%	76,681	76,681
Impacto % tasa de descuento -0.5%	9%	9%
Variación tasa de descuento +0.5%	(70,332)	(70,332)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-8%	(8%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	77,176	77,176
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	9%	9%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(71,409)	(71,409)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	-8%	(8%)

Notas a los estados financieros (continuación)

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- (a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (b))	627,528	1,450,602
Impuesto a la renta diferido (Véase literal (c))	(113,953)	(44,711)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>513,575</u>	<u>1,405,891</u>

(b) **Impuesto a la renta corriente-**

Una conciliación entra la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	729,125	5,386,312
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,153,304	1,298,642
Deducciones adicionales	(96,015)	(54,100)
Ajuste precios de transferencia	1,065,988	-
Otros	-	(37,207)
Utilidad tributaria	2,852,402	6,593,647
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>627,528</u>	<u>1,450,602</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar (recuperar) fue como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta causado	627,528	1,450,603
Menos:		
Anticipo mínimo determinado	(224,691)	(259,959)
Retenciones en la fuente del año	(211,250)	(231,699)
Crédito tributario ISD	(742,926)	(1,319,195)
Crédito años anteriores	(231,698)	-
Crédito tributario (Véase nota 9)	<u>(783,037)</u>	<u>(360,250)</u>

(c) **Impuesto a la renta diferido-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2017	2016	2017	2016
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Depreciación acelerada de activos fijos	(523,566)	(484,835)	38,731	39,390
Costo amortizado de cartera	7,197	6,218	(979)	1,282
Valor neto de realización de los inventarios	8,087	7,724	(363)	458
Costo de reposición de materias primas y materiales	7,005	9,669	2,664	9,669
Costo amortizado de inversiones	2,191	2,879	688	(1,087)
Costo amortizado de proveedores	(3,254)	(4,134)	(880)	(2,547)
Provisiones administrativas	10,075	8,866	(1,209)	2,486
Provisión Patente	18,725	5,588	(13,137)	66
Impuesto a la salida de divisas	-	-	-	(5,007)
Provisiones comerciales	139,468	-	(139,468)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(113,953)	44,711
(Pasivo) por impuesto diferido, neto	(334,072)	(448,025)		

(d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

i) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

v) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

vi) Enajenación de acciones y participaciones

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

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

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

viii) Reformas tributarias-

El 29 de diciembre de 2017, se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones-

Se aumenta la tarifa de impuesto a la renta al 25% para sociedades que suscriban con el Estado contratos de inversión que concedan estabilidad tributaria.

- Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI)-

• Tasas del impuesto a la renta-

A partir del 1 de enero de 2018, la tasa de impuesto a la renta correspondiente a sociedades es del 25%. Sin embargo, la tasa impositiva aumentará en tres puntos porcentuales, es decir a 28%, en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la participación de los accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Cuando la sociedad incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible.

El beneficio de la reducción de la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales en los casos de reinversión de utilidades en el país, aplica siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y es únicamente aplicable para sociedades catalogadas como exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo y aquellas que se dediquen a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional en los términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

• Anticipo de impuesto a la renta-

Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se podrá excluir los gastos incrementales para la generación de empleo, la adquisición de nuevos activos productivos que permitan generar mayores niveles de producción, así como los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales a la seguridad social.

Se establece el beneficio de devolución del anticipo pagado de impuesto a la renta, siempre que

se cumplan las siguientes condiciones:

- Que la actividad del contribuyente se vea afectada de forma significativa;
- Que el monto del anticipo pagado exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general;
- Que el exceso sujeto a devolución no sea mayor a la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado, y;
- Que el Servicio de Rentas Internas verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

- **Modificaciones en gastos deducibles para la determinación de impuesto a la renta-**

Pagos con la intervención de entidades del sistema financiero-

Se disminuye el límite relacionado con la obligación de utilizar el sistema financiero, en transacciones por valores superiores a los mil dólares de los Estados Unidos de América; para su deducibilidad en el cálculo del impuesto a la renta y la generación de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.

Pagos por jubilación patronal y desahucio-

Son deducibles los pagos por jubilación patronal y desahucio calculados conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo siempre que el empleador cumpla con la obligación de mantener disponibles los fondos necesarios para el pago de los mencionados beneficios y que no provengan de provisiones constituidas en años anteriores.

Adquisiciones a entidades de la Economía Popular y Solidaria-

Los contribuyentes que adquieran de bienes o servicios a organizaciones de la Economía Popular y Solidaria que sean consideradas como microempresas, tienen derecho a una deducción adicional de hasta diez por ciento del valor de dichas adquisiciones para la determinación del impuesto a la renta.

- **Régimen impositivo para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales-**

Exoneración del pago de impuesto a la renta-

Se establece la exoneración de pago del impuesto a la renta durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales, las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir del año 2018.

Tasa de impuesto a la renta-

La tasa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas y exportadores habituales tienen una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta, siempre que para el caso de los exportadores habituales se mantenga o se incremente el empleo.

- **Modificaciones en otros impuestos**

Se incluyen como servicios gravados con tarifa cero por ciento de Impuesto al Valor Agregado – IVA a los servicios de riego y drenaje, usos y aprovechamiento del agua.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas de cocinas eléctricas de uso doméstico, las ollas de uso doméstico utilizadas en sistemas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas, producidas en el país, generan derecho a crédito tributario total de Impuesto al Valor Agregado – IVA.

Se establece un sistema de cupos anuales de importación o producción nacional de alcohol para acceder a la exención del Impuesto a los Consumos Especiales – ICE.

Se elimina el impuesto a las tierras rurales.

• Disposición General Sexta

En relación a la exención de impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en proyectos públicos en alianza público privada (APP) previsto en el artículo 9.3. de la Ley de Régimen Tributario Interno; deducibilidad de pagos originados por financiamiento externo previsto en el numeral 3 del artículo 13 del referido cuerpo legal; así como respecto de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP, previstos en el numeral 3 del artículo 159 y artículo 159.1 de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, las mismas no serán aplicables en los casos en los que el perceptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la Administración Tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria mediante resolución general en términos de segmentos, actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia.

16. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición accionaria fue como sigue:

Accionistas	Porcentaje de participación		Valor nominal	
	2017	2016	2017	2016
Grünenthal GmbH (Alemania)	97,44%	97,44%	15,360,190	15,360,190
Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	2,56%	2,56%	403,367	403,367
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>15,763,557</u>	<u>15,763,557</u>

b) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 431,461 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas

Notas a los estados financieros (continuación)

acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Ajustes a períodos anteriores-

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al ajuste registrado por la Compañía sobre la medición del valor presente de beneficios a empleados por jubilación patronal de años anteriores. (Véase nota 14).

17. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Venta de inventario	28,691,681	38,127,970
Ingresos por servicios	4,423,843	4,910,624
	33,115,524	43,038,594

18. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, los costos de ventas asociados a las ventas efectuadas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
Inventario	26,530,841	30,971,134
Servicios	4,344,426	4,028,938
	30,875,267	35,000,072

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
De personal	809,694	805,915
Donaciones	100,000	116,875
Servicios profesionales	94,159	112,880
Gastos de viaje	58,706	96,451
Mantenimiento	43,427	52,645
Depreciación	34,046	28,727
Impuestos, tasas y contribuciones	21,005	580,212
Materiales y suministros	4,714	48,138
Otros	149,620	35,625
	1,315,371	1,877,468

20. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017	2016
De personal	92,174	495,066
Servicios profesionales	9,092	79
Gastos de viaje	3,489	17,112
Mantenimiento	2,279	2,575
Depreciación	1,708	3,912
Materiales y suministros	32	15,020
Otros	5,218	3,080
	113,992	536,844

21. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos financieros, se formaba de la siguiente manera:

	2017	2016
Costo amortizado, neto	7,370	1,162
Intereses por préstamos	288	135,065
Otros	11,153	-
	18,811	136,227

22. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo Grünenthal es un grupo industrial privado de origen alemán, cuya oficina central se encuentra en Alemania. Las actividades operativas dentro del Grupo están dedicadas principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. 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 Compañía.

El Comité de Control Interno de Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgo así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados para la inversión de los excedentes de liquidez.

a) Competencia

Los sectores con los cuales opera la Compañía tienen un alto grado de competitividad, y se mantendrán en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias, y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su

conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior. La Compañía sólo realiza actividades de producción y comercialización para las relacionadas del grupo.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de la adecuada administración de las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los riesgos financieros.

La Compañía asume el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de fabricación se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con una línea de crédito con una de sus entidades relacionadas del exterior.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La mayor parte de los productos que fabrica la Compañía, se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta.

Es importante mencionar que como parte del control de los precios, el Ministerio de Salud Pública verifica que los márgenes de ganancia obtenidos en la comercialización de los productos no exceda el 20% (máximo permitido por la legislación vigente).

e-1) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	31 de diciembre de 2017			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2017
	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	4,500,000	3,972,877	8,472,877	1.90
Deudores comerciales, neto	-	1,445,270	1,445,270	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	4,379,536	4,379,536	-
Otras cuentas por cobrar	-	880,176	880,176	-
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	1,729,033	1,729,033	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	737,059	737,059	-

	31 de diciembre de 2016			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2016
	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	6,460,428	6,460,428	-
Deudores comerciales, neto	-	1,508,274	1,508,274	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	5,786,636	5,786,636	-
Otras cuentas por cobrar	-	279,303	279,303	-
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	2,500,000	-	2,500,000	0.98
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	1,703,298	1,703,298	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1,454,322	1,454,322	-

e-2) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo 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 exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda son en Euros. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen	2017	2016	Tipo de cambio	
				2017	2016
Pasivos					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	201,765	120,434	1.17	1.07
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Euros	113,545	18,872	1.17	1.09
Posición pasiva		315,310	139,306		

f) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de sus operaciones propias del giro del negocio.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los valores a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2017					
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	351,161	949,871	428,001	-	1,729,033
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	78,031	659,028	-	-	737,059
	429,192	1,608,899	428,001	-	2,466,092

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2016				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	-	2,500,000	-	2,500,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	702,418	133,306	867,574	-	1,703,298
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19,306	1,435,016	-	-	1,454,322
	<u>721,724</u>	<u>1,568,322</u>	<u>3,367,574</u>	<u>-</u>	<u>5,657,620</u>

g) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

h) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes.

23. CONTRATOS

(a) Convenio de distribución y venta de productos (con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., accionista)-

La Compañía mantiene desde 1992, un convenio de distribución y venta de productos con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., mediante el cual la Compañía confiere a Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. la distribución, promoción, propaganda y venta exclusiva en el mercado local de los productos fabricados en su planta.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las ventas de productos como resultado de este convenio fueron de 13,345,442 y 12,475,204 respectivamente (Véase nota 8 (a)).

(b) Convenios de fabricación de productos farmacéuticos suscritos con entidades relacionadas en el exterior-

La Compañía mantiene convenios de fabricación con Grünenthal Chilena Ltda., Grünenthal Colombiana S. A., Grünenthal S. A., Grünenthal Peruana S. A. y Grünenthal Venezolana F. C. A. mediante los cuales se fabrican varios productos farmacéuticos, para estas compañías relacionadas, producción que es vendida directamente por la Compañía.

Durante el año 2017, las ventas a su entidad relacionada Grünenthal Venezolana se suspendieron. La administración de la Compañía está evaluando nuevos proyectos y negocios a fin de compensar la caída de las ventas producto de esta situación.

(c) Licencias sobre patentes de medicamentos de uso humano-

El 23 de octubre de 2009, mediante Decreto Ejecutivo No. 118, se declara de interés público el acceso a las medicinas utilizadas para el tratamiento de enfermedades que afectan a la población ecuatoriana y que sean prioritarias para la salud pública, para lo cual el Ministerio de Salud Pública y el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, según el ámbito de su competencia, podrán conceder licencias obligatorias sobre las patentes de los medicamentos de uso humano que sean necesarios para sus tratamientos, siempre que los solicitantes cumplan con los requisitos exigidos en la legislación aplicable, así también se establecerá el alcance, objeto y plazo por el cual se concede la licencia y el monto y condiciones de pago de las regalías de dicha licencia. De acuerdo con el criterio de la administración este decreto no tiene efectos significativos en la operación de la Compañía.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 que no se hayan revelado en los mismos.