

Tecnandina S. A. TENSA

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

Tecnandina S. A. TENSA

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

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **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 Grünenthal GmbH de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

Bases para la opinión

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

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

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 pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones o tenga otra alternativa mas realista que hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar 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.



Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
26 de abril de 2019

Ernst & Young.

RNAE No. 462

Tecnandina S. A. TENSA

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	3,797,371	8,472,877
Deudores comerciales	9	1,239,359	1,445,270
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10(a)	5,443,147	4,379,536
Otras cuentas por cobrar	11	480,154	174,055
Impuestos por cobrar	12	1,638,328	880,176
Inventarios	13	12,230,369	11,446,914
Total activo corriente		24,828,728	26,798,828
Activo no corriente:			
Propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos	14	14,733,534	13,554,548
Activos intangibles		117,499	184,640
Otros activos		33,814	231,384
Total activo no corriente		14,884,847	13,970,572
Total activo		39,713,575	40,769,400



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

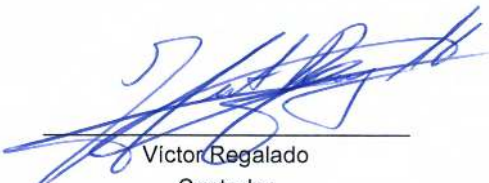
Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	1,594,980	1,729,033
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10(a)	296,818	737,059
Impuestos por pagar	12	192,187	194,311
Beneficios a empleados	16(a)	1,117,189	1,207,384
Total pasivo corriente		3,201,174	3,867,787
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	16(b)	3,599,013	3,496,114
Pasivo por impuesto diferido	17(c)	84,434	334,072
Total pasivo no corriente		3,683,447	3,830,186
Total pasivo		6,884,621	7,697,973
Patrimonio:			
Capital emitido		15,763,557	15,763,557
Reserva legal		1,880,263	1,858,708
Resultados acumulados		15,185,134	15,449,162
Total patrimonio	18	32,828,954	33,071,427
Total pasivo y patrimonio		39,713,575	40,769,400



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

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes	19	29,000,352	33,115,524
Costo de ventas	20	(27,581,797)	(30,875,267)
Utilidad bruta		1,418,555	2,240,257
Gastos de administración	21	(1,142,909)	(1,315,371)
Gastos de ventas	22	(159,935)	(113,992)
Otros gastos		(114,988)	(62,958)
Utilidad en operación		723	747,936
Gastos financieros		-	(18,811)
Ingresos financieros		27,639	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		28,362	729,125
Impuesto a la renta	17(a)	(164,292)	(513,575)
(Pérdida) utilidad neta del año		(135,930)	215,550
Otros resultados Integrales			
(Pérdidas) ganancias actuariales	16(b)	(106,543)	439,624
Otros resultados Integrales, neto		(106,543)	439,624
Resultados integrales del año, neto de impuestos		(242,473)	655,174



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 2018

Expresado de Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					Total
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción de NIIF	Utilidades acumuladas	Subtotal	
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 18(b))	-	493,815	-	(493,815)	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	215,550	215,550	215,550
Otros resultados integrales (Véase nota 16(b))	-	-	-	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
Más (menos):						
Transferencia de reserva legal (Véase nota 18(b))	-	21,555	-	(21,555)	-	-
Resultado neto del año	-	-	-	(135,930)	(135,930)	(135,930)
Otros resultados integrales (Véase nota 16(b))	-	-	-	(106,543)	(106,543)	(106,543)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	15,763,557	1,880,263	433,461	14,751,673	17,065,397	32,828,954

	
Ana María Lazo Gerente General	Víctor Regalado Contador



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

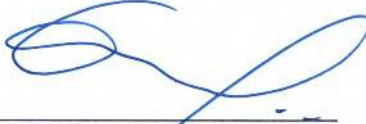
Tecnandina S. A. TENSA

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	28,362	729,125
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	1,083,197	1,080,451
Amortización	67,141	15,108
Beneficios a empleados a largo plazo	466,243	418,120
Provisión de inventarios	293,160	46,876
Costo amortizado	(6,474)	(9,875)
Cambios en activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	193,720	64,456
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(1,045,528)	1,409,953
Impuestos por cobrar	(758,152)	(365,320)
Otras cuentas por cobrar	(94,933)	58,847
Inventarios	(1,076,615)	3,726,843
Cambios en pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(139,882)	26,949
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(447,426)	(724,253)
Impuestos por pagar	(2,124)	(137,789)
Beneficios a empleados	(560,082)	(587,638)
Impuesto a la renta	(413,930)	(627,528)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(2,413,323)	5,124,325
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos	(2,296,791)	(598,102)
Adiciones de activos intangibles	-	(181,938)
Producto de baja de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos	34,608	168,164
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(2,262,183)	(611,876)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos	-	(2,500,000)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	-	(2,500,000)
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(4,675,506)	2,012,449
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	8,472,877	6,460,428
Saldo al final del año	3,797,371	8,472,877



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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

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 Grünenthal 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 Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 17 de abril del 2019, 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. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, con excepción de los instrumentos financieros que se registran al costo amortizado y las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A., el Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional y de presentación de la Compañía.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2018, la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2018, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

Producto de la adopción de esta norma, la Compañía no identificó ajustes o reclasificaciones que deban efectuarse sobre los estados financieros al 1 de enero de 2018.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía aplicó NIIF 9 prospectivamente, cuya fecha de aplicación inicial es a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía no ha restablecido los estados financieros comparativos, los cuales continúa reportándose conforme la NIC 39. Las diferencias que surgen de la adopción de NIIF 9 se han reconocido directamente en los resultados acumulados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Producto de la adopción de esta norma, la Compañía no identificó ajustes o reclasificaciones que deban efectuarse sobre los estados financieros al 1 de enero de 2018.

4. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas tienen vigencia al 31 de diciembre de 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

(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 financieros-

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que este otorgue el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, con cambios en la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, en esta categoría se presentan los activos financieros si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que dispone la Compañía dentro de esta clasificación incluyen: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la variación por componentes financieros, tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios en el valor razonable restantes se reconocen en otros resultados integrales. En relación a la baja de estos activos financieros, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos:

Notas a los estados financieros (continuación)

Presentación” y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingreso en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

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

Esta categoría incluye los instrumentos derivados y las inversiones de capital cotizadas que la Compañía no tenía irrevocablemente elegido para clasificar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los dividendos sobre las inversiones de capital cotizadas también se reconocen como otros Ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

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

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

La Compañía considera que una cartera comercial está deteriorada si esta tiene un período de vencimiento mayor a 180 días.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las

Notas a los estados financieros (continuación)

ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros-

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

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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	<u>4</u>	<u>20%</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 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 imponibles.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

del impuesto a la renta vigentes y establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

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:

- 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) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes -

La Compañía opera en el sector comercial de producción, fabricación y venta de productos farmacéuticos, a través de la venta de bienes bajo pedido y prestación de servicios de maquila y operación logística.

Los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los servicios y bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios y bienes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir descontando el monto de las obligaciones que se tengan a futuro. Este efecto no considera impuestos ni aranceles.

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

Venta de inventario bajo pedido -

Como parte de la oferta comercial de la Compañía, esta efectúa la producción, fabricación y venta de productos farmacéuticos bajo pedido, conforme los pedidos efectuado por sus clientes, el ingreso es reconocido cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de este.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni

pagos efectuados a clientes.

Servicios prestados -

Corresponden a la prestación de servicios de maquila y operación logística, los cuales son prestados conforme los requerimientos efectuados por los clientes, este servicio se reconoce como ingreso al conforme la prestación del servicio, lo cual ocurre a lo largo de la transacción.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

(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 períodos con los cuales se relacionan.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

5. USO DE JUICIOS Y SUPUESTOS 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 significativas utilizadas por la gerencia.

- **Cuentas por cobrar comerciales:**

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

- **Principal versus agente:**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes, con respecto a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La Compañía utiliza el enfoque simplificado establecido por la norma, el cual considera determinar la tasa de incumplimiento para toda la vida del instrumento, segmentando su cartera de crédito por tipo y riesgo de crédito. La Compañía también considera aplicar consideraciones macroeconómicas observables al cierre del período sobre el cual se informa y de esta manera cumplir con lo determinado por NIIF 9.

- **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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- **Activo contractual**

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

6. 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 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto

Notas a los estados financieros (continuación)

financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos futuros del arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

A la presente fecha, la Compañía se encuentra realizando la evaluación del impacto de NIIF 16 y espera concluir durante el segundo trimestre de 2019.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,797,371	8,472,877
Deudores comerciales	1,239,359	1,445,270
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5,443,147	4,379,536
Otras cuentas por cobrar	480,154	174,055
Otros activos	33,814	231,384
Total activos financieros	10,993,845	14,703,122
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,594,980	1,729,033
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	296,818	737,059
Total pasivos financieros	1,891,798	2,466,092

Notas a los estados financieros (continuación)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja	171	179
Bancos locales	1,797,200	3,972,698
Depósitos a plazo (1)	2,000,000	4,500,000
	<u>3,797,371</u>	<u>8,472,877</u>

(1) Corresponde a certificados de depósitos que vencen en enero de 2019 y 2018 y devengan una tasa de interés de 2.50% (1.90% para el año 2017).

9. DEUDORES COMERCIALES

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

	2018			2017			
	No deteriorado	Deteriorado	Valor neto	No deteriorado	Deteriorado	Costo amortizado	Valor neto
Cientes locales y exterior (1)	1,083,483	(18,113)	1,065,370	1,286,415	(48)	(5,874)	1,280,493
Activo contractual (2)	173,989	-	173,989	164,777	-	-	164,777
	<u>1,257,472</u>	<u>(18,113)</u>	<u>1,239,359</u>	<u>1,451,192</u>	<u>(48)</u>	<u>(5,874)</u>	<u>1,445,270</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen condiciones de vencimiento a corto plazo, en general son de hasta 90 días.

(2) Constituye la provisión de ingresos por reconocimiento del ingreso, relacionado con el activo contractual por servicios prestados y no facturados al cierre de cada año, por los servicios de producción y fabricación de productos, prestados a sus clientes.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales es como sigue:

	2018			2017			
	No deteriorado	Provisión incobrables	Total	No deteriorado	Provisión incobrables	Costo amortizado	Total
Corriente	1,084,429	(14,406)	1,070,023	1,130,316		(4,630)	1,125,686
De 0 a 90 días	172,714	(3,703)	169,011	156,099	(48)	(1,244)	154,807
Más de 91 días	329	(4)	325	164,777	-	-	164,777
Total deudores comerciales	<u>1,257,472</u>	<u>(18,113)</u>	<u>1,239,359</u>	<u>1,451,192</u>	<u>(48)</u>	<u>(5,874)</u>	<u>1,445,270</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio	(48)	(178)
Adiciones	(18,065)	(48)
Bajas	-	178
Saldo al final	(18,113)	(48)

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	2018		2017		
			No deteriorado	Total	No deteriorado	Costo amortizado	Total
Por cobrar:							
Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.	Accionista	Ecuador	3,531,576	3,531,576	2,299,167	(8,186)	2,290,981
Protopharm A.G.	Filial	Suiza	187,980	187,980	299,821	(1,238)	298,583
Grünenthal S.A. – Panamá	Filial	Panamá	1,168,174	1,168,174	1,239,020	(7,005)	1,232,015
Grünenthal Colombiana S.A.	Filial	Colombia	-	-	324	(1)	323
Grünenthal Chilena Ltda.	Filial	Chile	-	-	1,000	(4)	996
Grünenthal de Mexico S.A. de CV	Filial	México	-	-	12,076	(96)	11,980
Grünenthal Pharma AG	Filial	Suiza	28,450	28,450	52,690	(147)	52,543
Grünenthal GmbH	Accionista	Alemania	9,056	9,056	280	(2)	278
Laboratorios Andrómaco S.A.	Filial	Chile	26,811	26,811	257,984	(1,404)	256,580
Grünenthal Pharma GmbH Co & Kg	Filial	Alemania	52,092	52,092	-	-	-
			5,004,139	5,004,139	4,162,362	(18,083)	4,144,279
Activo contractual (1)				439,008			235,257
				5,443,147			4,379,536

- (1) Constituye la provisión de ingresos por reconocimiento del ingreso, relacionado con el activo contractual por servicios prestados y no facturados al cierre de cada año, por los servicios de producción y fabricación de productos, prestados a sus clientes.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas son a corto plazo y su tiempo estimado de recuperación es de hasta 120 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

			2018			2017		
Naturaleza de la relación	País	Valor bruto	Costo amortizado y diferencia de		Valor neto	Valor bruto	Costo amortizado y diferencia de	
			cambio				cambio	
Por pagar:								
Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.	Accionista	Ecuador	24,875	-	24,875	-	-	-
Protopharm A.G. (1)	Filial	Suiza	106,652	-	106,652	576,574	(5,302)	571,272
Protochemicals A. G.	Filial	Suiza	12,860	-	12,860	-	-	-
Laboratorios Andrómaco S. A.	Filial	Chile	105,462	-	105,462	-	-	-
Grünenthal de Mexico S.A. de CV	Filial	México	-	-	-	13,850	(117)	13,733
Grünenthal GmbH	Accionista	Alemania	-	-	-	50,006	(591)	49,415
Farmaceutici Formenti S.p.A.	Filial	Italia	46,626	343	46,969	50,199	(747)	49,452
Grünenthal Financial Services								
Unipessoal Ltda.	Filial	Portugal	-	-	-	50,650	2,537	53,187
			296,475	343	296,818	741,279	(4,220)	737,059

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

			Compra de inventario	Venta de inventario	Adquisición de activos	Servicios	Otros
Relación	País						
Año 2018							
Grünenthal S. A.	Filial	Panamá	6,538,381	7,563,352	-	1,119,367	716
Grünenthal Ecuatoriana C. Ltda.	Accionista	Ecuador	-	13,166,689	-	694,325	274,409
Protopharm A.G.	Filial	Suiza	7,099,560	1,497,516	-	-	22,783
Laboratorios Andrómaco S. A.	Filial	Chile	108,901	-	-	283,713	125,659
Grünenthal Pharma AG	Filial	Suiza	-	117,326	-	482	-
Protochemicals AG	Filial	Suiza	10,864	-	-	77,578	-
Grünenthal GmbH	Accionista	Alemania	171	-	75,442	81,388	-
Grünenthal de México S. A. de CV	Filial	México	-	-	-	-	4,189
Farmaceutici Formenti S.p.A.	Filial	Italia	10,182	-	62,168	-	-
Grünenthal Financial Services Unipessoal Ltda.	Filial	Portugal	-	-	-	52,116	-
Grünenthal Pharma GmbH Co & KG	Filial	Alemania	-	-	-	52,092	-
			13,768,059	22,344,883	137,610	2,361,061	427,756

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2018	2017
Salarios y beneficios de corto plazo	1,176,640	947,967
Bonos anuales	195,823	161,104
	1,372,463	1,109,071

Notas a los estados financieros (continuación)

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Anticipos entregados a proveedores	298,989	158,291
Cuentas por cobrar empleados	39,689	-
Gastos anticipados	19,497	15,764
Otros	121,979	-
	<u>480,154</u>	<u>174,055</u>

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

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

	2018	2017
Por cobrar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Véase nota 17 (b))	948,080	783,037
Crédito tributario por Impuesto a la salida de divisas (Véase nota 17 (b)) (1)	624,017	87,064
Crédito tributario de IVA	66,231	10,075
	<u>1,638,328</u>	<u>880,176</u>
Por pagar:		
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	18,423	51,517
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	173,764	142,794
	<u>192,187</u>	<u>194,311</u>

- (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.

13. INVENTARIOS

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

	2018	2017
Materia prima	7,763,172	6,235,346
Producto terminado	3,429,962	2,850,891
Productos semielaborados	465,601	851,024
Material de empaque	782,125	962,420
Inventario en tránsito	178,124	611,833
Productos en proceso	11,791	42,646
	<u>12,630,775</u>	<u>11,554,160</u>
Menos provisiones-		
Valuación inventarios - VNR	(255,429)	(60,370)
Inventario obsoleto	(144,977)	(46,876)
	<u>12,230,369</u>	<u>11,446,914</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de las provisiones de inventario fue el siguiente:

	2018		2017	
	Valor neto de realización	Obsoleto	Valor neto de realización	Obsoleto
Saldo al inicio	60,370	46,876	79,063	75,711
Más (menos):				
Provisiones	195,059	98,101	-	46,876
Ventas o bajas	-	-	(18,693)	(75,711)
Saldo al final	255,429	144,977	60,370	46,876

14. PROPIEDAD, PLANTA, MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2018			2017		
	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	8,842,477	(1,927,912)	6,914,565	8,780,189	(1,708,007)	7,072,182
Maquinaria	6,579,161	(3,790,322)	2,788,839	6,596,050	(3,393,620)	3,202,430
Mobiliario y equipos de oficina	1,262,537	(1,011,390)	251,147	1,234,246	(927,671)	306,575
Equipos de computación	777,113	(546,816)	230,297	756,092	(428,766)	327,326
Vehículos	202,220	(139,369)	62,851	202,220	(105,325)	96,895
Equipos de laboratorio	2,384,840	(1,212,311)	1,172,529	2,144,039	(1,141,388)	1,002,651
Proyectos en curso	1,933,866	-	1,933,866	167,049	-	167,049
Totales	23,361,654	(8,628,120)	14,733,534	21,259,325	(7,704,777)	13,554,548

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, 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 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
Adiciones (i)	-	49,524	683	29,607	24,564	-	358,557	1,833,856	2,296,791
Bajas	-	(20,177)	(26,891)	(6,412)	(5,396)	-	(135,586)	-	(194,462)
Transferencias	-	32,941	9,319	5,096	1,853	-	17,830	(67,039)	-
Saldo al 31 de diciembre 2018	1,379,440	8,842,477	6,579,161	1,262,537	777,113	202,220	2,384,840	1,933,866	23,361,654
<u>Depreciación acumulada:</u>									
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
Depreciación (ii)	-	235,711	410,284	90,131	122,731	34,044	190,296	-	1,083,197
Bajas	-	(15,806)	(13,582)	(6,412)	(4,681)	-	(119,373)	-	(159,854)
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	1,927,912	3,790,322	1,011,390	546,816	139,369	1,212,311	-	8,628,120
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
Saldo neto al 31 de diciembre 2018	1,379,440	6,914,565	2,788,839	251,147	230,297	62,851	1,172,529	1,933,866	14,733,534

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Durante los años 2018 y 2017, las adquisiciones corresponden principalmente a maquinarias y equipos destinados al mejoramiento de la capacidad productiva de la planta.
- (ii) Durante los años 2018 y 2017 el cargo por depreciación asociado al proceso de producción fue de 1,083,197 y 1,080,451 respectivamente.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores (1)	1,047,314	1,211,116
Provisión (2)	323,322	323,322
Otros	224,344	194,595
	1,594,980	1,729,033

- (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.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Beneficios a empleados a corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se forman de la siguiente manera:

	2018	2017
Beneficios sociales	751,137	780,383
Provisión para bonificaciones	361,047	298,332
Participación a trabajadores	5,005	128,669
	1,117,189	1,207,384

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de beneficios a empleados a corto plazo se forma de la siguiente manera:

Año 2018:

Detalle	Saldo inicial	Provisión	Pagos	Saldo Final
Beneficios a empleados	780,383	809,285	(838,531)	751,137
Bonificaciones	298,332	660,402	(597,687)	361,047
Participación a trabajadores	128,669	5,005	(128,669)	5,005
	1,207,384	1,474,692	(1,564,887)	1,117,189

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>2,520,688</u>	<u>(3,108,326)</u>	<u>1,207,384</u>

b) Beneficios a empleados a largo plazo -

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(i)	2,712,422	2,616,359
Desahucio	(ii)	886,591	879,755
		<u>3,599,013</u>	<u>3,496,114</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los años 2018 y 2017 son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	7.51	7.30
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Saldo inicial	2,616,359	2,622,364
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	260,432	281,819
Costo financiero	101,994	109,289
Beneficios pagados	(409,261)	(62,279)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(28,731)
Otros	(4,760)	17,465
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por supuestos financieros	102,776	(25,255)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	56,747	(298,313)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,865)	-
Saldo final	2,712,422	2,616,359

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:

	2018	2017
Variación tasa de descuento -0.5%	57,946	225,066
Impacto % tasa de descuento -0.5%	2%	9%
Variación tasa de descuento +0.5%	(53,928)	(206,431)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-2%	-8%
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	59,275	226,519
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	2%	9%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(55,603)	(209,592)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	-2%	-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 2018 y 2017, 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Saldo inicial	879,755	895,254
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	74,158	71,464
Costo financiero	34,419	65,080
Beneficios pagados	(60,626)	(40,135)
Otros	-	4,148
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) actuarial reconocida	(41,115)	(116,056)
Saldo final	886,591	879,755

17. 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:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (b))	413,930	627,528
Impuesto a la renta diferido (Véase literal (c))	(249,638)	(113,953)
Gasto por impuesto a la renta del año	164,292	513,575

(b) Impuesto a la renta corriente-

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

	2018	2017
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	28,362	729,125
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,343,425	1,153,304
Deducciones adicionales	-	(96,015)
Ajuste precios de transferencia	-	1,065,988
Utilidad tributaria	1,371,787	2,852,402
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	-	627,528
Impuesto mínimo	413,930	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar (recuperar) fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	413,930	627,528
Menos:		
Anticipo mínimo determinado	(202,680)	(224,691)
Retenciones en la fuente del año	(210,890)	(211,250)
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas – ISD	(890,759)	(829,990)
Crédito tributario de años anteriores	(681,698)	(231,698)
Crédito tributario (Véase nota 12)	(1,572,097)	(870,101)

(c) Impuesto a la renta diferido-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Depreciación acelerada de activos fijos	(438,152)	(523,566)	85,414	38,731
Costo amortizado de cartera	118	7,197	(7,079)	(979)
Valor neto de realización de los inventarios	49,013	8,087	40,926	(363)
Costo de reposición de materias primas y materiales	7,181	7,005	176	2,664
Costo amortizado de inversiones	688	2,191	(1,503)	688
Costo amortizado de proveedores	-	(3,254)	3,254	(880)
Provisiones administrativas	7,803	10,075	(2,272)	(1,209)
Provisión patente	15,844	18,725	(2,881)	(13,137)
Provisiones comerciales	85,515	139,468	(53,953)	(139,468)
Provisión por destrucción inventarios	31,895	-	31,895	-
Provisión por beneficios de empleados	155,661	-	155,661	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			249,638	(113,953)
(Pasivo) por impuesto diferido, neto	(84,434)	(334,072)		

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

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

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.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

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

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 determinados casos previstos en la Ley.

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 para el pago del impuesto a la renta que 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, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

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 la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se 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) **Impuesto a la salida de divisas (ISD)-**

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

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

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, 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 parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- 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, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

• Régimen de remisión

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
- Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

• Incentivos para la atracción de inversiones privadas

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
- Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.
- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

• Otras reformas

Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:

- la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
- dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambio a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición accionaria fue como sigue:

Accionistas	Porcentaje de participación		Valor nominal	
	2018	2017	2018	2017
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.

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 21,555 y 493,815 respectivamente.

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

19. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Venta de inventario	24,896,628	28,691,681
Ingresos por servicios	4,103,724	4,423,843
	<u>29,000,352</u>	<u>33,115,524</u>

20. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, los costos de ventas asociados a las obligaciones de desempeño comprometidas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Inventario	23,255,512	26,530,841
Servicios	4,326,285	4,344,426
	27,581,797	30,875,267

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
De personal	646,356	809,694
Servicios profesionales	283,431	94,159
Donaciones	109,067	100,000
Gastos de viaje	30,545	58,706
Depreciación	26,792	34,046
Mantenimiento	19,224	43,427
Materiales y suministros	6,239	4,714
Impuestos, tasas y contribuciones	1,444	21,005
Otros	19,811	149,620
	1,142,909	1,315,371

22. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
De personal	132,573	92,174
Servicios profesionales	-	9,092
Gastos de viaje	7,819	3,489
Mantenimiento	8,412	2,279
Depreciación	3,287	1,708
Materiales y suministros	3,610	32
Otros	4,234	5,218
	159,935	113,992

23. 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. 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).

(i) 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 2018			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018
	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	2,000,000	1,797,371	3,797,371	2.50
Deudores comerciales, neto	-	1,239,359	1,239,359	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	5,443,147	5,443,147	-
Otras cuentas por cobrar	-	480,154	480,154	-
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	1,594,980	1,594,980	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	296,818	296,818	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	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	-

(ii) 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 2018 y 2017, 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	Tipo de cambio			
		2018	2017	2018	2017
Pasivos					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	48,558	201,765	1.14	1.17
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Euros	46,626	113,545	1.14	1.17
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos chilenos	56,684	-	0.002	-
Posición pasiva		151,868	315,310		

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	687,710	583,948	323,322	1,594,980
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	41,276	255,542	-	296,818
	728,986	839,490	323,322	1,891,798

Al 31 de diciembre de 2017				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 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

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 2018 y 2017, 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.

24. 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 2018 y 2017 las ventas de productos como resultado de este convenio fueron de 13,166,689 y 13,345,442 respectivamente (Véase nota 10(a)).

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

La Compañía mantiene convenios de fabricación con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Grünenthal S. 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.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2019 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 2018 que no se hayan revelado en los mismos.