

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.

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

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.

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

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados Financieros:

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Socios de **Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.**, (una compañía limitada constituida en el Ecuador, y subsidiaria de Abbott Laboratories de Estados Unidos de Norteamérica), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los 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 **Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las 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.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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 estén libres de 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; revelando cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

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

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

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

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

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

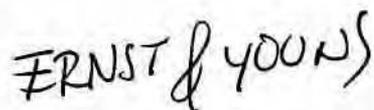
Informe de los auditores independientes (continuación)

- 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.

Otros asuntos

Como se detalla en la Nota 26 a los estados financieros adjuntos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinó ciertos ajustes que afectan a los saldos de años anteriores y como resultado de dichos ajustes, los importes comparativos para los periodos anteriores se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 8). Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2017, también auditamos los ajustes descritos en la Nota 26, que fueron aplicados para re expresar los estados financieros del año 2016 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2016. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido aplicados correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre el estado de situación financiera al 1 de enero de 2016 de la Compañía, fuera de los ajustes, y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni cualquier otro tipo de seguridad sobre tales estados financieros tomados como un todo.



RNAE No.462



Geovanni Nacimba Tapia
RNCPA No. 23.310

Quito, Ecuador
04 de mayo de 2018

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR Cía. Ltda.

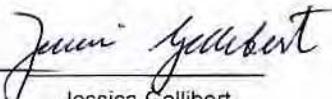
Estado de situación financiera

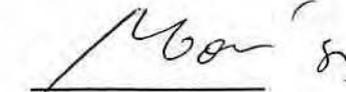
Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016	1 de enero de 2016
			Restablecido (Ver nota 26)	Restablecido (Ver nota 26)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo en caja y bancos	7	9,023,023	5,605,665	2,409,419
Deudores comerciales, neto	8	15,800,839	15,510,697	14,627,521
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	51,779	7,558	47,705
Otras cuentas por cobrar	9	243,085	484,690	2,174,916
Impuestos por cobrar	10	-	235,239	991,009
Inventarios, neto	11	10,623,962	11,184,393	10,967,493
Gastos prepagados		160,351	398,522	35,818
Total activo corriente		35,903,039	33,426,764	31,253,881
Activo no corriente				
Instalaciones, equipos y vehículos, neto	12	1,494,672	1,993,090	1,537,415
Activo por impuesto diferido	17(c)	380,559	432,957	483,804
Total activo no corriente		1,875,231	2,426,047	2,021,219
Total activo		37,778,270	35,852,811	33,275,100


 Fredy Zambrano
 Apoderado Especial


 Jessica Gellibert
 Gerente Financiera


 Mónica Aguiño
 Contadora General

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

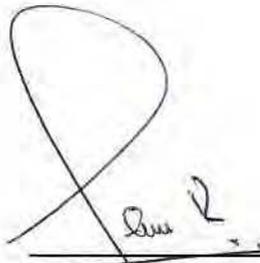
ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR Cía. Ltda.

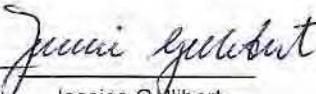
Estado de situación financiera

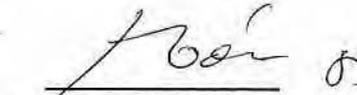
Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016	1 de enero de 2016
			Restablecido (Ver nota 26)	Restablecido (Ver nota 26)
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	5,277,100	13,425,438	9,632,732
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	4,353,896	1,533,701	887,899
Provisiones	26	-	-	474,676
Impuestos por pagar	10	687,295	1,035,249	737,682
Beneficios a empleados	15	1,523,211	1,534,619	697,854
Total pasivo corriente		11,841,502	17,529,007	12,430,843
Pasivo no corriente				
Beneficios a empleados largo plazo	16	2,215,344	1,850,440	1,290,362
Total pasivo		14,056,846	19,379,447	13,721,205
Patrimonio				
Capital emitido		11,324,320	5,614,894	5,614,894
Aportes para futuras capitalizaciones		-	-	5,709,426
Reserva legal		682,280	314,077	314,077
Resultados acumulados		11,714,824	10,544,393	7,915,498
Total patrimonio	18	23,721,424	16,473,364	19,553,895
Total pasivo y patrimonio		37,778,270	35,852,811	33,275,100


 Fredy Zambrano
 Apoderado Especial


 Jessica Gellibert
 Gerente Financiera


 Mónica Aguiño
 Contadora General

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

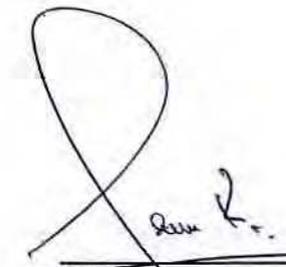
ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR Cía. Ltda.

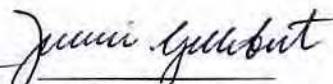
Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016 Restablecido (Ver nota 26)
Ingresos de actividades ordinarias	19	68,980,100	61,742,424
Costo de ventas		(40,848,166)	(36,163,791)
Utilidad bruta		28,131,934	25,578,633
Gastos operativos:			
Ventas	20	(20,294,298)	(18,029,060)
Administración	21	(4,763,959)	(2,910,746)
Total gastos operativos		(25,058,257)	(20,939,806)
Utilidad en operación		3,073,677	4,638,827
Otros ingresos		56,407	168,223
Otros gastos		(460,639)	(334,428)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,669,445	4,472,622
Impuesto a la renta	17(a)	(1,097,558)	(1,405,461)
Utilidad neta		1,571,887	3,067,161
Otros resultados integrales del año:			
Resultados actuariales	16	(33,253)	(64,548)
Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta		1,538,634	3,002,613


Fredy Zambrano
Apoderado Especial


Jessica Gellibert
Gerente Financiera


Mónica Aguiño
Contadora General

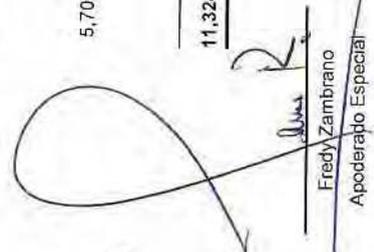
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

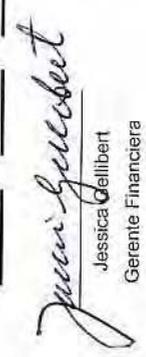
ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR Cía. Ltda.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							Total Patrimonio
	Capital emitido	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5,614,894	5,709,426	314,077	(249,520)	(267,337)	4,260,355	3,743,498	15,381,895
Ajustes por restablecimiento (Ver nota 26)	-	-	-	-	-	4,172,000	4,172,000	4,172,000
Saldo al 1 de enero de 2016 restablecido (Ver nota 26)	5,614,894	5,709,426	314,077	(249,520)	(267,337)	8,432,355	7,915,498	19,553,895
Más (menos):								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	3,067,161	3,067,161	3,067,161
Restitución de Pasivo	-	(5,709,426)	-	-	-	-	-	(5,709,426)
Contribución solidaria	-	-	-	-	-	(142,887)	(142,887)	(142,887)
Ajustes tasa de descuento (Ver nota 16(b))	-	-	-	-	(248,090)	17,259	(230,831)	(230,831)
Resultados actuariales (Ver nota 16)	-	-	-	-	(64,548)	-	(64,548)	(64,548)
Saldo al 31 de diciembre de 2016 restablecido (Ver nota 26)	5,614,894	-	314,077	(249,520)	(579,975)	11,373,888	10,544,393	16,473,364
Más (menos):								
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,571,887	1,571,887	1,571,887
Aumento de capital (Ver nota 18(a))	5,709,426	-	-	-	-	-	-	5,709,426
Aumento de reserva legal (Ver nota 18(b))	-	-	368,203	-	-	(368,203)	(368,203)	-
Resultados actuariales (Ver nota 16)	-	-	-	-	(33,253)	-	(33,253)	(33,253)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	11,324,320	-	682,280	(249,520)	(613,228)	12,577,572	11,714,824	23,721,424


Fredy Zambrano
Apoderado Especial


Jessica Dellibert
Gerente Financiera


Mónica Aguiño
Contadora General

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

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR Cía. Ltda.

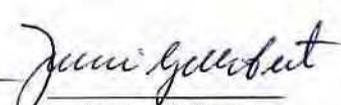
Estados de flujos de efectivo

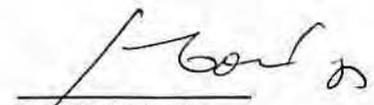
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E. U. A.

	2017	2016
		Restablecido (Ver nota 26)
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,669,445	4,472,622
Ajuste años anteriores por beneficios post empleo NIC 19 (nota 16(b))	-	230,831
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto de las actividades de operación-		
Depreciaciones	569,936	(598,926)
Provisión incobrables	392,137	40,017
Obsolescencia de inventarios	(81,055)	(130,565)
Cambios de activos – (incremento) disminución		
Deudores comerciales	(682,279)	(923,193)
Otras cuentas por cobrar	241,605	1,690,226
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(44,221)	40,147
Inventarios	641,486	(86,335)
Impuestos por cobrar	235,239	-
Otros activos	238,171	(362,704)
Cambios de pasivos – incremento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,820,195	645,802
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8,148,338)	(1,916,720)
Provisiones	-	(474,676)
Impuestos por pagar	(403,043)	297,567
Beneficios a empleados	320,243	806,045
Impuesto a la renta pagado	(990,071)	(534,256)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(2,220,550)	3,195,882
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de instalaciones, equipos y vehículos, neto de bajas	(71,518)	143,251
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(71,518)	143,251
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Contribución solidaria	-	(142,887)
Incremento de capital	5,709,426	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	5,709,426	(142,887)
Incremento neto del efectivo en bancos	3,417,358	3,196,246
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	5,605,665	2,409,419
Saldo al final	9,023,023	5,605,665


 Fredy Zambrano
 Apoderado Especial


 Jessica Gellibert
 Gerente Financiera


 Mónica Aguiño
 Contadora General

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

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda., en adelante "la Compañía", se constituyó mediante escritura pública el 18 de octubre de 1947 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de octubre de 1947. Su principal actividad es la importación y comercialización de toda clase de productos farmacéuticos, hospitalarios, de diagnóstico, nutricionales adultos y pediátricos, químicos, biológicos y afines.

La Compañía es una subsidiaria de Abbott Laboratories y Abbott Equity Investment LLC de Estados Unidos de Norteamérica, las cuales se dedican principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos, nutricionales y otros.

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones como la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano. El Gobierno del Ecuador, a través del Ministerio de Salud Pública, ejerce el control de los precios de los productos farmacéuticos.

La dirección registrada de la Compañía es Av. República del Salvador N34-493 y Av. Portugal, Edif. Torre Gibraltar, Piso 10; Quito-Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 07 de abril de 2017 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Entorno Regulatorio

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley Orgánica de Salud, la cual establece que a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) le corresponde la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso humano a través del Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

En el Decreto Ejecutivo N. 400, publicado en el Registro Oficial No 299 del 29 de julio de 2014 se promulgó el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano que tiene como objeto establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso y consumo humano que se comercialicen dentro del territorio ecuatoriano.

Notas a los estados financieros (continuación)

El reglamento establece tres regímenes de fijación de precios:

- Régimen regulado de fijación de precios que consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos.
- Régimen de fijación directa de precios de excepción y consiste en la determinación unilateral que hace el Consejo Nacional de precios de los medicamentos de uso y consumo humano.
- Régimen liberado de precios que considera todos aquellos medicamentos que no se encuentren clasificados en los dos regímenes anteriores y los precios serán libremente determinados.

El 19 de agosto de 2015 el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano emitió la Resolución 10-2015, en la cual se aprobó y fijó la lista de precios techo de medicamentos registrados y considerados como estratégicos, lista que fue socializada al sector farmacéutico el 29 de enero de 2015.

En la resolución se procedió con una nueva fijación de precios techo según la revisión realizada por la Secretaría Técnica.

Todos los medicamentos registrados de acuerdo con la definición del Decreto Ejecutivo N. 400, que ingresan por primera vez en el mercado, deberán sujetarse al precio techo de su segmento.

Adicionalmente se resolvió mantener el precio fijado previamente a la entrada en vigencia del Decreto Ejecutivo N. 400 para los medicamentos que no se encuentren clasificados como estratégicos y los precios sean libremente determinados.

El 6 de abril de 2016 el Consejo Nacional de Medicamentos de Uso y Consumo Humano resolvió dar por conocidas las listas de precios de medicamentos.

El Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano anunció que desde el 8 de abril de 2016 los precios techo definidos en la Resolución No. 10-2015, entran en vigencia.

Salvaguardias Arancelarias

Con fecha 01 de junio de 2017 se eliminaron las salvaguardias por balanza de pagos. Ello implica que 2.152 subpartidas ya no pagarán sobretasas arancelarias tras haberse cumplido el cronograma de desmantelamiento de esta medida adoptada en 2015, que buscaba regular las importaciones y equilibrar la balanza comercial.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos Americanos que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía. Los estados financieros de la Compañía proveen información comparable con el período anterior (2016).

Adopción de políticas contables

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

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

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos incluye el efectivo en caja y los depósitos en cuentas bancarias locales sujetas a riesgos no significativos de cambios en su valor, y son de libre disponibilidad.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros y pasivos financieros

Clasificación

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y cuentas por cobrar adjudicados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, su vencimiento es de hasta 6 años (fondo acumulado), conforme los acuerdos suscritos con su clientes.

Préstamos y cuentas por pagar: Representados en el estado de situación financiera por acreedores comerciales y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, su vencimiento es de 90 días contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

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

Medición inicial –

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

Medición posterior

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

- i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes comerciales por la adquisición de productos nutricionales o farmacéuticos. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses.
- ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por concepto de reembolsos de gastos. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- iii) **Otras cuentas por cobrar:** Están conformados principalmente por aranceles de aduanas, garantías y anticipos a proveedores. Son de naturaleza corriente. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- i) **Acreeedores comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Son obligaciones de pago que se originan principalmente por la compra de inventario. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

Deterioro de activos financieros

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

Baja de activos y pasivos financieros

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

Compensación de instrumentos financieros

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- 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 es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

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

d) Otros activos-

Corresponden principalmente a suministros prepagados, los mismos que se devengan en función de su consumo, el mismo que es menor a un año.

e) Instalaciones, equipos y vehículos-

Las instalaciones, equipos y vehículos 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 ejercicio en que se incurren.

Las instalaciones, equipos y vehículos 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 instalaciones corresponden a mejoras en locales arrendados, los mismos que se deprecian de acuerdo al plazo de arriendo estipulado en el contrato.

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

	<u>Años</u>
Equipos de oficina, servicios y otros	10
Software y licencias	5
Mejoras en locales arrendados	5
Vehículos para uso compañía	5
Vehículos para uso visitantes médicos	4
Equipos de computación	<u>3</u>

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, equipos y vehículos. La Compañía ha establecido como política fijar un valor residual del 50% del costo inicial para los vehículos de uso de los visitantes médicos, debido a que al final de su vida útil se espera realizarlos a dicho valor.

Un componente de instalaciones, equipos y vehículos 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 importe 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

f) 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 importe recuperable del activo. El importe 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 importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

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

g) Cuentas por pagar y provisiones-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

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 importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

h) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el valor esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

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

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe 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 importe de impuestos sobre las ventas.

El importe 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) Beneficios a empleados-

Participación de trabajadores

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Otros beneficios laborales

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

j) Beneficios a empleados 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 en función al rendimiento de bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el período en el que ocurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de medicamentos y productos nutricionales

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de medicamentos y productos nutricionales son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos de los beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los medicamentos y productos nutricionales; el importe de los ingresos y costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Mecanismos de control en la fijación de precios-

Los precios para los productos farmacéuticos son regulados por el Ministerio de Salud Pública del Ecuador y los precios de los productos alimenticios son determinados por la oferta y demanda del mercado.

l) 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.

m) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

n) Segmentos de operación-

Un segmento es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios a fines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. Las compañías deberían considerar su estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero a fin de identificar sus segmentos.

La Compañía no efectúa revelaciones por segmento ya que solo opera en el segmento de importación y comercialización de productos farmacéuticos y nutricionales.

o) 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.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados 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 importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La Compañía realiza su provisión para cuentas dudosas de acuerdo a la desagregación y evaluación de su cartera es así que para clientes privados evalúa la recuperabilidad de su cartera y el tiempo de mora que mantiene para lo cual maneja porcentajes según su vencimiento de 60-360 días de antigüedad, entre el 10% y 100%, adicionalmente para sus clientes del sector público considera una provisión de la cartera vencida a 360 días al 100%.
- **Estimación de descuentos y devoluciones:**

La estimación para descuentos es determinada por la gerencia de la Compañía en función de los acuerdos comerciales firmados con los clientes. Por otro lado, la Compañía tiene la política de reserva de devoluciones de producto mediante un porcentaje de reserva por cada línea de producto en función de las devoluciones recibidas en el último trimestre con respecto a sus ventas generadas en el año y es calculada sobre la venta realizada por cada línea de producto en el mes de cierre.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

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 meses y años, y se ha determinado una provisión de inventarios de dos tipos: provisión entre el 50% y 100% del costo de acuerdo con la fecha de caducidad (inventario obsoleto), y provisión entre el 20% al 100% de acuerdo a su proyección de venta futura (inventario en exceso). La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.
- **Vida útil de instalaciones, equipos y vehículos:**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo 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 periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés en función a los rendimientos de bonos de USA de alta calidad emitidos en dólares americanos según indica la enmienda a la NIC 19.

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 para el país.

- **Provisiones:**

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

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

5. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

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 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida y no restablecerá la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación del impacto de los dos aspectos fundamentales de NIIF 9 ya que la empresa no trabaja con coberturas. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio ni un incremento /disminución significativa en la provisión de deterioro.

(a) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar comerciales se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectiva del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales. La Compañía ha determinado que, debido a la implementación de esta nueva norma la provisión para cuentas incobrables no tendrá variaciones significativas porque no existe una variación significativa del riesgo.

NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La Compañía opera en la industria de retail y bienes de consumo. Las ventas a sus clientes son efectuadas a través de canales de distribución directos (gobierno) e indirectos (distribuidores). Las ventas a clientes son efectuadas a través de órdenes de pedido separadas conforme a los requerimientos del cliente y el tipo de oferta comercial.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(a) Venta de bienes

La Compañía únicamente opera con acuerdos comerciales en los que se espera que la venta de bienes sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha adoptado como práctica contable desde hace varios años que el reconocimiento de ingresos ocurra únicamente cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Consideración variable

Ciertos acuerdos con clientes proporcionan un derecho de devolución, descuentos comerciales, descuentos por objetivos de compra o cobro de multas por entregas tardías (gobierno). Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones, bonificaciones, descuentos comerciales y multas. En caso de no ser posible estimar los ingresos de manera razonable, la Compañía difiere el reconocimiento de ingresos hasta poder estimarlos razonablemente. Estas disposiciones dan lugar a una consideración variable de acuerdo a NIIF 15, y debe ser estimado al inicio del acuerdo y se actualice de manera periódica.

NIIF 15 establece que se debe estimar la consideración variable y separarlo del precio de la transacción a fin de establecer un método de reconocimiento para cada consideración variable que otorgue la Compañía a sus clientes.

La Compañía estima que la medición de estas consideraciones variables de acuerdo a NIIF 15, no dará como resultado un ajuste o cambio versus la norma anterior ya que viene realizando éstas mediciones variables como política contable

A continuación detallamos las principales consideraciones variables que tiene la Compañía:

1. Derecho de devolución

Existen acuerdos con clientes que proporcionan un derecho a que estos efectúen la devolución del bien dentro de un período específico. La Compañía actualmente reconoce este derecho de devolución utilizando un cálculo promedio aproximado de ocurrencia de esta probabilidad. De acuerdo a la política contable actual, el valor de los ingresos relacionados con los derechos de devolución se lo difiere y es reconocido en el estado de situación financiera como parte del activo corriente y una disminución en los ingresos.

De acuerdo a NIIF 15, la oferta comercial de la Compañía permite al cliente efectuar devoluciones de bienes, por lo cual esta es una consideración variable. La Compañía ha decidido utilizar el método del valor esperado para estimar el derecho de devolución que los clientes tendrán derecho y de esta forma separar esta obligación de desempeño del precio de la transacción.

2. Rebates por objetivos de ventas

La Compañía ofrece rebates por objetivos de ventas efectuadas a sus clientes en todos los productos adquiridos, siempre que la cantidad de productos comprados durante el período exceda un monto especificado en los acuerdos comerciales o contratos suscritos entre las partes. De acuerdo a la política contable actual, la Compañía estima los rebates por objetivos de ventas, utilizando el enfoque de la cantidad promedio de rebates ocurridos y los incluye como parte de cuentas por cobrar comerciales. Estos valores pueden reembolsarse posteriormente en efectivo al cliente

De acuerdo a NIIF 15, los rebates por objetivo de ventas efectuadas son una consideración variable, la Compañía ha decidido utilizar el método del valor esperado para estimar el saldo de los clientes que tendrán derecho a este rebate. La Compañía ha determinado que producto de la adopción de NIIF 15 no debe hacer un ajuste adicional ya que ya éste reconocimiento de menor ingreso ya se venía realizando de acuerdo a políticas contables internas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Consideraciones para agente y principal

La Compañía no celebra contratos con sus clientes para adquirir, en su nombre, equipos específicos. En virtud de estos contratos, la Compañía no proporciona servicios tales como instalación y mantenimiento sobre estos equipos.

La Compañía ha determinado que controla los bienes antes de que sean transferidos a los clientes, y por lo tanto, es un principal en estos contratos.

(d) Requisitos de presentación y revelación

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos y la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos será significativo.

En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se ampliarán debido a la revelación de los juicios y estimaciones utilizadas al determinar: el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen consideración variable, cómo se ha asignado el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones hechas a fin de estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

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

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016)	
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir

Notas a los estados financieros (continuación)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos (Ver nota 7)	9,023,023	5,605,665
Deudores comerciales, neto (Ver nota 8)	15,800,839	15,510,697
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Ver nota 13)	51,779	7,558
Otras cuentas por cobrar (Ver nota 9)	243,085	484,690
Total activos financieros	<u>25,118,726</u>	<u>21,608,610</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales (Ver nota 14)	4,353,896	1,533,701
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Ver nota 13)	5,277,100	13,425,438
Total pasivos financieros	<u>9,630,996</u>	<u>14,959,139</u>

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

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos locales (1)	9,022,123	5,604,765
Caja	900	900
	<u>9,023,023</u>	<u>5,605,665</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, los fondos son de libre disponibilidad.

8. DEUDORES COMERCIALES, NETO

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2017			2016		
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Distribuidores	14,898,827	(11,793)	14,887,034	15,308,520	(22,020)	15,286,500
Farmacias individuales, personas naturales y jurídicas	708,209	(263,080)	445,129	220,820	(139,290)	81,530
Instituciones públicas	1,486,609	(797,114)	689,495	1,675,877	(795,360)	880,517
	<u>17,093,645</u>	<u>(1,071,987)</u>	<u>16,021,658</u>	<u>17,205,217</u>	<u>(956,670)</u>	<u>16,248,547</u>
(Menos)						
Provisiones de descuentos y devoluciones	(220,819)	-	(220,819)	(737,850)	-	(737,850)
	<u>16,872,826</u>	<u>(1,071,987)</u>	<u>15,800,839</u>	<u>16,467,367</u>	<u>(956,670)</u>	<u>15,510,697</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la antigüedad del saldo de deudores comerciales antes de provisiones para devoluciones es como sigue:

	2017			2016		
	No deterio- rada	Deterio- rada	Total	No deterio- rada	Deterio- rada	Total
Vigente	15,275,906	-	15,275,906	14,832,895	-	14,832,895
Vencida:						
De 31 hasta de 60 días	666,348	(193,837)	472,511	922,088	-	922,088
De 61 hasta de 90 días	144,211	(14,851)	129,360	319,201	(28,028)	291,173
De 91 hasta 120 días	86,852	(19,710)	67,142	52,418	(5)	52,413
Más de 360 días	920,328	(843,589)	76,739	1,078,615	(928,637)	149,978
	<u>17,093,645</u>	<u>(1,071,987)</u>	<u>16,021,658</u>	<u>17,205,217</u>	<u>(956,670)</u>	<u>16,248,547</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio	956,670	916,653
Menos:		
Provisión	392,137	40,017
Recuperación/ baja	(276,820)	-
Saldo al final	<u>1,071,987</u>	<u>956,670</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Notas a los estados financieros consolidados

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aranceles de aduanas	60,336	15,556
Garantías de arrendamiento	43,346	43,346
Cuentas por cobrar empleados	10,871	4,880
Otros (1)	128,532	420,908
	<u>243,085</u>	<u>484,690</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen 67,726 correspondiente a una cuenta por cobrar al Servicio de Rentas Internas por pago en exceso del impuesto a la renta, resultado del restablecimiento efectuado (Ver nota 26).

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por cobrar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 17 (b))	-	235,239
	-	235,239
Por pagar		
Impuesto al Valor Agregado por pagar - IVA (1)	327,714	286,806
Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA	34,351	35,156
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	2,228	51,585
Impuesto a la salida de divisas	267,913	661,702
Impuesto a la renta (Ver nota 17(b))	55,089	-
	<u>687,295</u>	<u>1,035,249</u>

(1) Constituye Impuesto al Valor Agregado generado en ventas realizadas por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y adquisición de bienes y servicios locales.

11. INVENTARIOS, NETO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos para la venta	8,467,112	7,184,788
Inventarios en tránsito	2,326,671	4,214,444
	10,793,783	11,399,232
Menos- Estimación para lento movimiento y obsolescencia	(169,821)	(214,839)
	<u>10,623,962</u>	<u>11,184,393</u>

Notas a los estados financieros consolidados

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento y obsolescencia durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	214,839	345,404
Más (menos)- (Bajas) Provisiones	<u>(45,018)</u>	<u>(130,565)</u>
	<u>169,821</u>	<u>214,839</u>

12. INSTALACIONES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de instalaciones, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Activo fijo neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Activo fijo neto</u>
Vehículos	1,796,516	(958,446)	838,070	1,927,727	(717,945)	1,209,782
Equipos de computación	652,916	(618,933)	33,983	643,224	(587,927)	55,297
Mejoras en locales arrendados	622,543	(258,337)	364,206	771,312	(200,751)	570,561
Equipos de oficina y otros	394,911	(136,498)	258,413	287,926	(130,476)	157,450
Totales	<u>3,466,886</u>	<u>(1,972,214)</u>	<u>1,494,672</u>	<u>3,630,189</u>	<u>(1,637,099)</u>	<u>1,993,090</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de instalaciones, equipos y vehículos fue el siguiente:

	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Mejoras en locales arrendados</u>	<u>Equipos de oficina, servicio y otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>996,807</u>	<u>85,546</u>	<u>279,741</u>	<u>175,321</u>	<u>1,537,415</u>
Adiciones	751,184	30,929	333,743	8,986	1,124,842
Ventas y bajas	(69,280)	(961)	-	-	(70,241)
Depreciación	<u>(468,929)</u>	<u>(60,217)</u>	<u>(42,923)</u>	<u>(26,857)</u>	<u>(598,926)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1,209,782</u>	<u>55,297</u>	<u>570,561</u>	<u>157,450</u>	<u>1,993,090</u>
Adiciones	125,048	14,725	193,316	145,439	478,528
Ventas y bajas	(54,816)	(2,907)	(342,085)	(7,202)	(407,010)
Depreciación	<u>(441,944)</u>	<u>(33,132)</u>	<u>(57,586)</u>	<u>(37,274)</u>	<u>(569,936)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>838,070</u>	<u>33,983</u>	<u>364,206</u>	<u>258,413</u>	<u>1,494,672</u>

Notas a los estados financieros consolidados

13. ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas se formaban como sigue:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2017	2016
Por cobrar						
Abbott Products Operations Uruguay.	Comercial	Uruguay	Reembolso de gastos	90 días	27,214	-
Abbott Laboratories de Colombia S.A.	Comercial	Colombia	Reembolso de gastos	90 días	24,565	-
Andland Overseas	Comercial	Panamá	Reembolso de gastos	90 días	-	7,558
					<u>51,779</u>	<u>7,558</u>
Por pagar						
Abbott Logistics – Holanda	Comercial	Holanda	Compra inventarios	90 días	2,564,674	3,766,617
Abbott Products Operations	Comercial	Suiza	Compra inventarios	90 días	2,158,520	2,933,807
Abbott Laboratories de México S.A. de C.V.	Comercial	México	Compra inventarios	90 días	381,289	878,053
Abbott Products Operations Uruguay	Comercial	Uruguay	Compra inventarios	90 días	117,513	42,054
Abbott Laboratories Intl. Co.	Comercial	EUA	Compra inventarios	90 días	54,529	16,669
LaFrancoI	Comercial	Colombia	Compra inventarios	90 días	575	575
Abbott Laboratories S.A.	Comercial	Perú	Reembolso de gastos	90 días	-	3,335
Laboratorio Internacional Argentino	Comercial	Argentina	Compra inventarios	90 días	-	74,902
Abbott Equity Investment	Comercial	EUA	Otros (1)	90 días	-	5,709,426
					<u>5,277,100</u>	<u>13,425,438</u>

(1) Durante el año 2017, la Compañía efectuó la capitalización de los valores pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 al accionista mayoritario Abbott Equity Investment (Ver nota 18 (a)).

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

País	Compañía relacionada	2017	2016
Compras de inventario:			
Holanda	Abbott Logistics B.V.	14,382,875	14,699,933
Suiza	Abbott Products Operations AG	16,154,960	14,367,968
México	Abbott Laboratories de México S.A. de C.V.	3,389,370	6,049,848
Uruguay	Abbott Products Operation Uruguay	975,690	42,054
Estados Unidos	Abbott Laboratories International Co.	97,416	135,543
Argentina	Laboratorio Internacional Argentino	74,902	329,737
Reino Unido	Medisense UK	-	6,828
Panamá	Andlan Overseas.	-	83,246
Estados Unidos	Abbott Laboratories International LLC	-	-

Notas a los estados financieros consolidados

País	Compañía relacionada	2017	2016
Notas de crédito por descuentos por volumen:			
Suiza	Abbott Products Operations AG	-	2,911,947
Países Bajos Holanda	Abbott Logistics BV	-	1,921,884
México	Abbott Laboratories de México S.A. de C.V.	-	906,477
Argentina	Abbott Laboratories de Argentina S.A.	-	54,961
Estados Unidos	Abbott Laboratories LLC	-	22,010
Reembolsos de gastos recibidos:			
Uruguay	Abbott Products Operations Uruguay	115,522	-
Guatemala	Abbott Guatemala S.A.	79,908	2,621
Argentina	Abbott Laboratories de México S.A. de C.V.	51,908	-
Colombia	Abbott Laboratories de Colombia S.A.	24,565	96,386
Chile	Abbott Laboratories de Chile,	15,000	-
Brazil	Abbott Brazil.	15,000	-
Perú	Abbott Laboratories S.A.	7,321	60,815
Estados Unidos	Abbott Logistics – Holanda	-	5,340
Panamá	Andland Overseas	-	85,431
Reembolsos de gastos entregados:			
Perú	Abbott Laboratories S.A.	69,201	3,335
Mexico	Abbott Laboratories de México S.A. de C.V.	61,312	-
Estados Unidos	Abbott Laboratories LLC	19,823	4,504
Colombia	LafrancoI	6,908	8,635
Puerto Rico	Abbott Health Care PR	655	-
Suiza	Abbott Products Operations AG	-	18,236
Colombia	Farmaindustria	-	2,510

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas fueron acordados entre las partes.

(a) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Notas a los estados financieros consolidados

(b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y premios mensuales	614,403	549,432
Beneficios sociales	120,464	118,727
Bonos anuales	103,748	158,195
	<u>838,615</u>	<u>826,354</u>

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	1,795,812	498,665
Provisiones comerciales	1,708,369	237,193
Empleados (plan vehículos)	571,302	554,382
Seguridad social	176,503	149,372
Otros	101,910	94,089
	<u>4,353,896</u>	<u>1,533,701</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales, es de hasta 60 días.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de trabajadores	778,924	789,286
Bonos y premios	376,009	402,413
Vacaciones	285,877	270,837
Décimo tercer sueldo	41,773	36,436
Décimo cuarto sueldo	30,141	27,514
Fondos de reserva	10,487	8,133
	<u>1,523,211</u>	<u>1,534,619</u>

Notas a los estados financieros consolidados

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	Participación de trabajadores	Bonos y premios	Vacaciones	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondos de Reserva
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	346,019	292,433	30,807	17,539	11,056
Provisiones	789,286	1,265,118	261,030	382,276	55,278	359,723
Pagos	-	(1,208,724)	(282,626)	(376,647)	(45,303)	(362,666)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	789,286	402,413	270,837	36,436	27,514	8,133
Provisiones	463,314	1,347,852	200,659	451,972	60,181	435,114
Pagos	(473,676)	(1,374,256)	(185,619)	(446,635)	(57,554)	(432,760)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	778,924	376,009	285,877	41,733	30,141	10,487

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados largo plazo se formaban como sigue:

		2017	2016
Jubilación patronal	(a)	1,664,806	1,422,607
Desahucio	(b)	550,538	427,833
		<u>2,215,344</u>	<u>1,850,440</u>

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

	2017	2016
Tasa de descuento	3.91%	4.14%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación	14.10%	15.24%
Vida laboral promedio remanente	6.40	6.00
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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.

Notas a los estados financieros consolidados

(a) 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.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1,422,607	951,449
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	229,732	187,858
Costo financiero	57,112	48,737
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(40,338)	(27,398)
Otros ajustes patrimoniales: (1)		
Resultado acumulado	-	(11,909)
Otros resultados integrales	-	178,274
Otros resultados integrales:		
(Pérdida) ganancia actuarial reconocida	(4,307)	95,596
Saldo final	<u>1,664,806</u>	<u>1,422,607</u>

- (1) Como se menciona en la nota 2 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016 entró en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la Gerencia a esta enmienda el pasivo de obligaciones por beneficios definidos presentó un incremento de 166,365 en el año 2016, el cual fue registrado por la Compañía y que ha criterio de la Gerencia constituye un efecto no material a los estados financieros tomados en su conjunto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

	2017	2016
Variación tasa de descuento -0.5%	60,816	136,211
Impacto % tasa de descuento -0.5%	4%	10%
Variación tasa de descuento +0.5%	(56,592)	(123,748)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-3%	-10%
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	61,996	137,305
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	4%	10%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(58,163)	(125,634)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	3%	-9%

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2017	2016
Saldo inicial	427,833	338,913
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	67,874	60,818
Costo financiero	17,270	17,587
Beneficios pagados	-	(22,903)
Otros ajustes patrimoniales: (1)		
Resultado acumulado	-	(5,350)
Otros resultados integrales	-	69,816
Otros resultados integrales:		
Ganancia (pérdida) actuarial reconocida	37,561	(31,048)
Saldo final	<u>550,538</u>	<u>427,833</u>

- (1) Como se menciona en la nota 2 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016 entro en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. Como resultado de la evaluación efectuada por la Gerencia a esta enmienda el pasivo de obligaciones por beneficios definidos presentó un incremento de 64,466 en el año 2016, el cual fue registrado por la Compañía y que ha criterio de la Gerencia constituye un efecto no material a los estados financieros tomados en su conjunto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	14,728	40,967
Impacto % tasa de descuento -0.5%	3%	10%
Variación tasa de descuento +0.5%	(13,672)	(37,216)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	-2%	-9%
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	15,588	41,233
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	3%	10%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(14,621)	(37,783)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	3%	-9%

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	1,045,160	1,354,614
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	52,398	50,847
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>1,097,558</u>	<u>1,405,461</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	2,669,445	4,472,622
Menos:		
Deducciones adicionales	(228,837)	-
Más:		
Gastos no deducibles	2,310,121	1,684,716
Utilidad gravable	<u>4,750,729</u>	<u>6,157,338</u>
Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	1,045,160	1,354,614
Menos-		
Retenciones del año	(754,832)	(666,570)
Retenciones de años anteriores	(235,239)	(991,009)
Ajuste por restablecimiento (1)	-	67,726
Impuesto a la renta por pagar (por cobrar) (Ver nota 10)	<u>55,089</u>	<u>(235,239)</u>

Notas a los estados financieros consolidados

- (1) Corresponde al impuesto a la renta pagado en exceso generado como resultado del restablecimiento de estados financieros (Ver nota 26), el mismo que podrá registrarse como un crédito tributario bajo la aprobación del Servicio de Rentas internas. Este valor fue registrado como otra cuenta por cobrar (Ver nota 9).

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2017	2016	2017	2016
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Muestras médicas	132,467	134,433	1,966	19,124
Obsolescencia de inventarios	42,455	47,945	5,490	(28,044)
Impuesto a la salida de divisas – ISD	-	-	-	-
Bonos de cumplimiento	-	66,741	66,741	12,452
Comisiones	-	21,511	21,511	590
Provisión por devolución medicamentos	32,919	34,997	2,078	14,076
Provisión de descuentos a clientes	22,286	127,330	105,044	(69,045)
Provisión lento movimiento	68,750	-	(68,750)	-
Devoluciones de clientes no procesadas	81,682	-	(81,682)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	52,398	50,847
Activo por impuesto diferido	380,559	432,957	-	-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad (pérdida) contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,669,445	4,472,622
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22%)	587,278	983,977
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	562,678	421,484
Impuesto diferido	(52,398)	-
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	1,097,558	1,405,461
Tasa efectiva	41%	31%

Notas a los estados financieros consolidados

Para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados

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, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

- 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.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- 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-

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

Las principales reformas tributarias son las siguientes:

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

• Tasas del impuesto a la renta-

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

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

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

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

• Anticipo de impuesto a la renta-

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

Se establece el beneficio de devolución del anticipo pagado de impuesto a la renta, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Pagos con la intervención de entidades del sistema financiero-

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

Pagos por jubilación patronal y desahucio-

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

Adquisiciones a entidades de la Economía Popular y Solidaria-

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

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

Exoneración del pago de impuesto a la renta-

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

Tasa de impuesto a la renta-

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

- **Modificaciones en otros impuestos**

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Se elimina el impuesto a las tierras rurales.

- **Disposición General Sexta**

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

18. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2017 el capital emitido representa a 283,108,000 participaciones totalmente pagadas con un valor nominal de 0.04 (4 centavos de dólar) cada una.

Mediante escritura pública del 10 de mayo de 2017, la Compañía incrementó su capital en 142,735,650 participaciones con valor nominal de 0.04 (4 centavos de dólar) cada una. Dicho incremento fue inscrito en el Registro Mercantil el 29 de mayo de 2017.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Socios	Pais de origen	Número de participaciones	Participación %	Capital
Abbott Equity Investment LLC	Estados Unidos	283,107,999	99.999996%	11,324,319.55
Abbott Laboratories	Estados Unidos	1	0.000004%	0.05
		<u>283,108,000</u>	<u>100%</u>	<u>11,324,320</u>

b) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en

Notas a los estados financieros consolidados

efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

En el año 2017, la Compañía realizó un incremento de su reserva legal de US\$ 368.203.

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 deudor por 249,520 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de productos nutricionales	39,144,221	36,046,801
Venta de medicamentos	29,835,879	25,695,623
	<u>68,980,100</u>	<u>61,742,424</u>

20. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	6,301,129	5,957,582
Patrocinios	4,543,937	2,284,257
Promoción y publicidad	2,638,386	3,986,904
Muestras médicas	2,248,156	1,804,881
Gastos de distribución	1,231,294	1,088,329
Gastos de viaje	969,431	806,488
Depreciaciones	390,146	407,413
Participación de trabajadores (Ver notas 15 y 26)	365,654	554,930
Mantenimiento	362,502	316,401
Seguros	359,562	326,701
Investigación de mercado	358,775	198,214
Honorarios y servicios profesionales	278,638	46,582
Servicios públicos	109,418	126,012
Capacitación	45,869	53,079
Impuestos	454	-
Otros	90,947	71,287
	<u>20,294,298</u>	<u>18,029,060</u>

Notas a los estados financieros consolidados

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,286,514	802,035
Honorarios y servicios profesionales	1,093,471	557,003
Devolución inventario control de calidad	601,726	-
Arriendo	447,936	389,546
Cuentas Incobrables	392,137	40,017
Depreciaciones	179,790	191,513
Gastos de gestión y viaje	179,021	174,525
Registros de Productos	101,792	128,529
Participación de trabajadores (Ver Nota 15 y 26)	97,660	234,356
Impuestos	85,843	93,281
Seguros	82,193	58,158
Mantenimiento	81,620	80,887
Suscripciones	66,076	69,436
Servicios públicos	45,899	43,111
Capacitación	5,171	13,981
Otros	17,110	34,368
	<u>4,763,959</u>	<u>2,910,746</u>

22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos (efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, otros activos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos

Notas a los estados financieros consolidados

financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar semanalmente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía.

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, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) 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.

Notas a los estados financieros consolidados

- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Una porción importante de los productos que comercializa Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda., se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Estado a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia.

b) 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. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no presenta instrumentos financieros con tasas de interés.

c) Riesgo de gestión de capital-

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

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

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

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

d) 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

Notas a los estados financieros consolidados

orienta sus esfuerzos a mantener recursos necesarios para cubrir sus obligaciones corrientes hasta en un periodo de 90 días.

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

	Al 31 de diciembre de 2017		
	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,353,896	-	4,353,896
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,277,100	-	5,277,100
Total pasivos	9,630,996		9,630,996

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,533,701	-	1,533,701
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,425,438	-	13,425,438
Total pasivos	14,959,139		14,959,139

e) 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. 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 en función del tipo de cliente, es así que la cartera de los clientes privados y públicos es evaluada mensualmente con indicadores de gestión, así como la evolución de cartera vencida. A cada cliente privado se le asigna un cupo máximo de crédito basado en sus indicadores financieros y en referencias comerciales; el crédito a clientes públicos se establece en base a los contratos firmados entre las distintas entidades y la Compañía.

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 y mantiene garantías reales sobre los montos negociados.

Notas a los estados financieros consolidados

24. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía otorgó las siguientes garantías:

a) Garantías a favor de Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE)

Constituyen garantías exigidas por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE) con la finalidad de garantizar los juicios de impugnación que mantiene la Compañía respecto a las contingencias recibidas por rectificaciones arancelarias de los años 2008 al 2014. Al 31 de diciembre de 2017, las garantías ascendían a 1,017,725 emitidas a través de Citibank.

b) Licitaciones por contratos con Gobierno

Constituyen garantías de fiel cumplimiento cuyo valor asciende a 147,181.

25. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

a) Ítems adjudicados en Subasta Inversa Corporativa SERCOP-

A continuación detallaremos los contratos adjudicados en la Subasta Inversa Corporativa INCOP / SERCOP el 04 de julio de 2016 para ser distribuidos a los siguientes clientes: Hospital Baca Ortiz, Hospital Eugenio Espejo, Hospital Vicente Corral Moscoso, Hospital Carlos Andrade Marín, Hospital Teodoro Maldonado Carbo, ISSFA.

Producto	Línea	Contrato
Claritromicina IV 500 – Klaricid IV (polvo para inyección).	EPD	SICM-141-2011
Tace 0,75MG	EPD	SICM-268-2016
Selegil 5mg x 20 tbs	EPD	SICM-376-2016C
Zimaquin 50 mg (Clomifeno)	EPD	SICM2-474-2016
Valcote tab 500mg (Acido Valproico solido oral)	EPD	SICM-19-2016-B- CDTUA

b) 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.

26. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2017 la Gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a los años anteriores, y como resultado, los saldos comparativos para los períodos al 31 de diciembre de 2016 y 1 de enero de 2016 se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 8). Los ajustes reconocidos por la Compañía se resumen a continuación:

Notas a los estados financieros consolidados

	Naturaleza		Débitos	Créditos
	Costos y gastos			
Costos y gastos operacionales	operacionales	(i)	6,224,306	
Resultados acumulados (2015)	Patrimonio	(i)		4,172,000
Resultados acumulados (2016)	Patrimonio	(i)		2,052,306
Participación trabajadores 2016 (Resultados acumulados)	Patrimonio	(ii)	307,846	
Beneficios a empleados	Pasivo corriente	(ii)		307,846
Gasto impuesto renta 2016 (Resultados acumulados)	Patrimonio	(iii)		67,726
Otras cuentas por cobrar	Activo corriente	(iii)	67,726	
			6,599,878	6,599,878

- (i) Entre los años 2014 y 2016 la Compañía recibió la notificación de varias actas de rectificación de tributos emitidas por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE) que ascendieron a 10,152,079 relacionadas con la liquidación de tasas arancelarias que de acuerdo con el SENA E fueron mal aplicadas en importaciones de varios productos realizadas por la Compañía, principalmente durante los años 2010 al 2013. Hasta el 31 de Diciembre de 2016, la Compañía presentó en sus estados financieros 6,224,306 como provisión de contingencias; sin embargo, de acuerdo con el asesor legal de la Compañía a esa fecha este asunto representaba una contingencia posible. Hasta la emisión de este informe la Compañía ha obtenido sentencias favorables respecto de varias actas de rectificación, por lo que al cierre de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2017, la Compañía efectuó la reversión de la totalidad de esta provisión contra los resultados de años anteriores.
- (ii) Efecto de la reversión de la provisión de contingencias descrito en (i) en el gasto por participación a trabajadores del año 2016.
- (iii) Efecto de la reversión de la provisión de contingencias descrito en (i) en el gasto impuesto a la renta del año 2016.

En adición, ciertas cifras de los estados financieros del año 2016 y 2015 fueron ajustado a fin de hacerlas comparables con las del año 2017.

	31 de diciembre 2016	Ajustes restablecimiento	31 de diciembre 2016 Restablecido	1 de enero 2016	Ajustes restablecimiento	1 de enero 2016 Restablecido
Activo corriente	33,359,038	67,726	33,426,764	31,253,881	-	31,253,881
Activo no corriente	2,426,047	-	2,426,047	2,021,219	-	2,021,219
Total activo	35,785,085	67,726	35,852,811	33,275,100	-	33,275,100
Pasivo corriente	23,445,467	(5,916,460)	17,529,007	16,602,843	(4,172,000)	12,430,843
Pasivo no corriente	1,850,440	-	1,850,440	1,290,362	-	1,290,362
Total pasivo	25,295,907	(5,916,460)	19,379,447	17,893,205	(4,172,000)	13,721,205
Patrimonio	10,489,178	5,984,186	16,473,364	15,381,895	4,172,000	19,553,895
	35,785,085	67,726	35,852,811	33,275,100	-	33,275,100

El estado de resultados del año 2016 ha sido reestructurado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros consolidados

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Como fue reportado	Ajuste	Restablecido
Ingresos de actividades ordinarias	61,742,424	-	61,742,424
Costo de ventas	(37,605,164)	1,441,373	(36,163,791)
Utilidad bruta	24,137,260	1,441,373	25,578,633
Gastos operativos:			
Ventas	(17,905,922)	(123,138)	(18,029,060)
Administración	(2,726,038)	(184,708)	(2,910,746)
Total gastos operativos	(20,631,960)	(307,846)	(20,939,806)
Utilidad en operación	3,505,300	1,133,527	4,638,827
Otros ingresos	168,223	-	168,223
Otros gastos	(945,361)	610,933	(334,428)
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,728,162	1,744,460	4,472,622
Impuesto a la renta	(1,473,187)	67,726	(1,405,461)
Utilidad neta	1,254,975	1,812,186	3,067,161
Otros resultados integrales del año:			
Resultados actuariales	(64,548)	-	(64,548)
Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta	1,190,427	1,812,186	3,002,613

27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.