

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.

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

Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
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

Opinión calificada

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 2018, 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, excepto por el efecto del asunto descrito en la sección Bases para la opinión calificada de nuestro informe, 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 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para opinión calificada

Desviación a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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 ascienden a US\$ 13,128,189 relacionadas con la liquidación de tasas arancelarias que de acuerdo con el SENAE fueron mal aplicadas en importaciones de varios productos realizadas por la Compañía durante los años 2010 al 2013. Al 31 de diciembre de 2018, los estados financieros no presentan US\$ 3,321,631 como provisión de contingencias por aquellas notificaciones que de acuerdo con el asesor legal de la Compañía corresponden a una contingencia probable, lo cual de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera requiere ser registrado en los estados financieros. En consecuencia, los resultados integrales del año y el patrimonio se encuentran sobrestimados, mientras que el pasivo se encuentra subestimado en US\$ 3,321,631.

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 Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos 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.

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

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

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

Informe de los auditores independientes (continuación)

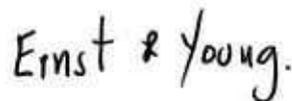
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar 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.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

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



Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17.1629

Quito, Ecuador
30 de abril de 2019



RNAE No. 462

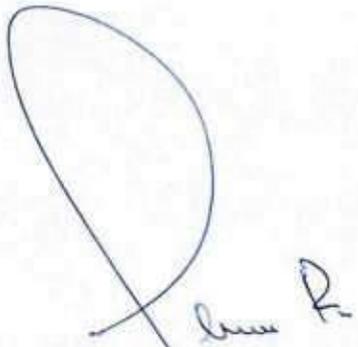
ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	9,250,125	9,023,023
Deudores comerciales, neto	9	15,058,513	15,800,839
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	94,668	51,779
Otras cuentas por cobrar	10	296,198	243,085
Inventarios, neto	12	14,014,948	10,623,962
Gastos prepagados		148,685	160,351
Total activo corriente		38,863,137	35,903,039
Activo no corriente			
Instalaciones, equipos y vehículos, neto	13	1,572,492	1,494,672
Activo por impuesto diferido	18(c)	661,339	380,559
Total activo no corriente		2,233,831	1,875,231
Total activo		41,096,968	37,778,270


Freddy Zambrano
Apoderado Especial


Jairo González
Director Financiero


Mónica Aguiño
Contadora General

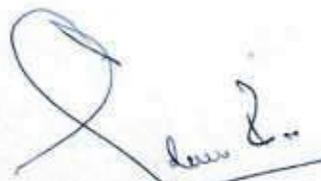
ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	5,474,877	5,277,100
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	5,774,753	4,353,896
Impuestos por pagar	11	767,547	687,295
Beneficios a empleados	16	1,373,481	1,523,211
Total pasivo corriente		13,390,658	11,841,502
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados largo plazo	17	2,654,796	2,215,344
Total pasivo		16,045,454	14,056,846
Patrimonio			
Capital emitido		11,324,320	11,324,320
Reserva legal		715,796	682,280
Resultados acumulados		13,011,398	11,714,824
Total patrimonio	19	25,051,514	23,721,424
Total pasivo y patrimonio		41,096,968	37,778,270


Fredy Zambrano
Apoderado Especial


Jairo González
Director Financiero


Mónica Aguiño
Contadora General

ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

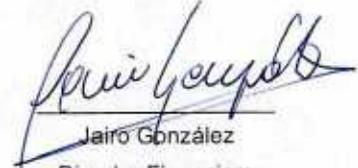
Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos procedentes de contratos con clientes	20	77,585,575	68,980,100
Costo de ventas		(46,815,444)	(40,848,166)
Utilidad bruta		30,770,131	28,131,934
Gastos operativos:			
Ventas	21	(22,605,823)	(20,294,298)
Administración	22	(4,778,070)	(4,689,577)
Total gastos operativos		(27,383,893)	(24,983,875)
Utilidad en operación		3,386,238	3,148,059
Otros ingresos (gastos)		250,847	(404,232)
Gastos financieros		(85,092)	(74,382)
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,551,993	2,669,445
Impuesto a la renta	18(a)	(2,146,243)	(1,097,558)
Utilidad neta del año		1,405,750	1,571,887
Otros resultados integrales del año:			
Pérdida actuarial	17	(75,660)	(33,253)
Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta		1,330,090	1,538,634


Freddy Zambrano
Apoderado Especial


Jairo González
Director Financiero


Mónica Aguiño
Contadora General

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

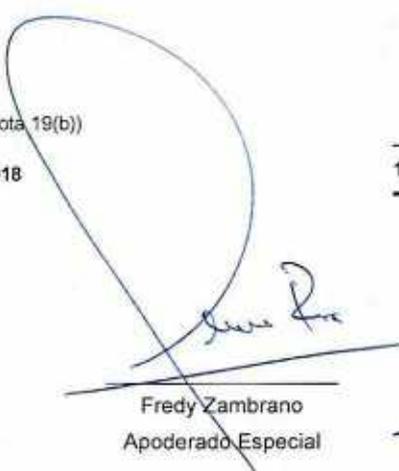
ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						Total Patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>5,614,894</u>	<u>314,077</u>	<u>(249,520)</u>	<u>(579,975)</u>	<u>11,373,888</u>	<u>10,544,393</u>	<u>16,473,364</u>
Más (menos):							
Utilidad neta	-	-	-	-	1,571,887	1,571,887	1,571,887
Aumento de capital (Ver nota 19(a))	5,709,426	-	-	-	-	-	5,709,426
Aumento de reserva legal (Ver nota 19(b))	-	368,203	-	-	(368,203)	(368,203)	-
Pérdida actuarial (Ver nota 17)	-	-	-	(33,253)	-	(33,253)	(33,253)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>11,324,320</u>	<u>682,280</u>	<u>(249,520)</u>	<u>(613,228)</u>	<u>12,577,572</u>	<u>11,714,824</u>	<u>23,721,424</u>
Más (menos):							
Utilidad neta	-	-	-	-	1,405,750	1,405,750	1,405,750
Pérdida actuarial (Ver nota 17)	-	-	-	(75,660)	-	(75,660)	(75,660)
Aumento de reserva legal (Ver nota 19(b))	-	33,516	-	-	(33,516)	(33,516)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>11,324,320</u>	<u>715,796</u>	<u>(249,520)</u>	<u>(688,888)</u>	<u>13,949,806</u>	<u>13,011,398</u>	<u>25,051,514</u>


 Fredy Zambrano
 Apoderado Especial


 Jairo González
 Director Financiero


 Mónica Aguiño
 Contadora General

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

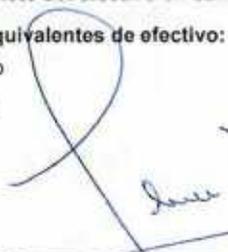
ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,551,993	2,669,445
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto de las actividades de operación-		
Depreciaciones	637,487	569,936
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	390,952	392,137
Obsolescencia de inventarios	79,479	(81,055)
Cambios de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	351,374	(682,279)
Otras cuentas por cobrar	(53,112)	241,605
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(42,889)	(44,221)
Inventarios	(3,470,465)	641,486
Impuestos por cobrar	-	235,239
Otros activos	11,663	238,171
Cambios de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,420,857	2,820,195
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	197,777	(8,148,338)
Impuestos por pagar	(1,442,732)	(403,043)
Beneficios a empleados	214,062	320,243
Impuesto a la renta pagado	(904,038)	(990,071)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>942,408</u>	<u>(2,220,550)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de instalaciones, equipos y vehículos, neto de bajas	(715,306)	(71,518)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(715,306)</u>	<u>(71,518)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Incremento de capital	-	5,709,426
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>5,709,426</u>
Incremento neto del efectivo en bancos	<u>227,102</u>	<u>3,417,358</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	9,023,023	5,605,665
Saldo al final	<u>9,250,125</u>	<u>9,023,023</u>


 Fredy Zambrano
 Apoderado Especial


 Jairo González
 Director Financiero


 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 2018

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 30 de abril de 2019 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 consolidados (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.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

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 2018.

Base de medición

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros de la Compañía proveen información comparable con el período anterior (2017).

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

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

- Interpretación CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
- Modificaciones a la NIC 40 – Transferencia de propiedades de inversión.
- Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.
- Modificaciones a la NIIF 4 – Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro.
- Modificaciones a la 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.
- Modificaciones a la NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez.

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

NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

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

Como resultado del análisis de implementación efectuado por la Compañía se estableció que bajo la política mantenida previa adopción de NIIF 15 los ingresos se reconocían cuando cada obligación de desempeño identificada en los acuerdos con clientes se cumple y la asignación de precio de la transacción se encuentra relacionada a cada obligación de desempeño, por lo que la Compañía cumplía con los lineamientos que actualmente NIIF 15 requiere en el reconocimiento de sus ingresos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

De la misma manera, la Compañía registraba las consideraciones variables identificadas en los acuerdos con clientes efectuando la provisión respectiva a cada cierre de periodo como una deducción de sus ingresos, por lo que no se identificaron efectos por estimaciones pendientes de registrar en la información financiera de la Compañía previa adopción de NIIF 15.

Por otro lado, tras la adopción de NIIF 15, a partir del 1 de enero de 2018 la Compañía reconoció el flete en ventas identificado como una obligación de desempeño conjunta con la venta de bienes como costo de ventas por 1,121,660 que en el año 2017 se reconocieron como gastos de venta por 1,231,294. En adición, la Compañía también reconoció las comisiones por ventas realizadas por 1,272,378 como costo de ventas.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

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

Pérdida futura esperada

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por este nuevo enfoque para todos sus activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

La Compañía actualizó la metodología de provisión de deterioro de activos financieros bajo pérdida incurrida aplicada previa adopción NIIF 9, ajustando el modelo para incluir las probabilidades futuras. Los efectos calculados con la incorporación de estas variables en el análisis generaron un efecto incrementando la provisión por pérdidas crediticias esperadas en 212,139.

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición todos ellos registrados en el estado de situación financiera a su valor nominal y son de libre disponibilidad.

b) Instrumentos financieros-

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

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

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

Medición posterior-

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

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

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

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)

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

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

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda).

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio).

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

Baja de activos financieros-

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

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

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

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

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

Deterioro de activos financieros-

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

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

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

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

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte.

La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

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

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 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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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	10
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 período 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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;

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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.

k) **Contingencias-**

Los pasivos contingentes posibles no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

l) **Reconocimiento de ingresos provenientes de acuerdos con clientes-**

La Compañía tiene como objeto social principalmente la producción y comercialización de productos farmacéuticos, nutricionales y otros. La producción es encargada a sus relacionadas, y la comercialización es realizada por medio de distribuidores o directamente a los clientes finales. Los ingresos ordinarios procedentes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfieren al cliente por un importe que refleja la

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de bienes o servicios. La Compañía ha llegado a la conclusión de que actúa como agente principal en sus acuerdos con clientes por las actividades de comercialización mencionadas, ya que generalmente controla los bienes antes de transferirlos al cliente.

Los detalles sobre los juicios contables significativos, estimaciones e hipótesis relacionados con los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se incluyen en la Nota 5.

Venta de medicamentos y productos nutricionales

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de medicamentos y productos nutricionales son reconocidos cuando el control de los bienes se transfieren al cliente por un importe que refleja la contraprestación, 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.

Contraprestación variable (descuentos y devoluciones)

Ciertos acuerdos con clientes proporcionan un derecho de devolución, descuentos comerciales, descuentos por objetivos de compra o cobro de multas por entregas tardías (gobierno). 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.

A continuación, se detalla 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 reconoce este derecho de devolución utilizando un cálculo promedio aproximado de ocurrencia de esta probabilidad.

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.

La Compañía ha decidido utilizar el método del valor esperado para estimar el saldo de los clientes que tendrán derecho a este rebate.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Moras por entregas tardías:

La compañía al tener contratos firmados con Instituciones de Gobierno, en donde se especifica que si la entrega de mercadería no se entrega en los plazos establecidos tendrá una mora por incumplimiento, establece una provisión al momento de realizar las facturas con estas condiciones, cuyo registro contable se lo realiza al final de cada mes.

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.

m) 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.

n) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

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

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

o) 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.

p) Eventos posteriores-

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

5. USO DE 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 periodo 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.

• **Provisión por pérdidas crediticias esperadas**

La estimación por pérdidas crediticias esperadas es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas. Las provisiones se basan en los días vencidos y tasas de incumplimiento observadas históricamente. La Compañía calibrará la matriz para ajustar la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información prospectiva. En cada cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas. La evaluación de la correlación entre las tasa históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas son estimaciones significativas. La estimación por pérdidas crediticias esperadas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- **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 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

6. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES**

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamiento, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, la SIC 15 Arrendamientos Operativos-Incentivos, y la SIC 27 Evaluando la Sustancia de las Transacciones que Involucran la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 fija los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios registren todos los arrendamientos bajo un único modelo similar al registro de los arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

La norma incluye dos excepciones de reconocimiento para arrendatarios – arrendamientos de activos de “bajo costo” (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos de corto plazo (por ejemplo, arrendamientos con una vigencia de 12 meses o menos). Al inicio de la fecha de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos de arrendamiento (pasivo por arrendamiento) y un activo representando el derecho de usar el activo subyacente durante el período de arrendamiento (el activo por derecho de uso). Los arrendatarios requerirán reconocer de manera separada el gasto por interés sobre el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación relacionado con el activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán medir nuevamente el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en la vigencia del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros de arrendamiento resultante de un cambio en un índice o tasa usada para determinar esos

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo la NIIF 16 permanece sin cambios con respecto a lo requerido por la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación de la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamiento: operativos y financieros.

La NIIF 16 está vigente para períodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y arrendadores efectúen revelaciones más detalladas que las requeridas por la NIC 17.

Transición a NIIF 16

La Compañía planea adoptar la NIIF 16 afectando los resultados acumulados al inicio del año 2018. La Compañía eligió aplicar la norma a contratos que previamente fueron identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4. Por lo tanto, la Compañía no aplicará la norma a contratos que no fueron previamente identificados como aquellos que contienen un arrendamiento al aplicar la NIC 17 y la CINIIF 4.

La Compañía elige usar las excepciones propuestas por la norma en contratos de arrendamiento por los cuales el período de vigencia termina dentro de 12 meses a la fecha de la adopción inicial, y contratos de arrendamiento por los cuales el activo subyacente es de bajo valor. Actualmente, la Compañía se encuentra en proceso de cuantificar los efectos de adopción, los cuales se esperan registrar al cierre del primer semestre del año 2019.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2019; sin embargo, de acuerdo con la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en sus estados financieros de la Compañía.

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

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Ver nota 8)	9,250,125	9,023,023
Deudores comerciales, neto (Ver nota 9)	15,058,513	15,800,839
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Ver nota 14)	94,668	51,779
Otras cuentas por cobrar (Ver nota 10)	296,198	243,085
Total activos financieros	<u>24,699,504</u>	<u>25,118,726</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Ver nota 15)	5,774,753	4,353,896
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Ver nota 14)	5,474,877	5,277,100
Total pasivos financieros	<u>11,249,630</u>	<u>9,630,996</u>

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

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales (1)	4,249,225	9,022,123
Inversiones Financieras (2)	5,000,000	-
Caja	900	900
	<u>9,250,125</u>	<u>9,023,023</u>

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

(2) Corresponde a la póliza de acumulación mantenida en el Citibank N.A., Sucursal Ecuador por 5,000,000 con fecha de vencimiento 27 de febrero de 2019 que genera intereses con una tasa del 4.75% anual.

9. DEUDORES COMERCIALES, NETO

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018			2017		
	Valor bruto	Provisión por pérdidas crediticias esperadas	Valor neto	Valor bruto	Provisión por pérdidas crediticias esperadas	Valor neto
Distribuidores	15,201,850	(77,366)	15,124,484	14,898,827	(11,793)	14,887,034
Farmacias individuales, personas naturales y jurídicas	802,033	(360,752)	441,281	708,209	(263,080)	445,129
Instituciones públicas	1,255,486	(957,946)	297,540	1,486,609	(797,114)	689,495
	<u>17,259,369</u>	<u>(1,396,064)</u>	<u>15,863,305</u>	<u>17,093,645</u>	<u>(1,071,987)</u>	<u>16,021,658</u>
(Menos)-						
Provisiones por descuentos y devoluciones	(804,792)	-	(804,792)	(220,819)	-	(220,819)
	<u>16,454,577</u>	<u>(1,396,064)</u>	<u>15,058,513</u>	<u>16,872,826</u>	<u>(1,071,987)</u>	<u>15,800,839</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la antigüedad del saldo de deudores comerciales antes de provisiones para devoluciones es como sigue:

	2018			2017		
	No deterio- rada	Deterio- rada	Total	No deterio- rada	Deterio- rada	Total
Vigente	15,608,723	(102,351)	15,506,372	15,275,906	-	15,275,906
Vencida:						
De 31 hasta de 60 días	333,745	(5,793)	327,952	666,348	(193,837)	472,511
De 61 hasta de 90 días	15,326	(4,116)	11,210	144,211	(14,851)	129,360
De 91 hasta 120 días	9,681	(3,907)	5,774	86,852	(19,710)	67,142
Más de 121 días	1,291,894	(1,279,897)	11,997	920,328	(843,589)	76,739
	<u>17,259,369</u>	<u>(1,396,064)</u>	<u>15,863,305</u>	<u>17,093,645</u>	<u>(1,071,987)</u>	<u>16,021,658</u>

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de la estimación por pérdidas crediticias esperadas fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio	1,071,987	956,670
Menos:		
Adopción de NIIF 9 (Ver Nota 3)	212,139	-
Provisión por pérdidas crediticias esperadas	178,813	392,137
Recuperación/ baja	(66,875)	(276,820)
Saldo al final	<u>1,396,064</u>	<u>1,071,987</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías de arrendamiento	43,346	43,346
Aranceles de aduanas	11,031	60,336
Cuentas por cobrar empleados	6,240	10,871
Otros (1)	235,581	128,532
	<u>296,198</u>	<u>243,085</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye principalmente la provisión por Impuesto a la Salida de Divisas de las partidas que serán consideradas como crédito tributario una vez se realice el pago en el año 2019; así como también 67,726 a una cuenta por cobrar al Servicio de Rentas Internas por pago en exceso del impuesto a la renta, resultado del restablecimiento efectuado en el año 2016, y que a la fecha se encuentra en proceso de revisión por parte de la Administración Tributaria.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar - IVA (1)	136,893	327,714
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado – IVA	30,418	34,351
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	53,817	2,228
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	279,938	267,913
Impuesto a la renta (Ver nota 18(b))	266,481	55,089
	<u>767,547</u>	<u>687,295</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.

12. INVENTARIOS, NETO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos para la venta	10,136,300	8,467,112
Inventarios en tránsito	4,123,739	2,326,671
	14,260,039	10,793,783
Menos- Estimación para lento movimiento y obsolescencia	(245,091)	(169,821)
	<u>14,014,948</u>	<u>10,623,962</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento y obsolescencia durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	169,821	214,839
Más (menos)-		
Provisiones	79,479	(81,055)
Bajas	(4,209)	36,037
	<u>245,091</u>	<u>169,821</u>

13. INSTALACIONES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de instalaciones, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>			<u>2017</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	2,301,744	(1,358,537)	943,207	1,796,516	(958,446)	838,070
Equipos de computación	455,230	(378,878)	76,352	652,916	(618,933)	33,983
Mejoras en locales arrendados	629,451	(320,591)	308,860	622,543	(258,337)	364,206
Equipos de oficina y otros	413,826	(169,753)	244,073	394,911	(136,498)	258,413
Totales	<u>3,800,251</u>	<u>(2,227,759)</u>	<u>1,572,492</u>	<u>3,466,886</u>	<u>(1,972,214)</u>	<u>1,494,672</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de instalaciones, equipos y vehículos fue el siguiente:

	Mejoras en				
	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>locales arrendados</u>	<u>Equipos de oficina y otros</u>	<u>Total</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	(441,944)	(33,132)	(57,586)	(37,274)	(569,936)
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>
Adiciones	736,177	74,312	6,908	25,669	843,066
Ventas y bajas	(120,163)	-	-	(7,596)	(127,759)
Depreciación	(510,877)	(31,943)	(62,254)	(32,413)	(637,487)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>943,207</u>	<u>76,352</u>	<u>308,860</u>	<u>244,073</u>	<u>1,572,492</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas se formaban como sigue:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar						
Abbott Laboratories de Colombia S.A.	Comercial	Colombia	Reembolso de gastos	90 días	74,897	24,565
Abbott Products Operations Uruguay	Comercial	Uruguay	Reembolso de gastos	90 días	19,771	27,214
					94,668	51,779
Por pagar						
Abbott Logistics B.V.	Comercial	Holanda	Compra inventarios	90 días	2,652,222	2,564,674
Abbott Products Operations	Comercial	Suiza	Compra inventarios	90 días	2,007,818	2,158,520
Abbott Laboratories de México S.A. de C.V.	Comercial	México	Compra inventarios	90 días	531,052	381,289
Abbott Products Operations Uruguay	Comercial	Uruguay	Compra inventarios	90 días	176,455	117,513
Abbott Laboratories Intl. Co.	Comercial	EUA	Compra inventarios	90 días	86,412	54,529
Abbott Laboratories S.A.	Comercial	Perú	Reembolso de gastos	90 días	11,860	-
LaFrancol	Comercial	Colombia	Compra inventarios	90 días	553	575
Abbott Equity Investment	Comercial	EUA	Otros (1)	90 días	8,505	-
					5,474,877	5,277,100

(1) En el año 2018, corresponde al saldo pendiente de cancelar por compra de activos fijos con la entidad relacionada Abbott Equity Investment.

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

<u>País</u>	<u>Compañía relacionada</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compras de inventario:			
Suiza	Abbott Products Operations AG	20,214,922	16,154,960
Holanda	Abbott Logistics B.V.	14,963,449	14,382,875
México	Abbott Laboratories de México S.A. de C.V.	4,270,617	3,389,370
Uruguay	Abbott Products Operation Uruguay	2,453,091	975,690
Estados Unidos	Abbott Laboratories International Co.	172,528	97,416
Argentina	Laboratorio Internacional Argentino	-	74,902
Reembolsos de gastos recibidos:			
Colombia	Abbott Laboratories de Colombia S.A.	121,697	24,565
Uruguay	Abbott Products Operations Uruguay	103,184	115,522

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

País	Compañía relacionada	2018	2017
Guatemala	Abbott Guatemala S.A.	61,800	79,908
México	Abbott Laboratories de México S.A. de C.V.	42,700	51,908
Perú	Abbott Laboratories S.A.	35,300	7,321
Chile	Abbott Laboratories de Chile.	18,200	15,000
Holanda	Abbott Logistics B.V.	2,570	-
Brazil	Abbott Brazil.	-	15,000
Reembolsos de gastos entregados:			
Estados Unidos	Abbott Laboratories LLC	16,299	19,823
Perú	Abbott Laboratories S.A.	11,860	69,201
Colombia	Lafranco	6,686	6,908
Suiza	Abbott Products Operations AG	2,570	-
Holanda	Abbott Logistics B.V.	87	-
Mexico	Abbott Laboratories de México S.A. de C.V.	-	61,312
Puerto Rico	Abbott Health Care PR	-	655

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 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

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

	2018	2017
Salarios y premios mensuales	670,708	614,403
Beneficios sociales	136,521	120,464
Bonos anuales	121,421	103,748
	928,650	838,615

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	3,638,811	1,795,812
Empleados (plan vehículos)	774,228	571,302
Seguridad social	206,577	176,503
Otros	92,660	101,910
Provisiones (1)	1,062,477	1,708,369
	<u>5,774,753</u>	<u>4,353,896</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde principalmente a honorarios de asesoría legal y marketing.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales, es de hasta 90 días.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de trabajadores	626,822	778,924
Bonos y premios	343,360	376,009
Vacaciones	299,876	285,877
Décimo tercer sueldo	51,647	41,773
Décimo cuarto sueldo	42,032	30,141
Fondos de reserva	9,744	10,487
	<u>1,373,481</u>	<u>1,523,211</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Participación de trabajadores</u>	<u>Bonos y premios</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Fondos de Reserva</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>789,286</u>	<u>402,413</u>	<u>270,837</u>	<u>36,436</u>	<u>27,514</u>	<u>8,133</u>
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	<u>778,924</u>	<u>376,009</u>	<u>285,877</u>	<u>41,733</u>	<u>30,141</u>	<u>10,487</u>
Provisiones	626,822	1,741,672	174,610	517,698	71,580	453,555
Pagos	(778,924)	(1,774,321)	(160,611)	(507,784)	(59,689)	(454,298)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>626,822</u>	<u>343,360</u>	<u>299,876</u>	<u>51,647</u>	<u>42,032</u>	<u>9,744</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(a)	2,017,768	1,664,806
Desahucio	(b)	637,028	550,538
		<u>2,654,796</u>	<u>2,215,344</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	3.91%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.00%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación	10.57%	14.10%
Vida laboral promedio remanente	5.59	6.40
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.

(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 2018 y 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	1,664,806	1,422,607
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	260,595	229,732
Costo financiero	64,022	57,112
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(57,965)	(40,338)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial	86,310	(4,307)
Saldo final	<u>2,017,768</u>	<u>1,664,806</u>

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	70,223	60,816
Impacto % tasa de descuento -0.5%	3%	4%
Variación tasa de descuento +0.5%	(65,201)	(56,592)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(3%)	(3%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	71,471	61,996
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	4%	4%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(66,904)	(58,163)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(3%)	(3%)

(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 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial. La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	550,538	427,833
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	76,071	67,874
Costo financiero	21,069	17,270
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial	(10,650)	37,561
Saldo final	<u>637,028</u>	<u>550,538</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	16,593	14,728
Impacto % tasa de descuento -0.5%	3%	3%
Variación tasa de descuento +0.5%	(15,398)	(13,672)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(2%)	(2%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	17,502	15,588
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	3%	3%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(16,412)	(14,621)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(3%)	(3%)

18. 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	2,427,023	1,045,160
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(280,780)	52,398
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>2,146,243</u>	<u>1,097,558</u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,551,993	2,669,445
Más (menos)-		
Deducciones adicionales	(857,694)	(228,837)
Gastos no deducibles	7,013,791	2,310,121
Utilidad gravable	9,708,090	4,750,729
Tasa legal de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	2,427,023	1,045,160
Menos-		
Retenciones del año	(848,949)	(754,832)
Retenciones de años anteriores	-	(235,239)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(1,311,593)	-
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 11)	<u>266,481</u>	<u>55,089</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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	
	2018	2017	2018	2017
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Muestras médicas	-	132,467	132,467	1,966
Obsolescencia de inventarios	267,787	42,455	(225,332)	5,490
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	61,272	-	(61,272)	-
Bonos de cumplimiento	-	-	-	66,741
Comisiones	-	-	-	21,511
Provisión por devolución medicamentos	-	32,919	32,919	2,078
Provisión de descuentos a clientes	111,558	22,286	(89,272)	105,044
Provisión lento movimiento	89,640	68,750	(20,890)	(68,750)
Devoluciones de clientes no procesadas	-	81,682	81,682	(81,682)
Jubilación patronal	103,377	-	(103,377)	-
Desahucio	27,705	-	(27,705)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(280,780)	52,398
Activo por impuesto diferido	661,339	380,559	-	-

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 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,551,993	2,669,445
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (25%)	887,998	587,278
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	1,539,025	457,882
Impuesto diferido	(280,780)	52,398
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	2,146,243	1,097,558
Tasa efectiva	60%	41%

Para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

La Compañía ha sido fiscalizada por el año 2015 y con fecha 17 abril de 2019, ha sido notificada con el Acta de Determinación No. 17201924900530346, en la cual el Servicio de Rentas Internas (SRI) establece los siguientes valores a pagar:

- Saldo a pagar de impuesto a la renta por 604,210, más los intereses generados desde la fecha de exigibilidad, 23 de abril de 2016 hasta la fecha de pago de la obligación determinada de conformidad con el artículo 21 del Código Tributario.
- Recargo por obligación determinada por el sujeto activo (20% sobre el principal) por 120,842.

En opinión de la gerencia, la Compañía mantiene los argumentos suficientes para presentar una impugnación a la Administración Tributaria, por lo que a la fecha se encuentra en proceso de revisión de la documentación que le permita iniciar este proceso.

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.

Están exonerados del pago del Impuesto a la Renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

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

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

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

iv) Anticipo del impuesto a la renta-

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

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

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

v) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

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

vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

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

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

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

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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) Otros asuntos-

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

• Régimen de remisión

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

• Incentivos para la atracción de inversiones privadas

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- **Reformas tributarias**

Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

Impuesto a la Salida de Divisas

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

19. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 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 2018 y 2017 es el siguiente:

<u>Socios</u>	<u>País de origen</u>	<u>Número de partici- paciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Capital</u>
Abbott Equity Investment LLC	Estados Unidos	283,107,999	99.999996%	11,324,319.55
Abbott Laboratories	Estados Unidos	1	0.000004%	0.05
		283,108,000	100%	11,324,320.00

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

En los años 2018 y 2017, la Compañía realizó un incremento de su reserva legal de 33,516 y 368,203, respectivamente.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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.

20. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de productos nutricionales	44,260,285	39,144,221
Venta de medicamentos	33,325,290	29,835,879
	<u>77,585,575</u>	<u>68,980,100</u>

21. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Patrocinios	9,456,119	4,543,937
Sueldos y beneficios sociales	5,320,338	6,301,129
Muestras médicas	3,130,648	2,248,156
Gastos de viaje	1,079,129	969,431
Promoción y publicidad	666,116	2,638,386
Depreciaciones	540,917	390,146
Participación de trabajadores (Ver notas 16)	501,458	365,654
Investigación de mercado	472,204	358,775
Mantenimiento	417,622	362,502
Seguros	393,223	359,562
Impuestos	193,621	454
Servicios públicos	137,837	109,418
Honorarios y servicios profesionales	108,684	278,638
Capacitación	99,525	45,869
Gastos de distribución (Ver nota 3)	-	1,231,294
Otros	88,382	90,947
	<u>22,605,823</u>	<u>20,294,298</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,612,649	1,286,514
Multas	736,287	-
Honorarios y servicios profesionales	465,719	1,093,471
Arriendo	399,275	447,936
Cuentas Incobrables	390,953	392,137
Impuestos	158,217	85,843
Registros de Productos	130,428	101,792
Participación de trabajadores (Ver Nota 16)	125,364	97,660
Gastos de gestión y viaje	117,372	179,021
Depreciaciones	96,570	179,790
Seguros	86,926	82,193

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mantenimiento	73,371	81,620
Suscripciones	57,702	66,076
Servicios públicos	38,908	45,899
Capacitación	18,427	5,171
Devolución inventario control de calidad	-	601,726
Otros	269,902	17,110
	<u>4,778,070</u>	<u>4,763,959</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.
- 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.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mitiga este riesgo mediante la contratación de productos financieros con tasas fijas, a nivel del banco local con Citibank.

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

Al 31 de diciembre de 2018:

	31 de diciembre de 2018			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018
	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,000,000	4,250,125	9,250,125	4.75
Deudores comerciales, neto	-	15,058,513	15,058,513	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	94,668	94,668	-
Otras cuentas por cobrar	-	296,198	296,198	-

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	31 de diciembre de 2018			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018
	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	5,774,753	5,774,753	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	5,474,877	5,474,877	-

Al 31 de diciembre de 2017:

	31 de diciembre de 2018			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2018
	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	9,023,023	9,023,023	-
Deudores comerciales, neto	-	15,800,839	15,800,839	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	51,779	51,779	-
Otras cuentas por cobrar	-	243,085	243,085	-
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	4,353,896	4,353,896	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	5,277,100	5,277,100	-

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 2018 y 2017, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener recursos necesarios para cubrir sus obligaciones corrientes hasta en un período 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 2018		
	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5,774,753	-	5,774,753
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,474,877	-	5,474,877
Total pasivos	11,249,630	-	11,249,630

	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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

24. CONTINGENCIAS

a) Juicios SENAE

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) relacionadas con la liquidación de tasas arancelarias que de acuerdo con el SENAE fueron mal aplicadas en importaciones de varios productos realizadas por la Compañía, principalmente durante los años 2010 al 2013.

De acuerdo con la Administración y su asesor legal, existen actas de rectificación que corresponden a contingencias posibles por 4,094,953 y probables por 3,321,631.

25. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2014 al 2016. Al 31 de diciembre de 2018, las garantías ascendían a 727,720 emitidas a través de Citibank.

b) Licitaciones por contratos con Gobierno

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

26. 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
Toxina Botulinica	EPD	SICM2-707-2017
Acido Valproico Solido Oral 500 Mg	EPD	SICM-19-2016-B-CDTUA
Clomifeno 50 Mg	EPD	SICM2-474-2016
Levonorgestrel 0.75 Mg	EPD	SICM-268-2016
Selegilina 5Mg	EPD	SICM-376-2016-C

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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 2018.